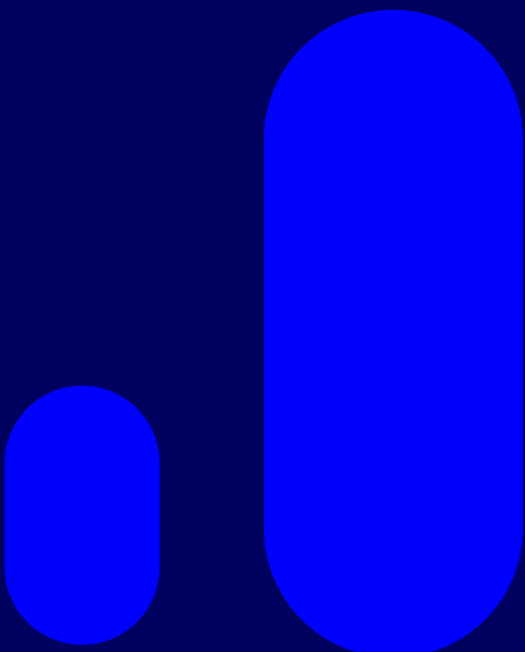
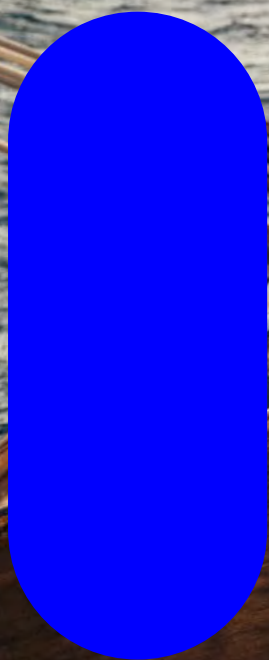


# Nordea



Årsredovisning  
**2023**

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



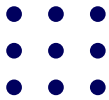


## Vi strävar efter att vara **personliga, experter** och **ansvarsfulla** som bank

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

**Vi sätter stolthet i att vara experter** och tänka framåt. Vi delar med oss av vårt kunnande 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 samhället i stort. Vi drar nytta av vår styrka och storlek för att kunna erbjuda de bästa lösningarna för individer, företag och samhället i stort.



DEN HÄR SYMBOLEN  
TAR DIG TILLBAKA TILL  
INNEHÅLLSFÖRTECKNINGEN

# Innehåll

## Inledning

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

## Strategisk rapport

Affärsmiljö .....	8
Strategiska prioriteringar .....	11
Teknik i framkant .....	14
Hållbarhet är kärnan .....	16

## Våra intressenter

Inledning .....	19
Kunder .....	20
Medarbetare .....	21
Investerare .....	22
Samhället .....	23

## 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 2023 .....	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 .....	55
Bolagsstyrningsrapport 2023 .....	60
Styrelse .....	66
Koncernledning .....	72
Koncernfunktioner .....	73
Nordeas organisation .....	74
Ersättningar .....	78
Riktlinjer för intressekonflikter .....	83
Icke-finansiell rapport .....	84
Förslag till vinstdisposition .....	99
Händelser efter räkenskapsperiodens slut .....	99
Ordlista .....	100

## Finansiella rapporter

Finansiella rapporter, Nordeakoncernen .....	101
Noter till redovisningen, Nordeakoncernen .....	111
Finansiella rapporter, moderföretaget .....	245
Noter till redovisningen, moderföretaget .....	250
Undertecknande .....	322
Revisionsberättelse .....	323

## Hållbarhetsnoter

Om hållbarhetsnoterna .....	331
Finansiell styrka .....	333
Klimat och miljö .....	341
Socialt ansvarstagande .....	358
Bolagsstyrning och kultur .....	364
Väsentlighets- och konsekvensanalys .....	374
Våra intressenter .....	376
Ställningstaganden och riktlinjer .....	377
Direktiv, instruktioner och policyer .....	377
Ordlista .....	379
Granskningsrapport .....	380

## Övrigt

Ordinarie bolagsstämma .....	381
Finansiell kalender .....	382

Nordea har rapporterat om sina miljö- och hållbarhetsresultat varje år sedan 2002. Nordeas hållbarhetsrapportering för 2023 består av hållbarhetsupplysningar som återfinns (i) i kapitlet "Hållbarhet är kärnan" på sidorna 16–17, (ii) i "Icke-finansiell rapport" (inklusive vår taxonomirapport) på sidorna 84–98, (iii) i "Bolagsstyrningsrapport 2023" på sidan 60, (iv) på sidorna 241–242 i not K11 "Risk- och likviditetshandling" och (v) i "Hållbarhetsnoter" på sidorna 329–380 som innehåller mer detaljerad information om hållbarhetsupplysningarna och därtill hörande uppgifter. Dessutom publiceras index med hänvisning till vår redovisning i förhållande till Principles for Responsible Banking, Task Force on Climate-related Financial Disclosures och GRI-standarderna som en separat bilaga på [nordea.com/sustainability](https://www.nordea.com/sustainability). För ytterligare information om hur vi redovisar hållbarhet, se not H1 "Om hållbarhetsnoterna" på sidan 331.

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



## VILKA VI ÄR

# Den nordiska idén om ständig förbättring

Vi är den ledande finanskoncernen i Norden med en 200-årig tradition av att stötta de nordiska ekonomierna. Våra värderingar är djupt rotade i dessa öppna, progressiva och samarbetsorienterade samhällen. Vårt namn, Nordea, omfamnar den nordiska idén om att alltid vilja göra morgondagen lite bättre. Varje dag.

Vårt syfte är att förverkliga drömmar och önskningar för ett gemensamt bästa. Vi strävar efter att vara personliga, experter och ansvarsfulla – och erbjuda högklassig kundservice såväl som att bidra till en stark och hållbar ekonomisk utveckling i Norden. Vår vision är att vara förstahandsvalet för kunder som behöver en partner med ett brett utbud av finansiella tjänster

Vi har en stark marknadsställning i alla våra fyra affärsområden: Personal Banking, Business Banking, Large Corporates & Institutions och Asset & Wealth Management.

Finanssektorn är unikt positionerad att stötta omställningen till en mer hållbar framtid. Vi har åtagit oss att bli en bank med nettonollutsläpp senast år 2050 och, för att

uppnå det målet, möjliggöra för våra kunder att göra hållbara val, vara aktiva som ägare och driva på förändring genom våra utlånings- och investeringsbeslut.

Vår kultur speglar våra värderingar. På Nordea känner medarbetarna passion för våra kunder, samarbetar över hela organisationen, känner ett verkligt ägarskap i sitt arbete och har modet att göra det rätta.

## Våra värderingar

### Collaboration

For the common good

### Passion

To serve our customers

### Ownership

It starts with me

### Courage

To do what is right



VD-ORD

# Bästa läsare,

2023 var ännu ett starkt år för Nordea. Vi förbättrade vår position på alla våra fyra hemmamarknader. Våra resultat gör oss till en av Europas starkaste banker – med mycket god förmåga att stötta våra kunder och de nordiska samhällena i osäkra tider.

2023 medförde utmaningar på många olika områden. De geopolitiska spänningarna förblev höga i och med att Ryssland fortsatte sitt tragiska krig mot Ukraina. Vi tvingades också uppleva en komplicerad och mycket ledsam situation i Mellanöstern, vilket tjänade som ännu en påminnelse om hur bräcklig vår omvärld kan vara.

Det ekonomiska läget var tufft för många hushåll och företag. Stigande priser tvingade centralbankerna att höja räntorna till den högsta nivån på 15 år. Som en följd av det höll både hushåll och företag i Norden hårdare i plånböckerna. Det ledde till minskad konsumtion och färre investeringar, men i allmänhet har de nordiska ekonomierna anpassat sig väl till det förändrade läget och visat sig mycket motståndskraftiga.

Trots de utmanande förhållandena blev det ett starkt år för Nordea – och våra resultat gör oss till en av de bäst presterande bankerna i Europa.

Under vår 200-åriga historia har vi alltid strävat efter att vara en trygg och stark bank och stötta våra kunder oavsett konjunkurläge – och 2023 var inget undantag. Vi bibehöll en nära kontakt med våra kunder för att hela tiden ha en aktuell bild av hur deras läge och behov förändrades.

Genom vårt proaktiva förhållningssätt kunde vi upprätthålla en hög affärsaktivitet och leverera starka finansiella resultat. Avkastningen på eget kapital var 16,9 procent, vilket var klart över vår prognos på över 15 procent. Rörelseresultatet för helåret ökade med 18 procent till 6,3 md euro.

Om man lyfter blicken förbi siffrorna, så är det mycket glädjande att se de framsteg vi gjort på flera områden. Kundnöjdheten förbättrades, affärsvolymerna ökade och vi stärkte vår position på våra fyra nordiska hemmamarknader.

Våra resultat visar att vår strategi fortsatt fungerar väl, även under mer prövande förhållanden. Allt vi gör syftar till att uppfylla våra huvudprioriteringar: att leverera de bästa kundupplevelserna i alla våra kanaler, driva fokuserad och lönsam tillväxt och öka vår operativa effektivitet och kapitaleffektivitet.

För att stödja vår affärsplan har vi dessutom gjort kompletterande förvärv. Ett utmärkt exempel är förvärvet av Danske Banks norska privatkunds- och private banking-verksamhet som vi tillkännagav i somras. Transaktionen väntas vara slutförd under fjärde kvartalet 2024 och

genom förvärvet ökar vår marknadsandel inom bolån i Norge till cirka 16 procent, från tidigare 11 procent. Vi ser fram emot att välkomna våra nya kunder och kollegor.

Vi fortsatte även med andra viktiga och långsiktiga investeringar för att säkerställa att vår verksamhet står väl rustad för framtiden, till exempel inom riskhantering och bekämpning av ekobrott. Dessa investeringar kommer att stärka vår förmåga att vara en trygg och tillförlitlig partner för våra kunder.

Kundaktiviteten var hög under hela året. Det märktes tydligt genom den rekordhöga användningen av våra digitala tjänster. Under 2023 ökade kundernas användning av vår bankapp och nätbanken med 13 procent jämfört med föregående år, till 1,4 miljarder inloggnings. Vi har kontinuerligt utökat vårt digitala erbjudande till våra kunder och vi fortsätter att investera för att bli den ledande digitala aktören i Norden.

I takt med att vi utökar vårt digitala utbud, hittar vi hela tiden nya sätt att vara personliga, experter och ansvarsfulla i kontakten med våra kunder. Den personliga kontakten med kunderna är och förblir Nordeas signum, oavsett hur våra kunder väljer att göra affärer med oss. Under året stöttade vi privatpersoner, hushåll och företag i över en miljon rådgivningsmöten, vilket är en ökning med 9 procent jämfört med förra året.

Hållbarhet är givetvis även framöver ett av våra viktigaste fokusområden. Som den största finanskoncernen i Norden spelar vi en viktig roll när det gäller att stötta våra kunder i deras omställning till en koldioxidneutral ekonomi. Under de senaste två åren har vi förmedlat 135 md euro i hållbar finansiering, en god bit på vägen mot målet till 2025 på 200 md euro. Vi gör även framsteg när det gäller att minska våra koldioxidutsläpp. Hittills har vi minskat de finansierade utsläppen i vår utlåningsportfölj med 29 procent jämfört med 2019, vilket innebär att vi är i fas för att nå målet om att minska utsläppen med 40–50 procent till 2030.

Under 2023 har alla våra fyra affärsområden ökat sina intäkter snabbare än kostnaderna och levererat solid avkastning. Koncernens intäkter ökade med 14 procent, till 11,7 md euro. Trots avmattningen på de nordiska bostadsmarknaderna lyckades vi antingen bibehålla eller öka våra marknadsandelar inom bolån, och bolånevolymer var stabila.



”Genom vårt proaktiva förhållningssätt kunde vi upprätthålla höga affärsvolymmer och leverera **starka finansiella resultat.**”

Företagsutlåningen ökade med 1 procent på årsbasis och vi ökade vår marknadsandel, främst i Norge och Sverige.

Det förvaltade kapitalet ökade med 5 procent trots volatilitet på finansmarknaderna. Nettoflödena från interna kanaler var positiva och uppgick till 6,3 md euro. Vi välkomnade 3 800 nya kunder i Private Banking under året, vilket visar på kvaliteten i vår affärsmodell.

Vår riskprofil och kreditkvalitet är fortsatt stark, understött av vår unikt väldiversifierade nordiska kreditportfölj. Vi har en välskött kreditportfölj med god spridning över marknader och sektorer, understödd av ansvarsfulla riktlinjer för kreditgivning. Under senare år har vi minskat risken i vår portfölj, vilket har bidragit till fortsatt låga kreditförluster – så även under 2023.

Vår kapitaltillväxt är också fortsatt stark. I slutet av 2023 var kärnprimärkapitalrelationen 17,0 vilket är 4,9 procentenheter över gällande regelkrav.

Styrelsen har föreslagit en utdelning på 0,92 euro per aktie för 2023, en ökning med 15 procent jämfört med föregående år. Inklusive återköpen av egna aktier under året, uppgår den samlade utdelningen till våra aktieägare till omkring 1,27 euro per aktie, eller 11 procent av aktuellt börsvärde.

Utdelningar och aktieåterköp är viktiga för våra aktieägare. Vår omfattande aktieägarbas i Norden innefattar mer än 570 000 privatpersoner samt flertalet pensionsfonder, försäkringsbolag och stiftelser. Det kapital vi återför bidrar därmed till att stimulera ekonomisk aktivitet i hela Norden. Vi är stolta över att dra vårt strå till stacken och bidra till att stärka samhällena i Norden genom våra utdelningar, vår utlånings- och finansieringsverksamhet och vårt bidrag som en betydande skattebetalare i de nordiska länderna.

Vi är förvissade om vår förmåga att bibehålla en hög lönsamhet. I februari 2024 uppdaterade vi vårt finansiella mål och siktar nu på en avkastning på eget kapital som

överstiger 15 procent till 2025, jämfört med det tidigare målet på över 13 procent.

Vår förvissning grundar sig på de framsteg vi gjort de senaste åren. När vi fastslog Nordeas nya inriktning 2019, lovade vi att fokusera på att förbättra kundupplevelsen och driva lönsam tillväxt. Trots ständigt förändrade förutsättningar i vår omvärld, så har vi gjort precis det som vi föresatte oss. De betydande strukturella förändringar som vi genomfört i hela Nordeakoncernen har lagt grunden för våra stabila och högkvalitativa resultat. Stabil och förutsägbar – det är vad investerare och kunder kan förvänta sig av Nordea.

Idag har vi en tydlig, väl beprövad strategi som fungerar. Vår verksamhet är stark och understödd av en väldiversifierad affärsmodell. Vi har dessutom en ledande ställning på alla våra marknader, i alla våra affärsområden, och en ledande position i Norden som helhet. Allt detta sammantaget gör oss väl rustade för att driva hållbara och goda resultat, och leva upp till våra prioriteringar och vårt syfte.

Till våra kunder, aktieägare och övriga intressenter vill jag därför säga att jag är tacksam för era synpunkter och det goda samarbete vi haft under 2023. Jag vill också rikta ett varmt tack till alla medarbetare för deras starka insatser och obrutna engagemang under året.

Varje dag fortsätter vi att arbeta hårt för att förtjäna våra intressenters förtroende och lojalitet. Det här är vår utstakade väg – att efter bästa förmåga fortsätta att stötta våra kunder och de samhällen vi tjänar.

Vår vision är alltjämt densamma – att vara första handsvalet för kunder som behöver en partner med ett brett utbud av finansiella tjänster.

**Frank Vang-Jensen**  
Vd och koncernchef



## NORDEA SOM INVESTERINGSLTERNATIV

# Varför investera i Nordea

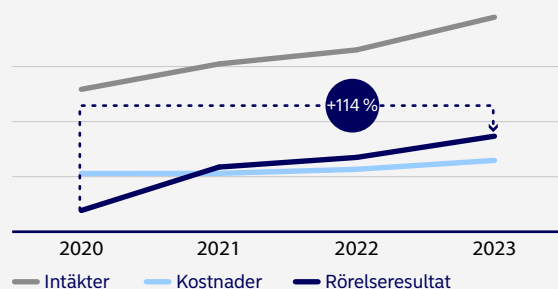
## Ledande position på den attraktiva Nordiska marknaden

- De nordiska länderna har en stadig BNP-tillväxt som ligger över det europeiska genomsnittet.
- I ett globalt perspektiv ligger länderna i Norden långt framme vad gäller digitalisering, med starka sociala skyddsnet
- Stabil banksektor med låg risk och hög lönsamhet
- Nordea är den ledande finanskoncernen, med en väldiversifierad nordisk affärsmodell
- Vår nordiska skala ger oss strategiska och finansiella fördelar som hjälper oss att skapa värde på hög nivå.

## Lönsam tillväxt och högkvalitativa resultat

Vi är den största finanskoncernen i Norden med en jämn resultatutveckling. Vår nordiska affärsmodell skapar stabil, kontinuerlig och högkvalitativ resultattillväxt.

### Vår tillväxt



Avkastning på eget kapital  
**16,9%**

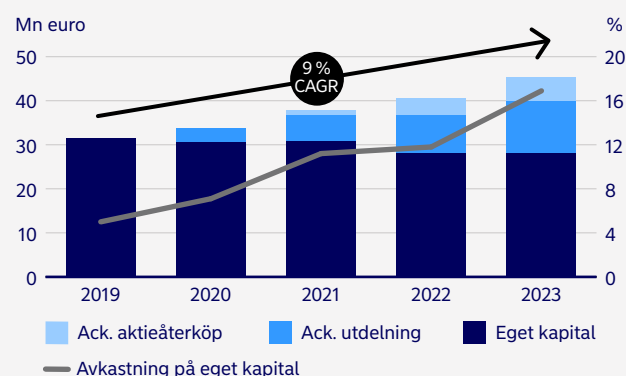
K/I-tal\*  
**41,9%**

\* Exklusive lagstadgade avgifter.

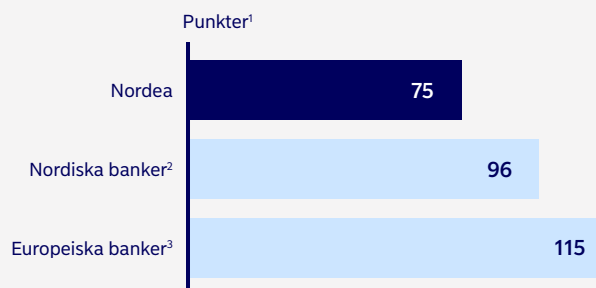
## Optimerad kapitalhantering och en stark balansräkning

Vår höga lönsamhet, starka kapitaltillväxt och lågriskprofil återspeglas i vår marknadsledande kreditvärdighet och mycket konkurrenskraftiga upplåningskostnader.

### Hög lönsamhet och 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 12 europeiska banker som representerar europeiska bankers generella finansieringsvillkor.

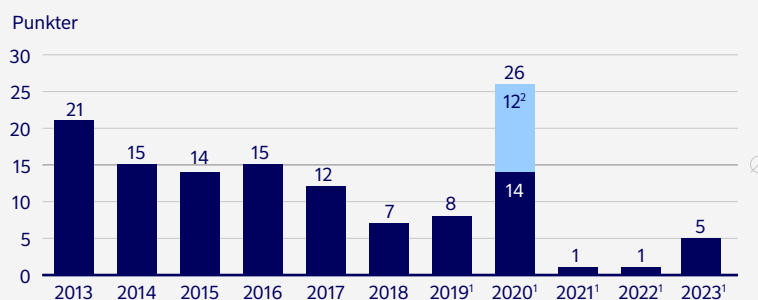




## Stark kreditkvalitet och låga kreditförluster

Vi har en väl avvägd riskprofil och diversifierad exponering. Vår kreditportfölj har god spridning mellan våra fyra hemmamarknader och mellan hushåll och företag, utan betydande koncentrationer i någon enskild sektor.

## Kreditförlustrelation, inklusive liknande nettoresultat, punkter



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



## Världsledande digital aktör

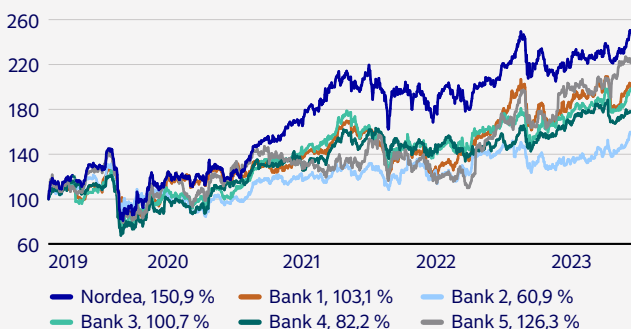
Vi är globalt erkända för våra digitala tjänster och vårt engagemang som bidrar till positiva kundupplevelser.

- Global Finance: **World's Best Digital Bank Awards** – bäst i sex kategorier
- D-Rating: **Best European Global Performer** bland följande nordiska banker: Danske Bank, Handelsbanken, SEB och Swedbank.
- Autonomous Research: **Rankad trea när det gäller digitalisering** bland 57 ledande globala banker
- Appbutikernas betyg: **Den bästa mobilbanken** för privatkunder i Danmark, Finland och Sverige.

## Marknadsledande avkastning

Vår utdelningskvot är den högsta bland jämförbara banker och återköp av egna aktier är en integrerad del av vår kapitalpolicy. Dessa möjliggörs av vår starka kapitalposition, samt fortsatta kapitiltillväxt.

### Totalavkastning (indexerad)



## Hållbarhet är en integrerad del av 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:

- **29 procents minskning** av finansierade utsläpp i kreditportföljen (mål till 2030: 40–50 procent)
- **Öka hållbar finansiering med 77 md euro**: förmedlat 135 md euro vid utgången av 2023 (mål till 2025: >200 md euro)

## AFFÄRSMILJÖ

# Bankverksamhet i en oförutsägbar värld

Under 2023 präglades affärsmiljön av fortsatt hög osäkerhet och volatilitet. Trots svagare ekonomiska utsikter, har de nordiska länderna klarat av förändringarna på ett bra sätt. Finanssektorn är i ständig utveckling, drivet av tekniska framsteg, förändrade förväntningar från kunder och nödvändigheten av att stötta omställningen till ökad hållbarhet.

De globala geopolitiska spänningarna var stora under 2023 till följd av Rysslands fortsatta krig mot Ukraina. Mot slutet av året blossade också konflikten i Mellanöstern upp på nytt. Mitt i dessa geopolitiska förändringar stod Europas ekonomi inför egna utmaningar. I ett försök att få ned inflationen, som under större delen av året förblev hög i många länder, fortsatte centralbankerna att höja sina räntor. Den ekonomiska tillväxten sviktade, huvudsakligen till följd av svagare förtroende för ekonomin bland konsumenter, minskad konsumtion och lägre investeringar.

Trots dessa utmaningar stod de europeiska arbetsmarknaderna emot bra, med fortsatt relativt låg arbetslöshet i stora delar av regionen.

## Ekonomiska utsikter

Inflationen är den lägsta på två år, men ligger fortfarande över centralbankernas mål på 2 procent. Stigande kostnader för energi, jordbruksprodukter och råvaror har skapat inflationstryck i ekonomin och skulle kunna få centralbankerna att behålla de högre räntorna på medellång sikt, trots marknadens förväntningar om mer dämpad ekonomisk tillväxt och räntesänkningar.

Prognosen över den ekonomiska utvecklingen omgärdas av osäkerhet. Rysslands krig mot Ukraina och konflikten i Mellanöstern är fortsatt de främsta orsakerna till global instabilitet. Samtidigt har den politiska riktningen i Kina och landets vacklande ekonomiska återhämtning väckt frågor om hur framtiden ter sig där, efter 40 år av kraftig tillväxt.

I de nordiska länderna där vi bedriver verksamhet – Danmark, Finland, Norge och Sverige – var utvecklingen fortsatt relativt stark under 2023. Den svaga världsekonomin tyder emellertid på att även våra hemmamarknader kommer att drabbas av mer dämpad ekonomisk aktivitet, åtminstone på kort sikt. Byggindustrin är för närvarande den sektor som påverkats mest i Norden, och avmattningen där kan bidra till ökad arbetslöshet.

## En attraktiv bankmarknad

Våra marknader i Norden ligger i politiskt stabila demokratier med hög grad av tillförlitlighet och regelefterlevnad. Det finns ett starkt skydd för individuella och materiella rättigheter. De nordiska länderna hör till de länder som har högst BNP per capita. De har också hög grad av social rörlighet, väl utbyggda välfärdssystem och modern teknisk infrastruktur. Allt detta bidrar till regionens stabila affärsmiljö.

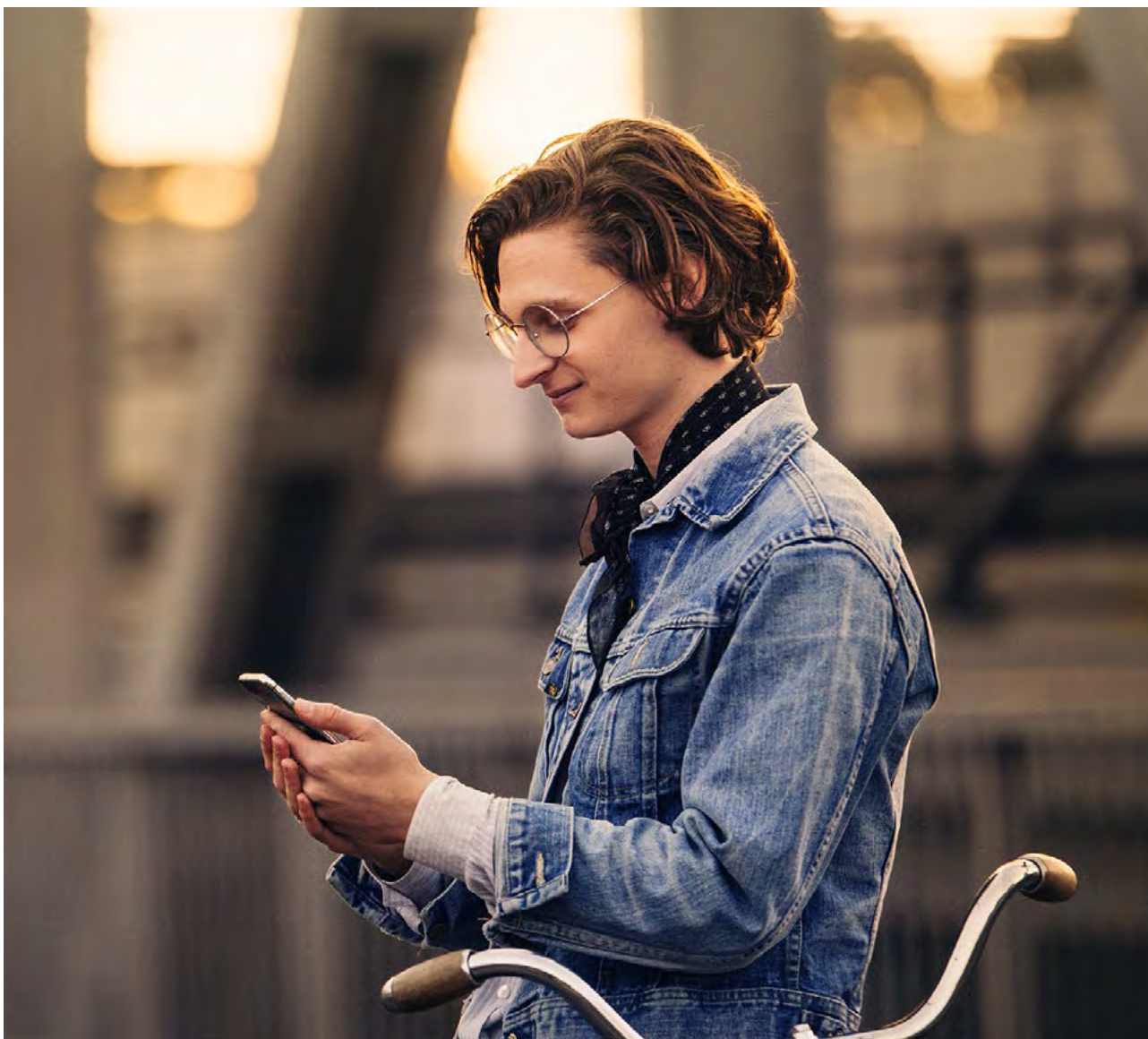
Norden gynnas också av att ha en tillförlitlig och lönsam banksektor, och finansinstitut med en hög grad av digitalisering. Dessa egenskaper säkerställer att sektorn är väl rustad att klara av nedgångar och störningar på finansmarknaden, liknande de som inträffade i finanssektorn i Schweiz och USA i början av 2023. Nordea är en av de starkaste och mest lönsamma bankerna i Europa, med en nordisk affärsmodell och en väldiversifierad kreditportfölj – vilket ger oss unika möjligheter att stötta våra kunder.

## Viktiga trender som formar finanssektorn

Finanssektorn fortsätter att påverkas av åtskilliga faktorer, med allt från makroekonomiska och geopolitiska förhållanden till olika trender som rör marknadsutveckling, tekniska framsteg och regleringar.

## En osäker verksamhetsmiljö

Den miljö de flesta företag och branscher, inklusive finanssektorn, verkar i är fortsatt oförutsägbar. Vid sidan av klimatkrisen har världen på senare år ställts inför en pandemi, krigsutbrott och en energikris, liksom hög inflation och en dramatisk kursändring bort från en kraftigt expansiv penningpolitik. En betydande osäkerhetsfaktor är hur väl hushåll och företag kan anpassa sig till en eventuell normalisering av ett högre ränteläge, efter decennier av låga eller rentav negativa räntor. Tillgångspriser och investeringar håller på att anpassas utifrån en ny verklighet. Just nu provas hur väl hushåll och företag kan stå emot.



Kvaliteten i vår kreditportfölj var under 2023 fortsatt stark och kreditförlusterna låga. Sammantaget har våra fyra hemmamarknader visat sig mycket motståndskraftiga. Vi fortsätter naturligtvis att följa hur våra kunder påverkas av denna utveckling.

### Digitalisering och AI

Digitaliseringen och den tekniska utvecklingen går snabbare än någonsin och fortsätter att påverka vårt sätt att leva, arbeta, kommunicera och hantera vår ekonomi. Människor och företag uppskattar snabba och smidiga tjänster, och upptäcker att allt fler av deras bankbehov tillgodoses via digitala kanaler. Som digital föregångare i finanssektorn erbjuder Nordea en mobilbank som blir alltmer innehållsrik sett till funktioner och användarupplevelse, och har avancerade chattrobotar som hjälper kunderna dygnet runt.

Bankernas centrala operativa processer har också förändrats betydligt i den digitala eran. Automatisering och dataanalys är vanliga inslag inom exempelvis hantering av kundavtal, rapportering och liknande uppgifter. Även intresset för och användningen av artificiell intelligens

”Norden gynnas av att ha en **tillförlitlig och lönsam** banksektor.”

(AI) ökar och kommer bland annat att förbättra kundservice och öka effektiviteten. Nordea fortsätter att göra betydande investeringar i sådan teknik.

På senare år har banksektorn också börjat använda öppna gränssnitt, vilket möjliggör integration med finansiella tjänster från tredje parter, till exempel digitala betalningar och applikationer för att sköta sin privatekonomi. För företag har digitaliseringen drivit på utvecklingen av automatisering på områden som likviditetsoptimering och kapitalhantering. Vi tror att trenden mot ett mer sammanlänkat ekosystem för finansiella tjänster fortsätter, med Nordea i en aktiv roll.

Parallellt med den här utvecklingen skärps också regleringen av finansiella tjänster. Kostnaderna för detta är

en utmaning för fintech-företagen, men kommer att hanteras på ett bra sätt av de största aktörerna inom finansiella tjänster. Eftersom många av de stora etablerade bankerna har ägnat det senaste decenniet åt att utveckla sin kapacitet för digitala produkter och tjänster i takt med fintech-företagen, ligger de mycket bra till, med möjligheter att knyta närmare band med dessa företag i framtiden.

### Klimatkrisen och förlust av biologisk mångfald

Klimatkrisen är en av de avgörande utmaningarna i vår tid. Den globala uppvärmningen gör att extrema väderhändelser, såsom översvämningar och torka, blir allt vanligare och allvarligare. Den snabba förlusten av biologisk mångfald är också något som hotar människans välbefinnande, genom att äventyra vår ekonomi, tillgång till mat och hälsa.

De satsningar som görs för att hantera klimatkrisen handlar främst om att minska beroendet av och fasa ut fossila bränslen i världsekonomin. Löftena om att nå nettonollutsläpp omfattar nu omkring 90 procent av världsekonomin, men vi behöver öka takten i våra klimatåtgärder. I många delar av världen har brist på politisk vilja hindrat arbetet med att minska utsläppen av växthusgaserna. Ett viktigt och uppmuntrande steg togs under 2023, när det europeiska systemet för utsläppshandel skärptes ytterligare, för att snabba på utfasningen av gratis utsläppsätter, och breddades till att innefatta fler verksamheter.

Finanssektorn har en viktig uppgift i att driva och snabba på övergången till en mer hållbar ekonomi. Även om många banker försöker bedriva den interna verksamheten så hållbart som möjligt, är det genom sin externa verksamhet som de kan göra störst skillnad. I Nordea, till

exempel, handlar detta om att fatta kreditbeslut med syfte att driva utvecklingen framåt i frågor som rör miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning, och att aktivt försöka påverka kunder, samarbetspartner och företag vi investerar i att gå mot ökad hållbarhet i såväl affärsrutiner som verksamhet. Vi främjar också åtgärder med positiv inverkan på biologisk mångfald och hjälper kunder att tillvarata investeringsmöjligheter som bidrar till att skydda och återställa naturen.

### Ökad reglering

De lagkrav som ställs på företag har generellt ökat under senare år, framför allt när det gäller informationssäkerhet, kontinuitetshantering och hållbarhet. Finanssektorn omfattas också av ett stort antal regelverk som ska säkerställa finansiell stabilitet, skydda konsumenter och förhindra bedrägerier. Vårt fokus och våra investeringar visar på vår beslutsamhet att ständigt förstärka vårt försvar mot ekonomisk brottslighet och anpassa oss efter nya och framväxande risker i vår omvärld. Under 2023 förstärkte vi ytterligare vår kapacitet att bekämpa ekonomisk brottslighet genom nya teknikinvesteringar, fler medarbetare, utbildning och mer avancerade metoder för att förebygga och upptäcka brott.

Världens ekonomier har blivit alltmer sammankopplade, och därför har också internationellt harmoniserade regelverk för banker blivit allt viktigare. Detta har lett till ökad samordning mellan nationella och internationella styrande organ och centralbanker, framför allt i Europa. Vi räknar med att trenden mot ökad harmonisering fortsätter med utgångspunkt från behovet att skydda det finansiella systemet, hantera den ekonomiska brottsligheten och säkerställa lika villkor för banker.





## STRATEGISKA PRIORITERINGAR

# På väg mot att bli förstahandsvalet som finansiell partner i Norden

Vår vision är att vara förstahandsvalet för människor och företag som behöver en partner med ett brett utbud av finansiella tjänster. Vår strategi – med utgångspunkten att erbjuda positiva kundupplevelser – vägleder oss.

Nordeas historia går tillbaka till 1820-talets Köpenhamn, då en lokal sparbank startade sin verksamhet. Med tiden, och efter flera samgåenden, har vi blivit den största finanskoncernen i Norden som hjälper kunder i hela regionen att förverkliga sina drömmar och önskningar.

Våra värderingar speglar de öppna, progressiva och samarbetsorienterade samhällena i Norden och vår verksamhet bidrar direkt till den långsiktiga ekonomiska utvecklingen i regionen. Vi betjänar en mångfald av kunder, från enskilda individer och familjer till företag och institut av alla storlekar. Vi har utvecklat starka och långvariga relationer med de mest framstående nordiska företagen och fortsätter att stötta dem i deras internationella tillväxt och hållbarhetsambitioner.

## Strategisk plan för 2022–2025

Vi har kommit halvvägs i strategiperioden 2022–2025 och har gjort stora framsteg när det gäller våra strategiska mål. Vårt fokus är fortsatt att skapa de bästa kundupplevelserna i alla kanaler. Vi fortsätter också att driva fokuserad och lönsam tillväxt och att höja den operativa effektiviteten och kapitaleffektiviteten.

För att uppnå dessa prioriteringar har vi infört två nyckelområden i koncernen. Det ena är att bli en digital föregångare, med vetskap om att digital teknik är ett måste för att kunna erbjuda exceptionella banktjänster idag och i framtiden. Det andra är att integrera hållbarhet i kärnan av vår verksamhet, samtidigt som vi strävar efter att stötta våra kunder i deras omställning till hållbara affärsmodeller.

För att kunna bli förstahandsvalet som finansiell partner i Norden, vill vi ta ledartröjan på alla områden där vi väljer att konkurrera. Vår strategi ska stimulera affärsutvecklingen där vi har konkurrensfördelar och hjälpa oss att komma ikapp på områden där vi vill bli ledande. Detta hjälper oss i våra beslut om hur vi fördelar våra medarbetare, våra teknikinvesteringar och vårt kapital. Vår ledande marknadsställning, starka balansräkning och goda lönsamhet innebär att vi har de bästa förutsättningarna att tillvarata tillväxtpotentialer, inklusive kompletterande förvärv.

## Exceptionella kundupplevelser i alla våra kanaler

Genom att skapa de bästa kundupplevelserna i alla våra kanaler ska vi uppfylla vår ambition att vara en modern relationsbank. Både privat- och företagskunder vill göra sina bankärenden och kontakta oss på ett sätt som passar dem. Oavsett om de använder våra bankappar och digitala tjänster, besöker ett kontor, ringer till oss eller träffar en rådgivare, är vårt mål att ge dem en likvärdig och sammanhängande upplevelse. Genom vårt sätt att arbeta kombinerar vi personlig rådgivning och kontakt med våra experter med den smidighet och personanpassning som modern teknik erbjuder.

## Fokuserad och lönsam tillväxt

Vi har under de senaste åren hela tiden ökat vår lönsamhet, vilket ger oss möjlighet att investera i tillväxtområden som stödjer vår vision. Vårt fokus är alltid lönsamma tillväxtpotentialer som stärker vår förmåga att öka intäkterna snabbare än kostnaderna. Våra investeringar under 2023 bidrog till att utveckla vårt erbjudande inom utlåning, sparande och betalningar. Vi utvecklade också vårt erbjudande för stora företag på områden som likviditetshandling, riskhantering och handelsfinansiering.

## Operativ effektivitet och kapitaleffektivitet

Att vara den största finanskoncernen i Norden har såväl strategiska som kostnadsmässiga fördelar, vilket i sin tur ger möjligheter till ökad operativ effektivitet och större värdeskapande. Vi använder digital teknik, analysverktyg och, i allt högre grad, AI för att förenkla bankprocesserna, öka produktiviteten och på ett effektivt sätt leverera digitala banktjänster. Sådan teknik är också avgörande för våra satsningar på att bekämpa ekobrott och stärka cybersäkerheten, och därmed säkerställa att Nordea är en trygg och stark partner. Om möjligt försöker vi använda gemensam teknik och samma lösningar i våra olika länder och kundsegment. Våra initiativ för att dra nytta av skal-fördelar är ett fortgående arbete som löper över flera år.

En annan viktig faktor för lönsamheten är kapitaleffektivitet. Vi strävar efter låg kapitalintensitet och optimal

kapitalanvändning i koncernen och i vart och ett av våra fyra affärsområden. På så sätt har vi aktivt kunnat dela ut överskottskapital till aktieägarna genom betydande utdelningar och aktieåterköp.

### Expansion på viktiga marknader

Med koncernens prioriteringar som grund genomför våra fyra affärsområden strategiska initiativ för att stärka sin konkurrenskraft. Ett viktigt initiativ är att stärka vår ställning på sparmarknaden. Den nordiska sparmarknaden är strukturellt attraktiv, och det finns en växande efterfrågan på pensionssparande och ESG-relaterat sparande liksom förmögenhetsförvaltning. Under året ökade vi takten i våra strategiska ambitioner ytterligare inom sparande genom att förvärva den svenska digitala pensionsplattformen Advinans. Vi integrerade också den liv- och pensionsverksamhet som vi förvärvade av Topdanmark. Den förvärvade verksamheten, som nu går under namnet Nordea Pension, stärker vår ställning inom långsiktigt sparande.

Ett annat fokusområde är att stärka vår marknadsställning och lönsamhet i Sverige. Vi har framför allt utvecklat vår digitala kapacitet i syfte att öka våra marknadsandelar i segmenten privatkunder, förmögna kunder samt små och medelstora företag. Under 2023 hade vi en bra utveckling i Sverige, med ökade marknadsandelar inom bolån. I Business Banking rankades vi som nummer ett i Prosperas årliga kundnöjdhetsundersökning och i Private Banking ökade vi det förvaltade kapitalet.

Slutligen har vi också investerat för att stärka vår ställning i Norge. I juli tog vi ett stort steg framåt när vi tillkännagav avtalet om att förvärva Danske Banks norska privatkunds- och private banking-verksamhet samt tillhörande kapitalförvaltning. Genom förvärvet räknar vi med att öka vår marknadsandel inom bolån i Norge till cirka 16 procent, från tidigare 11 procent. Affären väntas vara slutförd i slutet av 2024. Vi ser fram emot att välkomna våra nya kunder och få erbjuda dem samma produkter och tjänster som våra nuvarande kunder i Norge använder.

”Vi skyddas av en **lönsam, motståndskraftig affärsmodell** och en väldiversifierad kreditportfölj.”

### En väldiversifierad och motståndskraftig riskprofil

Trots de utmanande marknadsförhållandena under 2023, har vår riskprofil varit stabil. Vi skyddas av en lönsam, motståndskraftig affärsmodell och en väldiversifierad kreditportfölj, vilket har dämpat effekten av stora svängningar på finansmarknaden och den ekonomiska avmattningen. Kreditkvaliteten var fortsatt stark. Även om effekterna av högre räntor och högre inflation nu börjar slå igenom i viss utsträckning, är de fortfarande på en låg nivå.

Vi fokuserar på våra nordiska kunder och vill växa på våra fyra hemmamarknader. Vi har fortsatt en välbalanserad kreditportfölj, ett begränsat behov av kreditförlustavsättningar och en jämn resultatutveckling. Och detta har inneburit lägre upplåningskostnader och en bättre kapitalposition än våra konkurrenter.

Vi fortsätter att optimera vår riskstrategi och vårt riskarbete. Under 2023 gjorde vi investeringar för att stärka hanteringen av klimat- och miljörisker. Vår stabila riskposition, starka balansräkning och goda kapitallämplighet innebär att vi kan titta på kompletterande förvärv som stödjer vår portfölj och tillväxt. Förvärvet av Topdanmark Livsforskring i slutet av 2022 och avtalet om att förvärva Danske Banks norska privatkunds- och private banking-verksamhet är bra exempel på detta. Oavsett om vi växer organiskt eller genom förvärv, är vi fast beslutna om att öka intäkterna, hålla kostnaderna under kontroll och skapa marknadsledande avkastning för våra aktieägare.





## VÅR VISION OCH VÅRA HUVUDPRIORITERINGAR

Vår vision är att vara 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 procent, inklusive kapitalbufferten. Ränteläget förutsätts normaliseras på ~2 procent.

### Understött av

#### K/I-tal

44–46 %

#### Utdelningspolicy

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

#### Kreditförluster

Normaliserade på ~10 punkter

#### 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.

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.

### Jämn könsfördelning

Respektive kön ska vara representerat till minst

**40 %**

på de tre högsta chefsnivåerna sammantaget till utgången av 2025.



## TEKNIK I FRAMKANT

# En digital föregångare i finanssektorn

Vår framtid som digital föregångare avgörs uteslutande av kundupplevelsen. Vi använder vår kunskap och den senaste tekniken för att hela tiden bredda vårt utbud av digitala produkter och tjänster som gynnar våra kunder.

Vi har under många år investerat stora belopp för att utveckla vår digitala kapacitet, med målet att göra banktjänster enkla och tillgängliga för våra kunder. Genom våra digitala plattformar ger vi kunderna friheten att själva hantera sin ekonomi när det passar bäst för dem – och de har verkligen tagit vara på den möjligheten. Under 2023 hade vi mer än 1,4 miljarder inloggningar i våra digitala tjänster och mer än 4,6 miljoner digitalt aktiva kunder.

Kunderna kan ansöka om ett bolån via mobilbanken, få ett digitalt lånelöfte på några minuter, underteckna bolåneavtal digitalt och enkelt växla mellan rörliga och fasta räntor. Sparandet via digitala kanaler svarar nu för 63 procent av alla spartransaktioner bland privatkunder.

Dessutom kan kunderna nu, genom en chattfunktion på våra webbsidor snabbt få svar på sina frågor. Vi har också utvecklat en digital placeringsrådgivare som ger kunderna sparrekommendationer som matchar deras ekonomi, förväntningar om avkastning, syn på risk och spartid.

Vi fortsätter att utöka våra självbetjäningssfunktioner för att göra det enklare för kunderna att hantera sin ekonomi i realtid. Vårt mål är att fördubbla antalet tillgängliga digitala produkter och tjänster till 2025, jämfört med 2022.

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 2023.

”Vi fortsätter att **utöka våra självbetjäningssfunktioner** för att göra det enklare för kunderna att hantera sin ekonomi i realtid.”

Autonomous Research, ett ledande analysföretag med inriktning på finanssektorn, rankar vår digitala kapacitet bland de tre bästa i världen.

## Möjligheterna med AI

Att bli ledande inom digitala banktjänster är ett fortlöpande arbete som kräver betydande investeringar i avancerad databehandling, analysverktyg och cybersäkerhet. Ett viktigt fokusområde för oss under de kommande åren är att brett börja använda AI i organisationen. Vi pilotestår AI på flera områden i banken för att förbättra kundupplevelsen, korta tiden för interna processer, bekämpa ekonomisk brottslighet och ta fram information för bättre beslutsfattande. Med tanke på den snabba utvecklingen av AI-teknik världen över, siktar vi på att fortlöpande bygga vidare på detta och hitta nya användningsområden för AI som ger oss effektivare problemlösning och hjälper oss att behålla vår konkurrenskraft. Vi tror på ansvarsfull användning av AI, bedömer alla AI-applikationer med avseende på integritet och etiska aspekter, samt följer utvecklingen på regelområdet noga.

## Open Banking och digitala betalningar

Ny teknik är avgörande för finanssektorns utveckling. Med vår strategi kan vi ta till oss och använda moderna digitala produkter och lösningar, genom antingen egna innovationer eller samarbeten med externa parter som kan hjälpa oss att snabbt leverera påtagliga fördelar för privat- och företagskunder. Vi var först på marknaden i Norden med att öppna upp gränssnittet till våra applikationer via vår Open Banking- och API-plattform (Application Programming Interface). Genom våra API:er är vi en del av den öppna marknaden, kan förbättra kundupplevelsen och påverka sättet att använda finansiella tjänster.

Digitala betalningar är ett område där våra kunder har kunnat dra fördel av våra öppna gränssnitt. Norden ligger i framkant när det gäller övergången till ett kontantfritt samhälle och kontaktlösa betalningar. I Nordea tror vi på övergången till digitala betalningar, där vi ser stora





fördelar genom bland annat ökad säkerhet och trygghet, lägre kostnader för små företag och bättre skydd mot ekobrott. Vi inser också vikten av ekonomisk inkludering. Genom särskilda aktiviteter inom ramen för vårt samhällsengagemang hjälper vi exempelvis äldre personer att börja använda digitala tjänster. Vi erbjuder våra privat- och företagskunder många olika typer av innovativa digitala betalningsalternativ via smarttelefoner, surfplattor, smarta klockor och datorer. Här ingår både våra egenutvecklade lösningar och tjänster som erbjuds via aktiva partnersamarbeten och externa parter. Digitaliseringen innebär inte att de kunder som inte vill, eller inte kan, använda kontantfria alternativ känner sig åsido-

satta; vi erbjuder också hjälp och lösningar för människor och situationer där digitala banktjänster inte är ett alternativ.

Vår ambition är att befästa vår ledande ställning som den bästa mobilbanken i Norden och betraktas som en digital föregångare inom finansiella tjänster. Vi fortsätter att utveckla vår digitala kapacitet för att förbättra kundupplevelsen, öka effektiviteten, förhindra ekonomisk brottslighet och stödja övergången till en hållbar framtid. Vi ligger i fas för att nå vårt mål om att öka antalet digitalt aktiva Nordeakunder med minst 25 procent under strategiperioden 2022–2025.

## HÅLLBARHET ÄR KÄRNAN

# Vi stödjer omställningen till en hållbar framtid

Som den största finanskoncernen i Norden har vi möjligheten – och skyldigheten – att hjälpa till att bygga upp en ny, koldioxidsnål ekonomi. Vi anser att omställningen ska vara balanserad och rättvis och skapa möjligheter för alla.

Finanssektorn har en viktig uppgift i att stödja omställningen till en hållbar framtid. Även när ekonomiska och geopolitiska utmaningar hotar att försvåra utvecklingen mot en hållbar framtid, anser vi att företag som tillhandahåller finansiella tjänster ska fortsätta att underlätta omställningen genom att göra det möjligt för sina kunder att göra hållbara val och genom att minska sin egen negativa påverkan. I Nordea strävar vi efter att göra precis det – och mycket annat.

De senaste femton åren har vi varit internationellt erkända som en ledande aktör inom ansvarsfulla investeringar, och under de senaste fem åren har vi etablerat oss som en global föregångare i fråga om att erbjuda ESG-relaterade placeringar, det vill säga placeringar som tar hänsyn till frågor som rör miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Idag erbjuder vi våra kunder en rad olika produkter med ESG-fokus som är i linje med både EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR) och vårt interna ramverk Hållbart urval. Som aktiv ägare använder vi vårt inflytande för att förbättra rutiner och arbetsmetoder i företagen vi investerar i. Det gör vi bland annat genom att föra dialoger med företagen om ESG-frågor och utöva vår rösträtt på bolagsstämmor i syfte att stödja förslag som rör miljö, biologisk mångfald och mänskliga rättigheter. Under 2023 utövade vi den här rösträtten på mer än 3 700 stämmor.

Tack vare vår storlek har vi också börjat skapa oss en stark ställning inom hållbar finansiering. Vi har åtagit oss

att förmedla mer än 200 md euro i hållbar finansiering mellan 2022 och 2025. Vid utgången av 2023 hade vi redan förmedlat 135 md euro på vår väg mot målet. Under det gångna året var vi också nummer ett inom hållbara företagsobligationer i Norden.

Vi har ett långsiktigt perspektiv och är övertygade om att risken är lägre i företag med hållbara affärsmodeller. Att hjälpa våra kunder att bygga upp motståndskraft går därför hand i hand med att framtidssäkra vår egen verksamhet.

Som bank anser vi att omställningen till en koldioxidsnål ekonomi ska vara balanserad och rättvis, skapa möjligheter för alla och säkerställa att inga grupper lämnas utanför.

## Hållbarhet i vår strategi

Hållbarhet är väsentligt för hur vi organiserar vår verksamhet, sköter banken och hanterar våra risker.

Vårt hållbarhetsarbete vilar på fyra strategiska pelare: finansiell styrka, klimat- och miljöåtgärder, socialt ansvarstagande samt bolagsstyrning och kultur. För varje pelare har vi identifierat relevanta hållbarhetsmål (FN:s mål för en hållbar utveckling) och specifika hållbarhetsfrågor som påverkar oss eller där vi kan ha en betydande inverkan genom vår finansierings- och investeringsverksamhet samt vår interna verksamhet.

På nästa sida återfinns definitioner av våra fyra strategiska pelare. Våra mål, kompletterande information och data som rör hållbarhetsupplysningarna återfinns i hållbarhetsnoterna på sidorna 329–380.

För pelaren klimat- och miljöåtgärder har vi fastställt ett långsiktigt mål om att bli en bank med nettonollutsläpp senast 2050. Som stöd för det här målet har vi tagit fram mätbara mål på medellång sikt. Till exempel arbetar vi för att säkerställa att 90 procent av vår exponering mot stora företagskunder i sektorer med hög klimatrisk omfattas av omställningsplaner till utgången av 2025.

Vidare styr vi utlåningen mot kundinitiativ som bidrar till att fasa ut fossila bränslen i ekonomin, och har fastställt mål för minskade koldioxidutsläpp för viktiga branscher. Under 2022 tillkännagav vi våra första sektormål, som omfattade sjöfart, bostadsfastigheter, olja och gas samt gruvgift. Sedan oktober 2023 har vi lagt till mål för sekto-





## Hållbarhet är kärnan

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

### Finansiell styrka

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



### Klimat- och miljöåtgärder

För att kunna bli en bank med nettonollutsläpp senast till 2050 påverkar och hjälper vi våra kunder och hjälper 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.



rena jordbruk, kraftproduktion och motorfordon. Sektor målen är viktiga verktyg för att minska koldioxidutsläppen i branscher som är avgörande för en framtid med netto-nollutsläpp. Vårt mål är att minska koldioxidutsläppen i våra utlånings- och investeringsportföljer med 40–50 procent till 2030, i förhållande till nivån 2019 och hittills har vi lyckats minska utsläppen i utlåningsportföljen med mer än 29 procent. För de övriga tre pelarna – finansiell styrka, socialt ansvarstagande samt bolagsstyrning och kultur har vi fastställt mål för områden som jämställdhet, mänskliga rättigheter och granskning av leverantörer.

### Hållbarhet i våra affärsprocesser

Vi har kontinuerliga dialoger med kunder och företag vi investerar i för att förstå vilka hållbarhetsrelaterade utmaningar och möjligheter de har i sin affärsmiljö. Vi prioriterar dialog och påverkan framför avståndstagande – så länge företagen delar vårt åtagande om en koldioxidsnål ekonomi.

För att få bättre kunskap om våra risker, möjligheter och konsekvenser med avseende på klimatomställningen, tar vi hänsyn till faktorer som rör miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning i vårt ramverk för riskhantering och i våra bakgrundskontroller (due diligence). De här kunskaperna hjälper oss att förstå våra kunders affärsmiljö, vilket i sin tur ger oss bättre möjligheter att stötta våra kunder i deras omställning och göra verklig skillnad.

Vi ska utöka vårt erbjudande av produkter och tjänster för att underlätta en balanserad omställning, där alla ESG-aspekter beaktas. På så sätt kan vi göra positiv skillnad för våra kunder, deras värdekedjor och samhället i stort.

Vi vill investera ansvarsfullt för våra kunders räkning och har därför tagit fram riktlinjer och rutiner för att säker-

ställa att våra investeringar uppfyller kriterierna i exempelvis SFDR. Dessutom har vi gjort hållbarhet till en naturlig del i vår placeringsrådgivning. Vi undertecknade FN:s principer för ansvarsfulla investeringar 2007 och har åtagit oss att införliva ESG-faktorer i vår investeringsanalys, våra processer för beslutsfattande och i vårt arbete som aktiv ägare.

Även om våra interna direkta utsläpp svarar för mindre än 0,1 procent av våra samlade utsläpp, är vi angelägna om att bidra positivt genom att förbättra våra arbetssätt. På senare år har vi infört nya rese- och tjänstebilspolicier, och vi strävar alltid efter att erbjuda våra medarbetare en inkluderande arbetsmiljö. Vidare tar vi också i ännu högre grad hänsyn till ESG-faktorer i våra bakgrundskontroller (due diligence), inklusive granskning och övervakning av leverantörer.

“Företagen som tillhandahåller finansiella tjänster ska fortsätta att underlätta omställningen genom att göra det möjligt för sina kunder att **göra hållbara val.**”



## Ultramodern robotstyrd sorteringsanläggning

Det familjeägda finländska avfallshanteringsföretaget Kuljetusrinki vill vara med i den gröna omställningen och hjälpa sina kunder att uppnå sina mål för återvinning och hållbarhet. För att leva upp till allt striktare hållbarhetskrav och regelverk, har företaget investerat i en ultramodern, robotstyrd sorteringsanläggning med hjälp av finansiering och rådgivning från Nordea. Anläggningen har fungerat som förebild för övriga Europa.

”Den nya tekniken gör det möjligt att återvinna mer råmaterial och minska mängden avfall som förbränns, vilket även minskar koldioxidutsläppen. Nu har dessutom både vi och våra kunder tillgång till så mycket mer kvalitativa och detaljerade data än tidigare, något som väsentligt har förbättrat vår kunskap om avfallsmaterial och hur de är sammansatta”, säger Markus Närhi, vd för Kuljetusrinki.

”Vi har en väletablerad affärsrelation med Nordea. Det här var en stor investering för oss och vi satte stort värde på såväl diskussionerna med vår kundansvariga som den rådgivning och det stora kunnande som vi fick ta del av när vi planerade för det bästa sättet att finansiera projektet. Grunden för finansieringen var ett Verde-lån, genom vilket Nordea i samarbete med Europeiska investeringsfonden EIF, vill främja den gröna omställningen och mer hållbara investeringar. Nordea har ett brett utbud av lösningar och ett omfattande nätverk som vi kan dra nytta av.”



**Markus Närhi**  
Vd för Kuljetusrinki





## INLEDNING

# Skapar förtroende i **varje led**

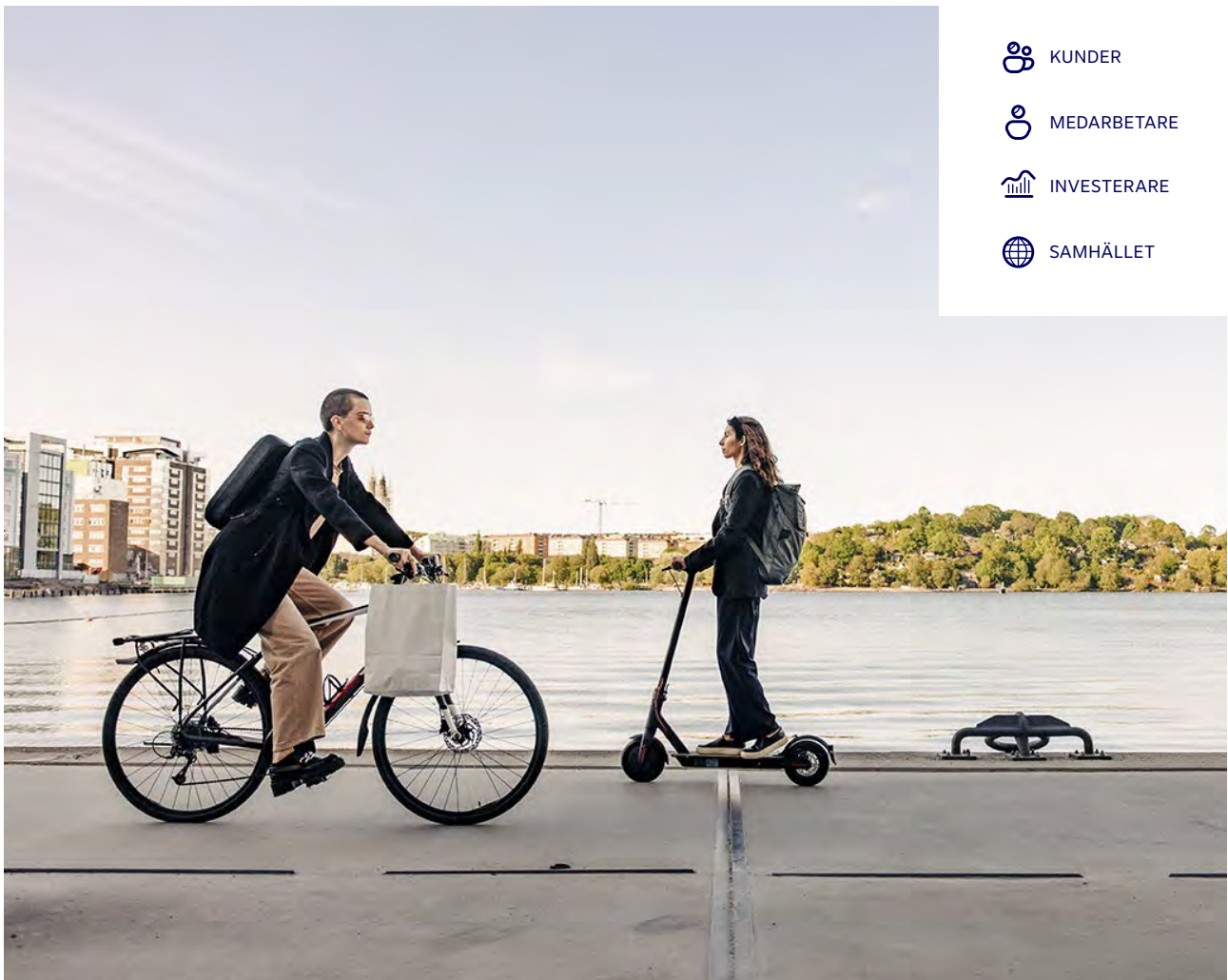
Vi bidrar till finansiell stabilitet och ekonomisk tillväxt i hela Norden. För att lyckas med det måste vi skapa starka och förtroendebaserade relationer med alla våra intressenter.

Våra viktigaste intressenter är våra kunder, medarbetare, investerare och leverantörer samt myndigheter och samhällen där vi har verksamhet. Vi spelar en viktig roll i de nordiska länderna, genom att tillhandahålla finansiella tjänster som bidrar till tillväxt i våra samhällen och får dem att blomstra.

Förtroende är grunden för alla varaktiga relationer. Varje dag arbetar vi för att stärka det förtroende som vi har skapat med alla våra intressenter. Vi kan bara nå

framgång genom att tillgodose deras behov och förväntningar och genom att aktivt bidra till ett gemensamt bästa. Tack vare vår starka finansiella ställning kan vi agera effektivt och ta vårt samhällsansvar, i såväl goda som utmanande tider.

På följande sidor beskriver vi våra relationer med kunder, medarbetare, investerare och samhället. Ytterligare information om hur vi arbetar med våra intressenter finns i hållbarhetsnoterna på sidorna 329–380.

 KUNDER MEDARBETARE INVESTERARE SAMHÄLLET



# 13 procent

Ökningen på årsbasis av antalet inloggningar till våra digitala tjänster 2023

# Nr 1

Den bästa mobilbanken i Norden enligt kunder och analytiker

# 77 md euro

i hållbar finansiering under 2023

## Vårt åtagande **till våra kunder**

I Nordea arbetar vi varje dag för att hjälpa våra kunder att utveckla sin ekonomi, oavsett om de är privatpersoner, företag, institutioner eller myndigheter. Vår vision är att vara förstahandsvalet för kunder som behöver en partner med ett brett utbud av finansiella tjänster.

### Digital tillgänglighet

Vi vill vara en digital föregångare i vår bransch och vi vill ge våra kunder en exceptionell upplevelse när de använder våra digitala tjänster. 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 erbjuda högkvalitativa tjänster och personlig rådgivning, samtidigt som kunderna smidigt kan fortsätta sin dialog med oss där den slutade

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

senast – i den kanal som passar dem bäst för stunden. I vår modell med flera kanaler kombineras avancerad teknik och artificiell intelligens med våra rådgivares stora kunskande.

I en digitalisering som går allt snabbare sätter vi i Nordea alltid människan i främsta rummet. Vi drar nytta av vår kunskap och de senaste tekniska framstegen för att skapa värde för våra kunder, fortsätta att utöka vårt utbud av digitala produkter och tjänster och uppnå vårt syfte – att förverkliga drömmar och önskningar för ett gemensamt bästa.

### Vi driver på för en hållbar framtid

Utifrån vår styrka och storlek arbetar vi för att påverka företag och privatkunder att göra hållbara val, och stötta dem i deras omställning mot en koldioxidneutral värld. Vi tillhandahåller även finansiering och rådgivning och arbetar aktivt för att påverka företagen vi investerar i att vidta nödvändiga åtgärder. Vårt mål är att stötta våra kunder genom perioder av förändring och hjälpa dem nå sina delmål på vägen mot en mer hållbar framtid.

Vi hjälper våra kunder att göra hållbara val i sitt sparande genom ett brett utbud av ESG-produkter som erbjuds i alla våra kanaler. Vår digitala sparrådgivare Nora kan hjälpa privatkunder som vill få barnens sparande att växa i våra ESG-relaterade blandfonder. Våra företagskunder kan använda vår koldioxidkalkylator för att få bättre koll på sina utsläpp och identifiera möjligheter kopplade till klimatomställningen.



## MEDARBETARE



82

Genomsnittliga indexpoäng i personalenkäten People Pulse för sannolikheten att rekommendera Nordea som arbetsplats (81 under 2022)

88

Indexpoäng för lika möjligheter i personalenkäten People Pulse (88 under 2022)

94 procent

Andel av medarbetarna som fick stöd med utveckling och karriärmöjligheter genom utvecklingssamtal (94 procent under 2022)

## Att arbeta i **Nordea**

Vår ambition är att vara den mest eftertraktade arbetsgivaren i finansbranschen, i de länder där vi bedriver verksamhet. Vår framgång är beroende av kompetenta och engagerade medarbetare som brinner för att skapa positiva kundupplevelser. Vi strävar efter att göra Nordea till en riktigt bra arbetsplats, där människor kan komma som de är och få möjlighet att lära, utvecklas och gå vidare i sin karriär.

Var tredje månad frågar vi våra medarbetare hur de tycker det är att arbeta i Nordea. Under 2023 visade resultaten att våra medarbetare är mycket motiverade och nöjda, och det genomsnittliga betyget på medarbetarnas engagemang var 82, vilket placerar oss bland den bäst presterande fjärdedelen av internationella företag enligt undersökningsföretaget Ennova.

### Utvecklar de bästa talangerna

Finanssektorn befinner sig i ständig förändring. I Nordea fokuserar vi på att attrahera och behålla de bästa talangerna och att säkerställa att våra 31 439 medarbetare har de kompetenser som krävs för att Nordea ska blomstra – idag och i framtiden. Under 2023 införde vi en ny årlig process för att identifiera och åtgärda personalrelaterade brister samt hantera utmaningar som på ett väsentligt sätt påverkar våra strategiska mål och prioriteringar. Ett exempel är vårt ökade fokus på att attrahera talanger på teknikområdet, bland annat inom AI och maskininlärning.

Tillfällen till lärande och personlig utveckling är viktiga faktorer för att locka nya medarbetare och motivera befintliga att stanna kvar. Vi strävar efter att erbjuda tydliga och

”Vi välkomnar olika perspektiv, ser värdet i våra olikheter och arbetar varje dag för att **skapa positiv förändring.**”

strukturerade möjligheter och karriärvägar samt ett brett utbud av kurser och utbildningar. Vi erbjuder även en omfattande intern arbetsmarknad och stora möjligheter för våra experter att utvecklas inom sina respektive områden.

### Främjar mångfald

Mångfald och inkludering är en naturlig del av vårt dagliga arbete och något vi ser som en styrka. Tillsammans talar våra medarbetare 60 olika språk. De kommer från hela världen och inkluderar medborgare från 100 länder. Vi välkomnar olika perspektiv, ser värdet i våra olikheter och arbetar varje dag för att skapa positiv förändring. Därför utvecklar vi löpande våra medarbetarprocesser, bland annat rekrytering och talanghantering, för att säkerställa inkludering och lika möjligheter.

Våra ledare spelar en central roll när det gäller att bygga en inkluderande kultur och utveckla talanger. Genom årliga samtal och löpande uppföljning av utvecklingsplaner ger de medarbetarna möjligheter att främja sin egen karriär och utvecklas ytterligare.

 **INVESTERARE**

# 14,1 md euro

i kapital som återförts till våra över 590 000 aktieägare sedan vi påbörjade vår ompositionering hösten 2019

# 8,7 md euro

i utbetald utdelning sedan 2019

# 5,4 md euro

fördelat genom aktieåterköp sedan hösten 2021

## Skapar värde för aktieägarna

Vi har en omfattande aktieägarbas som innefattar globala och nordiska institutionella ägare, mer än 570 000 privatpersoner från hela Norden och flera pensionsfonder som representerar ytterligare många tusen privata placere. Nordeaaktien är noterad på börserna i Helsingfors, Stockholm och Köpenhamn.

### Marknadsledande avkastning

Vi är en marknadsledande bank när det gäller avkastning – något som i mångt och mycket beror på det framgångsrika genomförandet av vår strategi. Under de senaste fyra åren har vi betalat ut 8,7 md euro i utdelning. Våra utdelningar 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 använ-

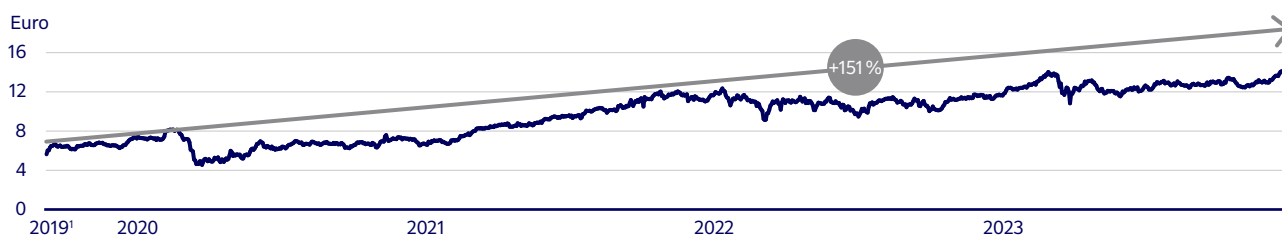
der utdelningarna till att stötta olika välgörenhetsinriktade initiativ.

### Stark kapitaltillväxt

Vår kapitalposition har under flera år i rad varit bland de bästa i Europa och vi har en stark kapitaltillväxt. Vi var den första europeiska banken som började återköpa egna aktier 2021. I mars 2023 slutfördes vårt tredje aktieåterköpsprogram och vi erhöll godkännande från Europeiska centralbanken (ECB) avseende återköp av aktier upp till ett värde av 1,0 md euro. I april beslutade styrelsen att påbörja ett fjärde återköpsprogram till ett värde av högst 1,0 md euro.

Vi planerar att fortsätta upprätthålla vår starka kapitaltillväxt, understödd av vårt förbättrade finansiella resultat och optimerade kapitalhantering.

### Totalavkastning



1) Ompositionering av Nordea hösten 2019.





# 10 415

volontärtimmar användes av våra medarbetare i något av våra program för samhälls-engagemang under 2023.

# 216 000

barn och unga fick hjälp att förbättra sina ekonomiskunskaper under 2023.

# 50

lokala och nationella samarbetspartner deltog i våra program för samhälls-engagemang.

## En aktiv partner i samhället

Vårt engagemang handlar om att hjälpa människor och företag i våra samhällen att blomstra. För att axla vårt samhällsansvar krävs ett nära samarbete med myndigheter, tillsynsorgan och de samhällen där vi verkar.

Vi har valt att satsa på att hjälpa företag att växa, främja entreprenörskap och skapa arbetstillfällen – vilket i sin tur skapar värde, ökar skatteintäkterna och ger ekonomisk stabilitet. Vi är en betydande skattebetalare i de nordiska länderna och bidrar avsevärt till ekonomisk tillväxt och utveckling i regionen. Mer information om vår roll som ansvarstagande skattebetalare finns i not H5 "Bolagsstyrning och kultur" på sidorna 364–373.

### Stödjer omställningen till en hållbar framtid

Vi är en aktiv partner i samhället och som sådan stöder vi omställningen till en mer hållbar ekonomi. Klimatförändringen och miljöförstöringen är allvarliga hot mot planeten och mot vår region och vi vill vara en del av lösningen. Vi fokuserar på att ha en positiv påverkan genom relationerna med våra kunder och vi strävar efter att bedriva vår verksamhet på hållbarast möjliga sätt.

### Engagerar oss i våra samhällen

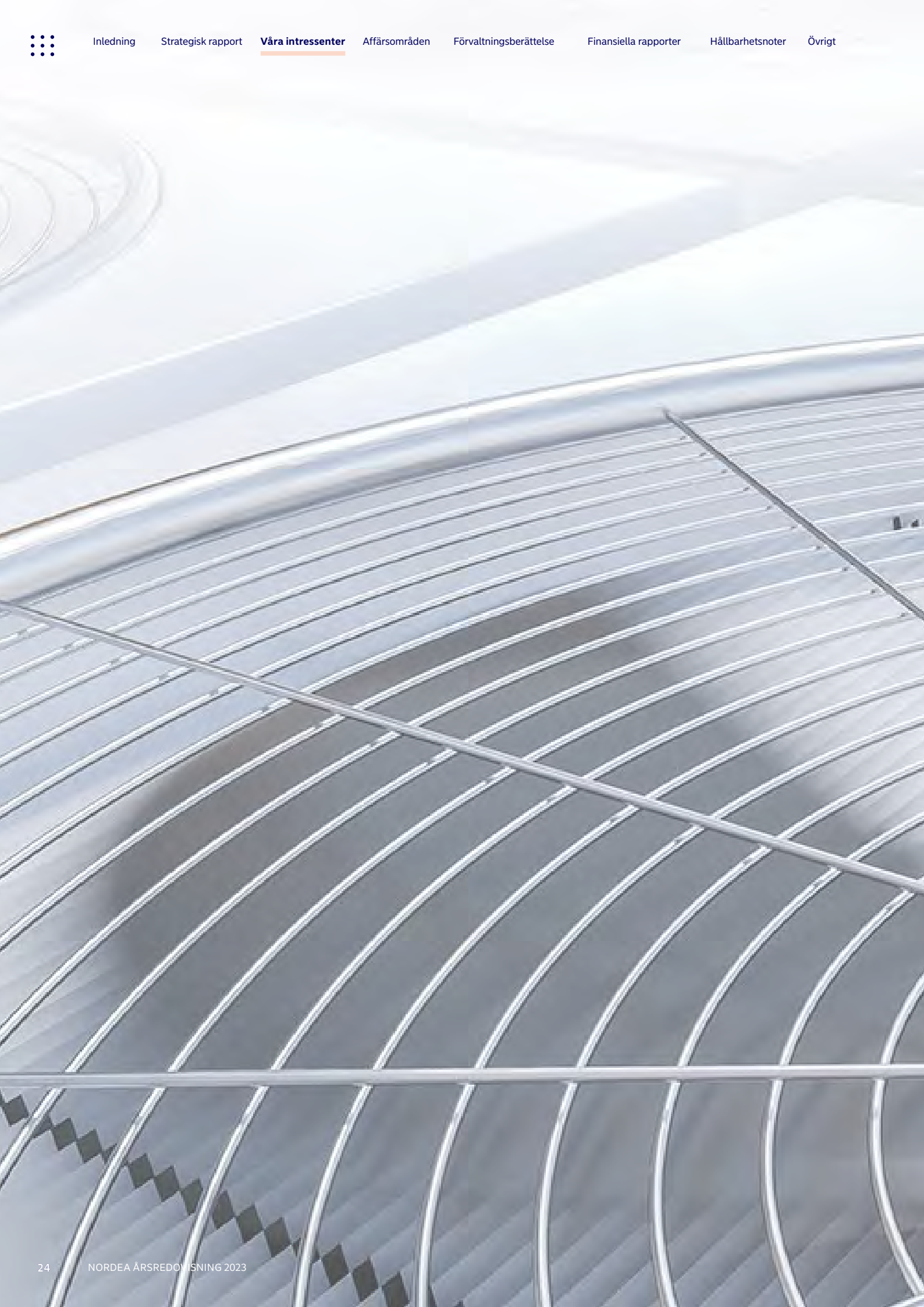
Vårt samhällsengagemang är omfattande. Genom tre centrala program hjälper vi människor att förbättra sina ekonomiskunskaper, främjar entreprenörskap samt stöttar nyanlända med språkinläring och kunskaper om

digitala tjänster. Genom Matteutmaningen inspirerar vi exempelvis svenska familjer att lösa matteproblem tillsammans och ger tips till föräldrar om hur de kan lära ut matte hemma. Ett annat framgångsrikt initiativ är mentorsprogrammet Fearless Founders där erfarna företagare ger råd till nytexaminerade och kvinnliga företagare som vill starta ett företag och få det att växa. Genom denna satsning vill vi främja ett mer jämlikt och hållbart samhälle.

I fullgörandet av våra samhällsprogram samarbetar vi med flera lokala och nationella ideella organisationer i Norden, Polen och Estland. Våra medarbetare engagerar sig också: under 2023 använde mer än 1 600 av våra medarbetare sammanlagt 10 415 volontärtimmar inom ramen för våra samhällsprogram.

### Samarbetar med myndigheter

För en robust och säker finanssektor krävs att finanskoncerner och tillsynsmyndigheter samarbetar. Nordea har en kontinuerlig dialog med myndigheter både på EU-nivå och nationella myndigheter gällande en lång rad områden, från tillsynskrav och riskhantering till bekämpning av penningtvätt och förebyggande av terroristfinansiering. Vi strävar efter att tillhandahålla tillförlitliga upplysningar och branschkunskaper samt bistå myndigheterna i deras arbete med att skydda integriteten och bevara stabiliteten i det finansiella systemet.





## Beijer Ref tar språnget in på den nordamerikanska marknaden

Beijer Ref har specialiserat sig på produkter inom kommersiell och industriell kyla, värme och luftkonditionering och företags vision är: "Sustainable temperature control for all".

Den svenska grossisten har gjort en imponerande tillväxtresa med Nordea vid sin sida i över 20 år. Företaget, som är noterat på Nasdaq Stockholm, har 5 500 anställda och 140 dotterbolag i 45 länder.

Hållbarhet är en central del i Beijer Refs strategi. Förutom att sälja produkter från ledande leverantörer tillverkar man kylkomponenter och värmepumpar med en tydlig miljöprofil.

"Vi har ett starkt fokus på organisk tillväxt och på konsolideringen av dagens starkt fragmenterade marknad", säger Beijer Refs vd Christopher Norbye. Sedan millennieskiftet har Beijer Ref genomfört över 60 förvärv där Nordea haft en nyckelroll som finansiell partner.

"Vi har ett mångårigt samarbete med Nordea som alltid varit stöttande", säger Christopher Norbye.

Under 2023 etablerade sig företaget på den nordamerikanska marknaden genom förvärvet av Heritage Distribution. Nordea var med och arrangerade finansieringen av transaktionen om 13 miljarder SEK genom en bryggfacilitet och en nyemission.

USA erbjuder en betydande tillväxtpotential för Beijer Ref då världens största marknad för värme-, ventilations- och luftkonditioneringsprodukter håller på att ställa om till mer energieffektiva och miljövänliga produkter.

"Detta var ett transformativt förvärv för oss och skapar nya förutsättningar för fortsatt global expansion", säger Christopher Norbye.



**Christopher Norbye**  
Vd, Beijer Ref

Foto: Andreas Offesson



## Säkerhet på nätet

Hanne V satt hemma en dag och surfade på mobilen när hon fick ett sms från en avsändare som verkade bekant. Meddelandet såg normalt ut, minns hon. Men meddelandet innehöll en skadlig länk som Hanne öppnade i sin mobil – vilket är lätt hänt om man inte är uppmärksam.

Hanne angav sitt telefonnummer, men varningsklockorna började ringa när hon såg vad hon blev ombedd att göra.

”Så här i efterhand vet jag att jag inte borde ha klickat på länken utan skulle ha kontrollerat avsändaren lite mer noga. På morgonen efter det att jag hade fyllt i mitt telefonnummer på sidan fick jag flera sms där jag ombads godkänna olika transaktioner med mitt BankID. Vilket jag naturligtvis inte gjorde.”

Osäker på hur allvarlig situationen var kontaktade Hanne sin rådgivare på Nordea som kunde lugna henne.

”Som tur är var ingen skada skedd och jag blev inte offer för något bedrägeri, men den här incidenten var allvarlig nog. Det jag uppskattade i det här läget var Nordeas resoluta agerande och omtanke. Jag blev vänligt bemött och behövde inte känna mig dum. Jag är imponerad av hur Nordea hanterade detta och hur de höll kontakten och informerade mig efteråt. De gav mig också tips om hur jag kunde lära mig mer för att känna igen risker och möjliga bedrägeriförsök på nätet.”

---

”Det jag uppskattade i det här läget var Nordeas **resoluta agerande och omtanke.**”



## INLEDNING

# Våra fyra affärsområden

Vart och ett av våra fyra affärsområden tillgodoser behoven hos olika kundsegment – från hushåll och små företag till de största företagen i Norden – och strävar efter att erbjuda relevanta 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 kon-

cernfunktioner, vilket säkerställer optimala leveranser och en konkurrenskraftig kostnadsstruktur, frigör tid för kundkontakter och gör att vi snabbare får ut nya produkter och tjänster på marknaden. Detta bidrar också till kostnadseffektivitet och samverkan mellan affärsområdena.

**Personal Banking**

I Personal Banking erbjuder vi enkla och bekväma vardagstjänster och rådgivning till privatkunder i alla faser av livet. Vi strävar efter att erbjuda ett komplett och attraktivt utbud av finansiella produkter och tjänster samt att skapa positiva kundupplevelser i alla kanaler.

**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**

I Asset & Wealth Management erbjuder vi ett brett utbud av prisbelönda sparprodukter genom interna och externa distributionsnät. 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. Vi strävar efter att erbjuda ett komplett och attraktivt utbud av finansiella produkter och tjänster samt att skapa positiva kundupplevelser i alla kanaler.

### Vår verksamhet

Vi erbjuder individer och hushåll ett brett utbud av banktjänster, inom allt från sparande och placeringar till bostadslån och betalningar. De flesta av våra kunders bankbehov tillgodoses genom våra omfattande självbetjäningstjänster på nätet och vår bankapp. Det digitala erbjudandet kompletteras med våra kunniga rådgivare. Oavsett hur våra kunder väljer att göra sina bankärenden hos oss, är vårt mål att vår rådgivning alltid ska vara personlig och relevant. Vi har utökat vår hållbarhetsrelaterade rådgivning och erbjuder idag ett flertal gröna låne- och sparprodukter. Vårt nordiska avtryck, vår storlek och vår förmåga att anpassa oss hjälper oss att bli mer effektiva på varje marknad.

### Affärsutveckling

Nordeas kunder värdesätter flexibilitet i att kunna välja när och hur de gör sina bankärenden hos oss. Vårt fokus har därför varit att ha ett omfattande utbud av självbetjäningstjänster på nätet och i vår bankapp. I dagens osäkra ekonomiska läge har kunderna uppskattat att,

vid en tidpunkt som passar dem, enkelt kunna hitta den information de behöver för att hantera sin ekonomi. Under 2023 ökade antalet användare i bankappen för privatkunder med 8 procent på årsbasis och antalet inloggningssteg med 11 procent.

Även om kunderna kan sköta de flesta bankärenden digitalt, finns våra rådgivare till hands för att ge råd i privatekonomiska frågor. De var återigen proaktiva under året som gick, använde säljtips från våra digitala kanaler för att kontakta kunderna och erbjuda hjälp. Vi bjöd också in kunder till webinarier med rådgivning kring privatekonomi. Totalt sett hade vi fler fysiska möten och online-möten och hanterade fler samtal genom vår kundservice jämfört med 2022.

Mot bakgrund av det ekonomiska läget, sjönk efterfrågan på nya lånelöften och även kundernas intresse för placeringar var lägre. Däremot ökade månadssparandet i fonder och på sparkonton. För att tillgodose kundernas efterfrågan lanserade vi nya sparprodukter och höjde räntan på alla sparkonton liksom på transaktionskonton i Danmark, Finland och Sverige.



Våra investeringar i digital teknik har gjort det möjligt för oss att leverera ett mer tilltalande erbjudande på våra marknader, med bland annat digitala rådgivningstjänster för sparande och pension liksom verktyg på nätet som privatpersoner kan använda för att ansöka om bolån. I Sverige, till exempel, hanterade vår bolåneportal på nätet, Mitt bostadsköp, 60 procent av alla bolåneansökningar under 2023, upp från 55 procent 2022.

Kundnöjdheten fortsatte att förbättras under 2023, med en positiv trend i förhållande till konkurrenterna. Privatkunderna ger högt betyg för våra iOS- och Android-appar. Även i externa undersökningar gick det bra för oss: D-Rating utsåg oss till bästa digitala aktör bland europeiska banker och Global Finance gav oss utmärkelsen för bästa digitala användarupplevelse i Västeuropa.

Vi fortsatte under året att utveckla den digitala upplevelsen för våra kunder. Kunderna kan nu i ett och samma fönster söka efter produkter, skicka frågor till och chatta med en digital rådgivare, och få hjälp av en expert i Nordea. Vi lanserade också en ny lösning där kunderna kan sätta upp sparmål, söka efter placeringar efter tema, visa detaljerade uppgifter om värdeutveckling samt i ett smidigt flöde handla värdepapper med kurser i realtid.

Det finns fortsatt ett stort intresse bland kunderna att ta hänsyn till ESG-faktorer i sitt sparande. Våra ESG-relaterade produkter har utvecklats bra och bruttoinflödet till våra ESG-relaterade fonder var under 2023 fortsatt högt, med en andel på 31 procent. Under året utökade vi vårt erbjudande inom hållbarhetslänkade produkter ytterligare. Runtom i Norden kan kunderna nu använda vår sparrobot Nora för att komma igång med sparande till sina barn genom ESG-relaterade blandfonder. Vi gav också ut vår andra gröna säkerställda obligation och blev därmed den största emitenten av gröna säkerställda obligationer i Finland.

I juli tillkännagav vi ett avtal om att förvärva Danske Banks norska privatkundsverksamhet, något som stärker vår marknadsställning i Norge. Vi räknar med att förvärvet slutförs i slutet av 2024.

## Resultat

Intäkterna ökade med 21 procent jämfört med föregående år. Ökningen berodde på förbättrade inlåningsmarginaler till följd av högre styrräntor på samtliga marknader. Avmattningen på bostadsmarknaden innebar att bolånevolymerna var stabila i lokala valutor jämfört med föregående år. Inlåningen ökade med 1 procent i lokala valutor jämfört med föregående år.

Räntenettot ökade med 34 procent jämfört med föregående år, till följd av högre inlåningsmarginaler i hela Norden. Detta motverkades till viss del av lägre marginaler på bolån i Finland, Norge och Sverige till följd av ränteförändringar, och lägre utlåningsmarginaler i Danmark efter förändringar i produktfördelningen.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 5 procent jämfört med föregående år, vilket huvudsakligen berodde på lägre intäkter från utlåning i Danmark. Detta uppvägdes till viss del av högre intäkter från placeringar och försäkringar (inklusive nettoresultat av försäkringsverksamhet).

Kostnaderna ökade med 8 procent jämfört med föregående år, till följd av löneinflation och investeringar i teknik och riskhantering, i linje med vår affärsplan, samt minskad kapitalisering av utvecklingskostnader.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 112 mn euro (7 punkter), att jämföra med 56 mn euro (3 punkter) för 2022. Detta var i linje med våra förväntningar. Beloppet drevs av den makroekonomiska utvecklingen på våra marknader.

Rörelseresultatet ökade med 32 procent och avkastningen på ekonomiskt kapital förbättrades till 27 procent, från 19 procent 2022.



”Tack vare utökade självbetjäningssjälvtjänster använde kunderna under året våra digitala tjänster **mer än någonsin tidigare.**”

Sara Mella

*Chef för Personal Banking*

## Framgångar under 2023

Förbättrade ROCAR med 8 procentenheter till 27 procent.

Skapade rekordhög användning av digitala tjänster, där antalet inlogningar till bankappen ökade med 11 procent.

Vann Global Finances utmärkelse för bästa digitala användarupplevelse i Västeuropa.

Skapade ett starkt bruttoinflöde till våra ESG-relaterade fonder, med en andel på 31 procent.

**Intäkter:** 4 639 mn euro

**Kostnader:** -2 030 mn euro

**Rörelseresultat:** 2 497 mn euro

**K/I-tal:** 44 %

**ROCAR:** 27 %

## Prioriteringar för 2025

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

Förbättra lönsamheten genom att öka sparatet, stärka vår ställning i Sverige och erbjuda hållbara alternativ och hållbar rådgivning.

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

## Mål för 2025

Vi planerar att kommunicera uppdaterade mål för ROCAR och K/I-tal i samband med vår rapport för första kvartalet 2024.



## BUSINESS BANKING

# Smidiga banktjänster för små och medelstora företag

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 digitala lösningar bidrar till kundernas framgångar, såväl lokalt som internationellt.

### Vår verksamhet

Vi är en fullservicebank för små och medelstora företag i Norden och erbjuder både grundläggande banktjänster och expertrådgivning för kundernas mer komplexa behov. Vi delar med oss av vårt kunnande om ett stort antal sektorer och stöttar uppstarts företag och snabbväxande företag genom våra särskilda team på varje marknad. På senare år har vi utvecklat vårt erbjudande inom hållbarhetsrelaterade rådgivningstjänster och produkter, så att vi kan hjälpa kunderna att ställa om till grönare affärsmodeller. 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.

### Affärsutveckling

De allt svagare ekonomiska utsikterna och den större osäkerheten innebar att vi under 2023 fokuserade på att öka vårt proaktiva arbete gentemot kunderna. I kombination med vårt sätt att bygga långsiktiga kundrelationer med våra affärspartner, kunde vi därmed öka utlåningen med 1 procent i lokala valutor jämfört med föregående år, trots en svagare företagsmarknad. Vi ökade också våra marknadsandelar inom både ut- och inlåning på våra tillväxtmarknader. Kreditförlusterna var fortsatt låga och uppgick till 8 punkter.

Den här utvecklingen visar att vi fortsätter att inge förtroende hos små och medelstora företag. Kundnöjdheten förbättrades och steg till en ny rekordnivå, och vi fortsätter att minska avståndet till konkurrenterna. I Prosperas mätning av kundnöjdhet 2023 var vi den





högst rankade banken i Sverige för små och medelstora företag och rankades som nummer ett i Norden inom cash management. Under året vidtog vi åtgärder för att ytterligare förbättra kvaliteten i vår kundservice. Exempelvis kan kundansvariga i våra fyra nordiska länder nu använda ett nytt verktyg med kundinformation som hjälper dem att ge mer relevanta råd och ägna mer tid åt kunderna. Vi lanserade också en första version av ett digitalt verktyg för företagsfinansiering som ska förbättra ledtiden för kreditbeslut.

Under tredje kvartalet släppte vi en ny version av vår prisbelönta bankapp, Nordea Business, där kunderna på ett enkelt sätt kan hantera och köpa produkter via sina mobiltelefoner. Genom att förbättra den digitala kundupplevelsen och utöka självbetjäningfunktionerna i alla kanaler, har vi kunnat minska den genomsnittliga kötiden hos våra kundcenter.

Efter ökat intresse bland kunderna för hantering av likviditet och rörelsekapital, lanserade vi en digital tjänst för handelsgarantier, uppgraderade vår lösning för e-faktureringslösning och lanserade en ny kassaflödesfunktion i Nordea Business.

Hållbarhet är fortsatt ett viktigt fokusområde, både för oss som bank och för våra kunder. Andelen gröna lån i vår portfölj ökade till 11 procent av den samlade utlåningen och vi noterade en stark efterfrågan på den nya hållbarhetsgarantin som lanserades i maj i samarbete med Europeiska investeringsfonden. Under fjärde kvartalet lanserade vi en ny typ av lån för små och medelstora företag, Net-Zero Commitment Loan, som är det första av sitt slag i Norden och som för närvarande erbjuds kunder i Danmark och Sverige. Vidare slutförde vi under året den nordiska lanseringen av vår koldioxidkalkylator för företag, som hjälper kunderna att kartlägga sina utsläpp och identifiera möjligheter att sänka dem.

## Resultat

Intäkterna ökade med 18 procent jämfört med föregående år, till följd av ökad utlåning, förbättrade inlåningsmarginaler och högre nettoresultat av poster till verkligt värde. Utlåningen ökade med 1 procent i lokala valutor, med störst ökning i Sverige och Norge.

Räntenettot steg med 29 procent jämfört med föregående år. Ökningen drevs av ökad utlåning och förbättrade inlåningsmarginaler. De högre inlåningsmarginalerna var kopplade till styr-räntehöjningar på alla marknader. Ökningen av räntenettot motverkades till viss del av lägre utlåningsmarginaler.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 5 procent jämfört med föregående år, till följd av minskad efterfrågan på omläggning av hypotekslån och lägre intäkter från sparande. Detta uppvägdes till viss del av högre intäkter från betalningar och kort.

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 1 procent jämfört med föregående år, till följd av högre handelsintäkter.

Kostnaderna ökade med 5 procent jämfört med föregående år och drevs främst av investeringar i teknik och riskhantering, i linje med vår affärsplan. K/I-talet förbättrades till 38 procent, från 42 procent 2022.

Trots de svagare ekonomiska utsikterna förblev kreditkvaliteten stark och vi hade fortsatt en diversifierad kreditportfölj med god spridning mellan olika segment och länder. Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 80 mn euro (8 punkter). Beloppet innefattade en positiv effekt på 8 mn euro (1 punkt) från omvärderingen av Nordea Kredits hypoteksportfölj.

Rörelseresultatet uppgick till 2,1 md euro, en ökning med 26 procent jämfört med föregående år. Avkastningen på ekonomiskt kapital ökade från 19 procent till 23 procent för helåret, till följd av högre intäkter.



"I dessa osäkra tider fortsätter vi att **hålla oss nära våra kunder och stötta dem** genom att tillgodose deras finansieringsbehov."

**Nina Arkilahti**

*Chef för Business Banking*

## Framgångar under 2023

Ökade intäkterna med 18 procent och förbättrade ROCAR med 4 procentenheter, till 23 procent.

Erhöll Global Finances utmärkelse för bästa digitala bank för små och medelstora företag i Danmark, Finland och Sverige.

Först i Norden med att lansera en ny typ av lån, Net-Zero Commitment Loan, som för närvarande erbjuds i Sverige och Danmark.

Ökade andelen gröna lån till 11 procent av den samlade utlåningen.

**Intäkter:** 3 454 mn euro

**Kostnader:** -1 307 mn euro

**Rörelseresultat:** 2 067 mn euro

**K/I-tal:** 38 %

**ROCAR:** 23 %

## Prioriteringar för 2025

Fördjupa våra kundrelationer och fokusera på lönsamhet.

Accelerera tillväxten i Norge och Sverige.

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

## Mål för 2025

Vi planerar att kommunicera uppdaterade mål för ROCAR och K/I-tal i samband med vår rapport för första kvartalet 2024.



## 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 tjänster inom valutahandel, ränteprodukter, analys 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, optimerad kapitalhantering och fokus på valda tillväxtområden har vi ett starkt utgångsläge för fortsatt god affärsutveckling.

### Affärsutveckling

Vi är stolta över att vara en förutsägbar och tillförlitlig partner för våra stora företag och institutionella kunder. Våra kunder värdesatte under 2023 återigen vårt aktiva stöd och vår rådgivning i ett läge med fortsatt marknadsturbulens och osäkerhet. Under dessa förhållanden fortsatte vi att skapa stabil kundaktivitet och bibehöll vårt fokus på riskhantering genom att dra nytta av vår diversifiering i hela Norden, starka kreditkvalitet och marknadsledande ställning.

Inom kapitalmarknadsverksamheten var det fortsatt utmanande förhållanden på flera områden, men sammantaget hölls kundernas efterfrågan uppe på en bra nivå. Investment Banking & Equities levererade sitt näst bästa resultat någonsin och var nummer ett i Norden på aktiekapitalmarknaden med flera stora transaktioner, bland



annat Coloplasts nyemission på 9,2 md danska kronor, en garanterad företrädesemission på 14 md svenska kronor för Beijer Ref och en grön obligation på 6 md euro för Europeiska unionen.

I Nordea Markets var kundaktiviteten fortsatt hög mot bakgrund av utmaningarna i realekonomin. Marknadsförhållandena var i huvudsak volatila, med ökad aktivitet på aktie- och räntemarknaden mot slutet av året. Vi bibehöll vårt skarpa fokus på kostnadskontroll och kapitaloptimering för att kunna fortsätta stötta kunderna och leverera stabila resultat. Vi gjorde också ytterligare framsteg i vårt digitaliseringsarbete. Kundernas användning av vår lösning för automatiserad hantering av valutaflöden ökade med omkring 32 procent jämfört med i fjol.

Vi behöll vår ledande ställning inom hållbar finansiering och kundernas efterfrågan på rådgivning kring hållbarhet var fortsatt stark. Under året höjde vi ribban ytterligare på hållbarhetsområdet genom att lansera ett strategiskt verktyg för insamling av utsläppsdata och en mognadstrappa för klimatomställningsplaner för att kunna följa upp omställningsarbetet och ytterligare stärka våra dialoger med kunderna om ESG-frågor.

Vi ligger fortfarande i fas med vårt mål att förmedla 200 md euro i hållbar finansiering för stora företag och institutionella kunder till 2025, och vi har nu nått 128 md euro på vår väg mot detta mål. I slutet av året rankades vi återigen som nummer ett inom hållbara företagsobligationer i Norden.

I Prosperas mätning av kundnöjdhet 2023 rankades vi som bästa företagsbank i Danmark och även på nordisk nivå hade vi fortsatt höga siffror.

Global Finance utsåg också Nordea till vinnare av 2023 års Sustainable Finance Awards i Finland, Danmark och Norge, och vi fick ta emot utmärkelsen för enastående ledarskap inom omställningsslån/hållbarhetslänkade lån i Västeuropa.

## Resultat

Intäkterna ökade med 7 procent jämfört med föregående år. Räntenettet ökade med 24 procent.

Utlåningen var i stort sett oförändrad, medan inlåningen minskade med 8 procent. Inlåningen varierade kraftigt under året till följd av de åtgärder som kunderna vidtog för att hantera turbulensen på marknaden. Sedan nedgången under andra kvartalet har inlåningen ökat stadigt.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 1 procent jämfört med föregående år i en fortsatt svag kapitalmarknad. Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 18 procent. Nedgången berodde på det utmanande marknadsläget och starka siffror 2022.

Kostnaderna ökade med 3 procent jämfört med föregående år, huvudsakligen till följd av ytterligare investeringar i teknik och riskhantering. Ökningen motverkades delvis av fortsatt strikt kostnadskontroll och lägre lagstadgade avgifter. Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 22 mn euro (3 punkter), vilket speglar den starka underliggande kvaliteten i vår kreditportfölj. Vid årets slut uppgick reserveringarna till omkring 345 mn euro eller 0,66 procent av den samlade utlåningen i LC&I.

Rörelseresultatet ökade med 7 procent och uppgick till 1,6 md euro. Ökningen drevs främst av stabila intäkter och nettoåterföring av kreditförluster.

Vi upprätthöll vår goda kapitaldisciplin. Avkastningen på ekonomiskt kapital ökade från 19 procent till 20 procent för helåret.



“När världen och våra kunders behov förändras, fortsätter vi att tillhandahålla enastående kundstöd.”

**Martin A Persson**

*Chef för Large Corporates & Institutions*

## Framgångar under 2023

Förbättrade ROCAR med 1 procentenhet till 20 procent.

Rankades högst i viktiga konkurrensmätningar och kundundersökningar.

Minskade de finansierade utsläppen av växthusgaser med 49 procent jämfört med 2019.

Levererade starkt och stabilt kundstöd i turbulenta och osäkra tider.

**Intäkter:** 2 397 mn euro

**Kostnader:** -866 mn euro

**Rörelseresultat:** 1 533 mn euro

**K/I-tal:** 36 %

**ROCAR:** 20 %

## Prioriteringar för 2025

Öka intäkterna i kärnverksamheten.

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.

## Mål för 2025

Vi planerar att kommunicera uppdaterade mål för ROCAR och K/I-tal i samband med vår rapport för första kvartalet 2024.



## ASSET & WEALTH MANAGEMENT

# Förstahandsvalet som förmögenhetsförvaltare i Norden

I Asset & Wealth Management erbjuder vi ett brett utbud av prisbelönda sparprodukter genom interna och externa distributionsnät. 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

Vi erbjuder individer och företag lösningar inom sparande, placeringar och bank, och delar med oss av expertkunskaper och rekommendationer via vårt nätverk av rådgivare och vår bankapp. Vi bedriver aktiv fondförvaltning, tillhandahåller rådgivning till förmögna privatkunder, företag och stiftelser om hur de skyddar sin förmögenhet och får den att växa, samt erbjuder liv- och pensionsförsäkringar. Tack vare vår långa erfarenhet inom hållbarhet, erbjuder vi också globalt konkurrenskraftiga ESG-produkter och tar hänsyn till sådana aspekter i våra investeringsportföljer. Vi är en engagerad kapitalförvaltare och arbetar med aktivt ägande för att åstadkomma positiv förändring. Vi strävar efter att ligga i framkant när det gäller digitala lösningar inom sparande och placeringar.

### Affärsutveckling

Under 2023 upprätthöll vi en stark utveckling i Private Banking, med hög kundaktivitet och kundförvärv som bidrog till en stabil utveckling för nettoflödet i hela Norden. Nettoflödet var positivt med 3,0 md euro, trots allmänt svåra marknadsförhållanden.

Under året välkomnade vi mer än 3 800 nya Private Banking-kunder, vilket visar på styrkan i vår affärsmodell. Kundnöjdheten inom Private Banking ökade också på samtliga marknader.

Vi fortsatte våra satsningar på att bli en digital föregångare inom sparande och placeringar. Vi lanserade förbättrade funktioner för sparande och placeringar i bankappen och införde funktioner som underlättar en närmare kontakt mellan kund och rådgivare. Vi kortade också vår utvecklingscykel från idé till lansering genom att öka graden av digitalisering i vårt rådgivningserbjudande.



Vi vidtog också åtgärder för att stärka vår ställning på våra fyra hemmamarknader i Norden, i linje med vår ambition att vara den ledande kapitalförvaltaren i Norden. I juli tillkännagav vi planer på att stärka vår ställning i Norge genom att förvärva Danske Banks norska private banking-verksamhet med tillhörande kapitalförvaltning. Som ett erkännande för det arbete vi gjort utsågs vi till "Best Private Bank" i Norden och Finland av Professional Wealth Management vid deras evenemang 2023 Global Private Banking Awards.

Förvaltad kapital ökade med 5 procent jämfört med föregående år till 378 md euro. Ökningen berodde på stigande börser och högre räntor. Förvaltningsresultatet var fortsatt starkt, trots utmanande förhållanden. 76 procent av de olika kompositen gav aggregerat en överavkastning sett över en treårsperiod. Nettoflödet påverkades av marknadsläget, som fick internationella institutionella investerare och externa samarbetspartners att hellre välja ränte- och penningmarknadsfonder, traditionella bankprodukter och direktinvesteringar i statsobligationer.

Vårt långvariga fokus på ESG uppmärksammades återigen av investerare. Våra fonder Global Sustainable Listed Real Asset Fund och Global Climate and Social Impact Fund fick utmärkelsen "Infrastructure fund of the year" respektive "Social fund of the year" vid 2023 års Sustainable Investment Award som anordnades av Environmental Finance. Vi stärkte också vår ställning i Broadridges undersökning Fund Brand 50, genom att klättra till nionde plats i Europa för kapitalförvaltare och andra plats inom hållbarhet. Vid årets slut var omkring 69 procent av det förvaltade kapitalet placerat i ESG-relaterade produkter.

I Life & Pension fortsatte vi att genomföra våra tillväxtplaner. Vi fortsatte införlivandet av Topdanmarks liv- och pensionsverksamhet som vi förvärvade i slutet av 2022 – idag Nordea Pension – för att stärka vår ställning inom långsiktigt sparande. Vidare slutförde vi förvärvet av den svenska digitala pensionsplattformen Advinans AB, vilket förbättrar vårt digitala tjänstepensionserbjudande i Sverige. Vi började också i än högre grad använda vår pensions-sparrobot, Nora Pension, i vår rådgivningsprocess och stärkte vår ställning på marknaden för pensionsflytt i både Sverige och Norge, i linje med våra ambitioner inom sparandeområdet. Bruttopremie-intäkterna var rekordhög och uppgick till 8,5 md euro.

## Resultat

Intäkterna ökade med 10 procent jämfört med föregående år, till 1,4 md euro, huvudsakligen till följd av högre intäkter från inlåning. Räntenettet var 308 mn euro, upp 82 procent jämfört med föregående år, och drevs främst av förbättrade inlåningsmarginaler.

Utlåningen minskade med 2 procent jämfört med föregående år. Inlåningen minskade med 8 procent, samtidigt som inlåningsmarginalerna förbättrades.

Avgifts- och provisionsnettot uppgick till 977 mn euro, ner 5 procent jämfört med föregående år till följd av lägre provisioner från kapitalförvaltning.

Nettoresultat av försäkringsverksamhet ökade med 5 procent, till 85 mn euro, huvudsakligen till följd av införlivandet av Nordea Pension.

Nettoresultat av poster till verkligt värde var 35 mn euro, upp från 2 mn euro 2022. Ökningen berodde främst på vinster från investeringar relaterade till eget kapital i Life & Pension och införlivandet av Nordea Pension.

Kostnaderna ökade med 7 procent jämfört med föregående år, huvudsakligen till följd av införlivandet av den förvärvade Nordea Pension-verksamheten samt investeringar i utlokalisering av verksamhet och i riskhantering.

Kreditförluster och liknande nettoresultat var oförändrat och uppgick till 2 mn euro.

Rörelseresultatet var 813 mn euro, en ökning med 12 procent jämfört med föregående år. K/I-talet med periodiserade resolutionsavgifter förbättrades till 42 procent, från 43 procent 2022. Avkastningen på ekonomiskt kapital var 53 procent, en ökning med 18 procentenheter jämfört med föregående år.



"Trots utmanande förhållanden var **vårt förvaltningsresultat fortsatt starkt.**"

**Snorre Storset**

*Chef för Asset & Wealth Management*

## Framgångar under 2023

Förbättrade ROCAR med 18 procentenheter till 53 procent.

Vann Professional Wealth Managements utmärkelse för "Best Private Bank" i Norden och Global Finances utmärkelse för "Best Private Bank" på alla våra fyra hemmamarknader.

Var enda nordiska bidraget när Ignites Europe rankade de tio bästa fondförvaltarna i Europa.

Rankade bland de 10 främsta i Europa inom kapitalförvaltning och som näst bäst inom hållbarhet i Broadridges undersökning Fund Brand 50.

**Intäkter:** 1 403 mn euro

**Kostnader:** -588 mn euro

**Rörelseresultat:** 813 mn euro

**K/I-tal:** 42 %

**ROCAR:** 53 %

## Prioriteringar för 2025

Vara den ledande förmögenhetsförvaltaren i Norden, förstahandsvalet för entreprenörer och företagare.

Vara en ledande europeisk kapitalförvaltare, med förstklassig ESG-kapacitet.

Vara ledande inom privat pensionssparande och tjänstepensioner i hela Norden.

## Mål för 2025

Vi planerar att kommunicera uppdaterade mål för ROCAR och K/I-tal i samband med vår rapport för första kvartalet 2024.



## Förtroende är avgörande

Nordea har varit Jakob N:s förstahandsval som bank i mer än tio år. Han började som kund i Private Banking och det positiva intryck han fick övertygade honom om att flytta även företagets bankaffärer till Nordea. Genom åren har relationen fördjupats och nu arbetar Jakob och Nordea tillsammans för att hantera både hans privata och företagets behov av banktjänster.

”Relationen med Private Banking har alltid varit nära och professionell. Det är människorna och kontinuiteten som skapar förtroende – något som är mycket viktigt för mig. Under de här åren, i både goda och svåra tider, har det ömsesidiga förtroendet mellan rådgivarna och mig underlättat saker och ting. Självklart går det upp och ned i alla relationer, men den öppna och ärliga dialogen har bidragit till att lösa alla situationer.”

”Private Banking har kombinerat mina privata behov och företagets behov på ett perfekt sätt. Det är fantastiskt att ha en och samma kontaktperson för allt jag vill få gjort, oavsett om det handlar om mig personligen, företaget eller någon i min familj. Private Banking har också gett mig möjlighet att bredda mitt nätverk. Ett exempel är en sammankomst jag deltog i tillsammans med andra Private Banking-kunder i Nordea. För mig är det absolut nödvändigt att träffa nya människor och skapa nya relationer, så det är bra att Private Banking kan tillgodose även det behovet.”

”Det är fantastiskt att ha **en och samma kontaktperson** för allt jag vill få gjort.”



# Förvaltnings- berättelse



# Innehåll

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Viktiga händelser under året.....	39
Utsikter .....	39
Finansiell översikt 2023 .....	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.....	55
Bolagsstyrningsrapport 2023.....	60
Styrelse.....	66
Koncernledning.....	72
Koncernfunktioner.....	73
Nordeas organisation.....	74
Ersättningar.....	78
Riktlinjer för intressekonflikter.....	83
Icke-finansiell rapport .....	84
Förslag till vinstdisposition.....	99
Händelser efter räkenskapsperiodens slut.....	99
Ordlista.....	100





# Viktiga händelser under året

## Urval av viktiga händelser 2023

### Februari

**Bokslutskommuniké för 2022:** Fortsatt stigande affärsvolym, till följd av stark utlåning till företag trots större ekonomisk osäkerhet.

I samarbete med Europeiska investeringsfonden lanserar Nordea en ny typ av garanterade lån för små och medelstora företag i syfte att få fart på innovationerna och omställningen till en grön och hållbar ekonomi.

### Mars

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

Nordeas **ordinarie bolagsstämma** hålls torsdagen den 23 mars i Helsingfors och kan följas via direkt webbsändning.

Nordea slutför tredje programmet för återköp av egna aktier till ett värde av 1,5 md euro

### April

**Resultat för första kvartalet 2023:** Stark lönsamhet i en mer dämpad marknad. Affärsvolymerna ökar drivet av utlåning till företag. Stark kapitalposition möjliggör höga utdelningar och fortsatta återköp.

Nordea startar sitt fjärde återköpsprogram på upp till 1,0 md euro.

**Utdelning:** Sammanlagt 3 md euro betalas till aktieägarna, bland annat över 570 000 privatpersoner och flera pensionsfonder i Norden.

### Maj

Nordea slutför förvärvet av den digitala pensionsplattformen Advinans.

### Juli

**Halvårsrapport 2023:** Kraftigt ökade intäkter och starkt rörelseresultat. Stabila affärsvolym. Uppjusterade utsikter för 2023: avkastning på eget kapital höjd till över 15 procent, från över 13 procent.

Nordea tillkännager förvärvet av Danske Banks privatkundservksamhet med tillhörande kapitalförvaltning i Norge.

EBA:s stresstest bekräftar Nordeas robusta kapitalposition.

### September

Nordea högst rankad bland nordiska konkurrenter i Sustainalytics utvärdering av ESG-risk.

### Oktober

**Resultat för tredje kvartalet 2023:** Starkt rörelseresultat till följd av hög intäktstillväxt. Fortsatt ökad utlåning till företag och stabila bolånevolymer.

Nordea fastställer sektormål för kraftproduktion och jordbruk.

### November

Nordea utökar sitt hållbarhetserbjudande genom att lansera en ny typ av lån, Net-Zero Commitment Loan, i samarbete med SME Climate Hub, ett ideellt globalt initiativ.

### December

Nordea och OP Financial Group bildar ett joint venture i syfte att tillsammans förbättra betaltjänsterna i Finland.

## Viktiga framgångar under 2023

Kärnprimärkapitalrelation  
17 %

Rörelseresultat  
6,3 md euro

Avkastning på  
eget kapital 16,9 %

K/I-tal  
44,6 % / 41,9 %<sup>1</sup>

## Utsikter<sup>2</sup>

### Finansiellt mål för 2025

- Nordeas finansiella mål för 2025 är en avkastning på eget kapital som överstiger 15 procent.
- Målet stöds av ett K/I-tal på 44–46 procent, en årlig kreditförlustrelation på omkring 10 punkter samt att Nordea håller fast vid sin väletablerade kapital- och utdelningspolicy.

### Utsikter för 2024

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

### Kapitalpolicy

En kapitalbuffert på 150 punkter över regelkravet för kärnprimärkapitalrelationen.

### Utdelningspolicy

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

1) Exklusive lagstadgade avgifter.

2) Utsikter per 5 februari 2024.

# Finansiell översikt 2023

## Resultat och nyckeltal 2023

### Koncernresultat och nyckeltal 2023

Mn euro	2023	2022 <sup>1</sup>	Förändr. %
Räntenetto	7 451	5 664	32
Avgifts- och provisionsnetto	3 021	3 186	-5
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	217	173	25
Nettoresultat av poster till verkligt värde	1 014	1 160	-13
Övriga rörelseintäkter	40	75	-47
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>11 743</b>	<b>10 258</b>	<b>14</b>
Summa rörelsekostnader exklusive resolutionsavgifter	-4 922	-4 512	9
Summa rörelsekostnader	-5 238	-4 834	8
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>6 505</b>	<b>5 424</b>	<b>20</b>
Kreditförluster och liknande nettoresultat <sup>2</sup>	-167	-49	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6 338</b>	<b>5 375</b>	<b>18</b>
Skatt	1 404	-1 189	18
<b>Årets resultat</b>	<b>4 934</b>	<b>4 186</b>	<b>18</b>
K/I-tal, %	44,6	47,1	-
Avkastning på eget kapital, %	16,9	13,8	-
Resultat per aktie efter utspädning, euro	1,37	1,10	25
Avkastning på tillgångar, %	0,8	0,7	-
Soliditet, %	5,3	5,2	-

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 fondinvesteringar i Ryssland, båda redovisade under "Nettoresultat av poster till verkligt värde", samt kreditförluster på 76 mn euro (64 mn euro efter skatt) från utlåning med direkt koppling till ryska motparter, redovisade under "Kreditförluster och liknande nettoresultat".

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

### Resultatet 2023 i korthet

Rörelseintäkterna ökade med 14 procent 2023 jämfört med 2022. Kostnaderna ökade till 5 238 mn euro. Kreditförlusterna ökade till 5 punkter (4 punkter). Rörelseresultatet ökade med 18 procent.

### Intäkter

#### Räntenetto

Räntenettot ökade med 32 procent. Ökningen berodde främst på förbättrade inlåningsmarginaler i affärsområdena med stöd av ökad utlåning till företag. Detta motverkades delvis av pressade utlåningsmarginaler liksom negativa valutakurseffekter på omkring 519 mn euro.

#### Utlåning

Exklusive repor och värdepapperslån ökade utlåningen till allmänheten med 1 procent i lokala valutor. Utlåningen ökade i Business Banking (1 procent i lokala valutor), var stabil i Personal Banking (0 procent i lokala valutor) och minskade i Large Corporates & Institutions (-2 procent i euro).

#### Inlåning

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

### Avgifts- och provisionsnetto

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 5 procent. Minskningen berodde huvudsakligen på negativa valutakurseffekter på cirka 122 mn euro, lägre intäkter från utlåning och lägre intäkter från sparande och placeringar efter en nedgång i förvaltad kapital.

### Nettoresultat av försäkringsverksamhet

Nettoresultat av försäkringsverksamhet ökade med 25 procent till följd av införlivandet av Nordea Pension och ett högre ränteläge under 2023, vilket påverkade garanterade livförsäkringsprodukter som omfattas av IFRS 17.

### Nettoresultat av poster till verkligt värde

Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 13 procent och uppgick till 1 014 mn euro. Nedgången berodde huvudsakligen på lägre resultat i Treasury och lägre resultat från marknadsrör och ökad räntevolatilitet under den senare delen av året. Detta motverkades till viss del av hög kundaktivitet inom riskhantering, med fokus på valuta- och ränteprodukter.

### Kapitalandelsmetoden och övriga rörelseintäkter

Intäkterna från kapitalandelsmetoden uppgick till -3 mn euro, upp från -8 mn euro. Övriga rörelseintäkter uppgick till 43 mn euro, ned från 83 mn euro.

### Kostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 8 procent jämfört med 2022. De högre kostnaderna drevs av inflation och ytterligare investeringar i teknik och riskhantering. Personalkostnaderna ökade med 4 procent. Övriga kostnader ökade med 9 procent. Avskrivningarna ökade med 32 procent, huvudsakligen till följd av nedskrivning av immateriella tillgångar, bland annat 130 mn euro efter förändrad hantering av utvecklingskostnader hänförliga till digitala tjänster.

### 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 183–197.

### Kreditförluster och liknande nettoresultat

Kreditförlusterna för 2023 var låga och uppgick till 187 mn euro (112 mn euro). Det motsvarar en kreditförlustrelation på 7 punkter (4 punkter) för utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde. Inklusive omvärderingsvinster på 20 mn euro från den danska hypoteksportföljen, uppgick "Kreditförluster och liknande nettoresultat" till 167 mn euro, vilket motsvarar 5 punkter (4 punkter).

De individuellt beräknade kreditförlusterna uppgick till 191 mn euro och drevs av nedskrivningar, medan avsättningarna och återföringarna var låga. De individuella avsättningarna drevs till viss del av byggsektorn och konsumentrelaterade sektorer som påverkades av kostnadsökningar och lägre efterfrågan.

Reserveringarna enligt ledningens bedömning minskades under året med 90 mn euro, från 585 mn euro till 495 mn euro. De cykliska reserveringarna enligt ledningens bedömning uppgick till 414 mn euro vid årets slut, ner från 430 mn



Finansiell översikt 2023, forts.

euro, vilket helt berodde på valutakursförändringar. Nivån på dessa reserveringar bedömdes vara lämplig. Under fjärde kvartalet 2023 infördes kravet på att automatiskt göra fullständiga avsättningar för gamla nödlidande privatkundslån. Det innebar att 74 mn euro överfördes från de strukturella reserveringarna enligt ledningens bedömning till modellbaserade avsättningar, enligt plan.

Den sammantagna reserveringsnivån och -täckningen bibehölls. Vid utgången av 2023 uppgick de strukturella reserveringarna enligt ledningens bedömning till 81 mn euro, för planerade förbättringar av modeller och processer för avsättningar.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade med 18 procent till 6 338 mn euro, till följd av högre intäkter.

### Skatter

Den effektiva skattesatsen under 2023 var 22,2 procent, i stort sett oförändrat jämfört med 2022 då siffran var 22,1 procent (exklusive jämförelsestörande poster).

### Årets resultat och avkastning på eget kapital

Årets resultat ökade med 18 procent till 4 934 mn euro. Avkastningen på eget kapital var 16,9 procent (13,8 procent).

### Kapitalposition

Kärnprimärkapitalrelationen var 17 procent vid utgången av 2023, upp från 16,4 procent i fjol, och kärnprimärkapitalet uppgick till 23,6 md euro (23,9 md euro i fjol). Den totala kapitalrelationen var 22,2 procent och kapitalbasen uppgick till 30,8 md euro vid utgången av 2023.

Kapitalpositionen presenteras under "Kapitalhantering och nya regelverk" på sidorna 55–58 och i Nordeas kapital- och riskhanteringsrapport på [nordea.com](http://nordea.com).

### Nordeas upplåning

Nordea fortsatte under 2023 att dra nytta av en väl avvägd hantering av likviditetsrisk, med en fortsatt diversifierad och stark finansieringsbas och en diversifierad likviditetsbuffert. Under året emitterade Nordea Bank Abp cirka 4,2 md euro i prioriterad långfristig skuld. Nordea Bank Abp uppfyllde under hela 2023 kravet gällande likviditetstäckningsgrad (LCR) i alla valutor tillsammans. Nordea Bank Abp minskade sitt deltagande i Europeiska centralbankens riktade långfristiga refinansieringstransaktioner (TLTRO). För ytterligare information, se not K11 "Risk- och likviditetshantering".

Under året emitterade Nordeakoncernen cirka 21,5 md euro i långfristiga skuldpaper och kapitalinstrument, exklusive danska säkerställda obligationer och långfristiga bankcertifikat. Nordeas likviditetshantering presenteras på sidorna 209–244.

En löptidsanalys finns i not K10.3 "Löptidsanalys". För ytterligare information, se även not K11 "Risk- och likviditetshantering".

### Balansräkning

	2023	2022
<b>Tillgångar</b>		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	50 622	61 815
Utlåning	349 100	351 189
Räntebärande värdepapper	68 000	68 226
Aktier och andelar	22 158	16 099
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	50 531	43 639
Derivat	26 525	36 578
Övriga tillgångar	17 766	17 183
<b>Summa tillgångar</b>	<b>584 702</b>	<b>594 729</b>
<b>Skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	29 504	32 869
In- och upplåning från allmänheten	210 062	217 464
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	51 573	44 770
Skulder till försäkringstagare	27 568	26 110
Emitterade värdepapper	182 548	179 803
Derivatinstrument	30 794	40 102
Övriga skulder	21 428	22 767
<b>Summa skulder</b>	<b>553 477</b>	<b>563 885</b>

### Tillgångar

Tillgångarna minskade med 10 md euro jämfört med 2022. Förändringen berodde främst på minskningar i "Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker" och "Derivatinstrument" på sammanlagt 21 md euro, vilket delvis uppvägdes av ökningar i "Aktier och andelar" och "Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal".

Minskningen i "Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker" var en följd av likviditetshantering, medan minskningen i "Derivatinstrument" huvudsakligen berodde på förändringar i valutakurser och räntor med påverkan på instrumentens verkliga värde. En liknande minskning skedde för posten "Derivatinstrument" på skuldsidan.

Ökningen i "Aktier och andelar" och "Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal" berodde huvudsakligen på en gynnsam börsutveckling. Ökningen i "Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal" motverkades av en liknande ökning i "Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal" på skuldsidan.

### Skulder

Skulderna minskade med 10 md euro jämfört med 2022. Förändringen berodde främst på minskningar i "Derivatinstrument" och "In- och upplåning från allmänheten" på sammanlagt 17 md euro, som uppstod till följd av förändringar i valutakurser och räntor med påverkan på instrumentens verkliga värde respektive likviditetshantering. Minskningarna motverkades till viss del av en ökning på 7 md euro i "Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal", som speglar ökningen på tillgångssidan enligt ovan.

# Femårsöversikt

## Resultaträkning

Mn euro	2023	2022 <sup>1</sup>	2021	2020	2019 <sup>2</sup>
Räntenetto	7 451	5 664	4 925	4 515	4 318
Avgifts- och provisionsnetto	3 021	3 186	3 495	2 959	3 011
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	217	173	–	–	–
Nettoresultat av poster till verkligt värde	1 014	1 160	1 119	900	1 012
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	-3	-8	-6	-1	50
Övriga rörelseintäkter	43	83	87	93	94
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>11 743</b>	<b>10 258</b>	<b>9 620</b>	<b>8 466</b>	<b>8 485</b>
Personalkostnader	-2 908	-2 793	-2 759	-2 752	-2 813
Övriga kostnader	-1 206	-1 108	-1 002	-1 084	-1 258
Lagstadgade avgifter	-316	-322	-224	-202	-211
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-808	-611	-664	-605	-595
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-5 238</b>	<b>-4 834</b>	<b>-4 649</b>	<b>-4 643</b>	<b>-4 877</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>6 505</b>	<b>5 424</b>	<b>4 971</b>	<b>3 823</b>	<b>3 608</b>
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde	20	-13	83	48	12
Kreditförluster, netto	-187	-36	-118	-908	-254
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6 338</b>	<b>5 375</b>	<b>4 936</b>	<b>2 963</b>	<b>3 366</b>
Skatt	-1 404	-1 189	-1 105	-698	-864
<b>Årets resultat</b>	<b>4 934</b>	<b>4 186</b>	<b>3 831</b>	<b>2 265</b>	<b>2 502</b>

## Balansräkning

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2020	31 dec 2019
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	50 622	61 815	47 495	32 955	35 509
Utlåning till centralbanker och kreditinstitut	4 272	5 446	2 392	6 246	17 726
Utlåning till allmänheten	344 828	345 743	345 050	329 765	323 091
Räntebärande värdepapper och pantsatta finansiella instrument	68 000	68 226	65 051	66 304	72 081
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	50 531	43 639	46 912	36 484	30 799
Derivatinstrument	26 525	36 578	30 200	44 770	39 111
Övriga tillgångar	39 818	33 282	33 073	35 636	36 531
Tillgångar som innehas för försäljning	106	–	180	–	–
<b>Tillgångar</b>	<b>584 702</b>	<b>594 729</b>	<b>570 353</b>	<b>552 160</b>	<b>554 848</b>
Skulder till kreditinstitut	29 504	32 869	26 961	23 939	32 304
In- och upplåning från allmänheten	210 062	217 464	205 801	183 431	168 725
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	51 573	44 770	48 201	37 534	31 859
Skulder till försäkringstagare	27 568	26 110	19 595	18 178	19 246
Emitterade värdepapper	182 548	179 803	176 365	174 309	193 726
Derivatinstrument	30 794	40 102	31 485	47 033	42 047
Efterställda skulder	5 720	5 401	6 850	6 941	9 819
Övriga skulder	15 708	17 366	21 592	27 055	25 594
Eget kapital	31 225	30 844	33 503	33 740	31 528
<b>Skulder och eget kapital</b>	<b>584 702</b>	<b>594 729</b>	<b>570 353</b>	<b>552 160</b>	<b>554 848</b>

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

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



# Nyckeltal<sup>1</sup>

## Nyckeltal, koncernen

	2023	2022	2021	2020	2019
Resultat per aktie före utspädning, euro	1,37	0,94	0,95	0,55	0,38
Resultat per aktie efter utspädning, euro	1,37	0,94	0,95	0,55	0,38
Aktiekurs <sup>2</sup> , euro	11,23	10,03	10,79	6,67	7,24
Föreslagen/verkställd utdelning per aktie, euro	0,92	0,80	0,69	0,39	0,40
Eget kapital per aktie <sup>2</sup> , euro	8,86	8,46	8,51	8,35	7,80
Potentiellt antal utestående aktier <sup>2</sup> , miljoner	3 528	3 654	3 966	4 050	4 050
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	3 579	3 782	4 025	4 039	4 035
Avkastning på eget kapital, %	16,9	11,8	11,2	7,1	5,0
Kapital under förvaltning <sup>2</sup> , md euro	378,5	358,9	411,3	351,4	324,7
K/I-tal, %	45	50	48	55	69
Kreditförluster på årsbasis, punkter	5	4	4	35	22
Kärnprimärkapitalrelation, exklusive Basel I golv <sup>2,4</sup> , %	17,0	16,4	17,0	17,1	16,3
Primärkapitalrelation, exklusive Basel I golv <sup>2,3</sup> , %	19,4	18,7	19,1	18,7	18,3
Total kapitalrelation, exklusive Basel I golv <sup>2,3</sup> , %	22,2	20,8	21,2	20,5	20,8
Primärkapital <sup>2,3</sup> , mn euro	26,8	27,2	29,0	29,1	27,5
Risikexponeringsbelopp, exklusive Basel I golv <sup>2</sup> , md euro	139	145	152	155	150
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster) <sup>2</sup>	29 153	28 268	26 894	28 051	29 000
Ekonomiskt kapital <sup>2</sup> , md euro	21,9	21,9	23,2	23,5	25,7
Avkastning på ekonomiskt kapital <sup>3</sup> , %	22,5	15,7	16,5	9,2	9,2

1) För detaljerad information avseende nyckeltal som definierats som Alternativa nyckeltal, se [nordea.com/en/investor-relations/reports-and-presentations/group-interim-reports/](https://nordea.com/en/investor-relations/reports-and-presentations/group-interim-reports/). Alla nyckeltal speglar Nordeas kvarvarande verksamhet.

2) Vid årets slut.

3) Inklusive årets resultat.

4) Inklusive årets resultat justerat för förutsebar utdelning.

## Nyckeltal exklusive jämförelsestörande poster, koncernen

	2023	2022 <sup>1</sup>	2021	2020	2019 <sup>2</sup>
Resultat per aktie efter utspädning, euro	1,37	1,10	0,95	0,55	0,61
K/I-tal exklusive lagstadgade avgifter, %	41,9	44,0	46,0	52,5	55,0
Avkastning på eget kapital, %	16,9	13,8	11,2	7,1	8,2

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

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

## Nyckeltal, moderföretaget

	2023	2022	2021	2020	2019
Avkastning på eget kapital, %	17,3	14,1	11,0	6,8	5,0
Avkastning på tillgångar, %	1,2	0,9	0,8	0,5	0,4
K/I-tal, %	46	43	51	57	72
Kreditförluster, punkter	9	-1 <sup>3</sup>	-1	57	38
Kärnprimärkapitalrelation <sup>1,2</sup> , %	17,4	16,7	17,8	18,5	17,1
Primärkapitalrelation <sup>1,2</sup> , %	20,0	19,3	20,2	20,4	19,3
Total kapitalrelation <sup>1,2</sup> , %	23,1	21,6	22,6	22,3	22,1
Kärnprimärkapital <sup>1,2</sup> , mn euro	20 355	20 283	22 646	24 156	23 556
Primärkapital <sup>1,2</sup> , mn euro	23 555	23 565	25 777	26 743	26 654
Risikexponeringsbelopp <sup>2</sup> , mn euro	125 260	127 299	130 626	132 943	136 808

1) Inklusive periodens resultat.

2) Vid årets slut.

3) För mer information av förändrad presentation, se "Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation" i not M1 "Redovisningsprinciper".

# Affärsområdesresultat

Nordeakoncernens organisation är uppbyggd kring fyra huvudsakliga affärsområden: Personal Banking, Business Banking, Large Corporates & Institutions och Asset & Wealth Management. Utöver affärsområdena innefattar organisatio-

nen även Koncernfunktioner, som utgörs av: Group Business Support, Group Finance, Group Risk, Group Compliance, Chief of Staff Office, Group Legal, Group People, Group Brand, Communication and Marketing och Group Internal Audit.

## Totalt Nordeakoncernen och affärsområden<sup>1</sup>

Mn euro	Personal Banking		Business Banking		Large Corporates & Institutions		Asset & Wealth Management		Koncernfunktioner		Nordeakoncernen		Förändring
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	%
Räntenetto	3 410	2 536	2 453	1 896	1 461	1 180	308	169	-181	-117	7 451	5 664	32
Avgifts- och provisionsnetto	1 039	1 135	578	610	459	465	977	1 026	-32	-50	3 021	3 186	-5
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	116	77	15	13	1	1	85	81	0	1	217	173	25
Nettoresultat av poster till verkligt värde	70	83	379	374	474	575	35	2	56	126	1 014	1 160	-13
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	1	2	-5	1	0	0	-2	-1	3	-10	-3	-8	-
Övriga rörelseintäkter	3	3	34	34	2	16	0	0	4	30	43	83	-48
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>4 639</b>	<b>3 836</b>	<b>3 454</b>	<b>2 928</b>	<b>2 397</b>	<b>2 237</b>	<b>1 403</b>	<b>1 277</b>	<b>-150</b>	<b>-20</b>	<b>11 743</b>	<b>10 258</b>	<b>14</b>
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-2 030</b>	<b>-1 882</b>	<b>-1 307</b>	<b>-1 241</b>	<b>-866</b>	<b>-840</b>	<b>-588</b>	<b>-548</b>	<b>-447</b>	<b>-323</b>	<b>-5 238</b>	<b>-4 834</b>	<b>8</b>
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde	2	-3	8	-9	9	0	1	-1	0	0	20	-13	-
Kreditförluster, netto	-114	-53	-88	-41	13	56	-3	-1	5	3	-187	-36	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 497</b>	<b>1 898</b>	<b>2 067</b>	<b>1 637</b>	<b>1 553</b>	<b>1 453</b>	<b>813</b>	<b>727</b>	<b>-592</b>	<b>-340</b>	<b>6 338</b>	<b>5 375</b>	<b>18</b>
K/I-tal, %	44	49	38	42	36	38	42	43	-	-	45	47	-
Avkastning på ekonomiskt kapital, %	27	19	23	19	20	19	53	35	-	-	22	18	-
<b>Volym, md euro</b>													
Summa utlåning <sup>2</sup>	166,6	169,6	96,2	96,5	52,1	53,0	11,7	11,9	-2,6	-3,7	324,0	327,3	-1
Summa inlåning <sup>2</sup>	85,8	85,9	52,9	53,0	47,0	51,3	12,2	13,3	4,7	7,3	202,6	210,8	-4

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

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

## Personal Banking

Intäkterna ökade med 21 procent jämfört med föregående år. Ökningen berodde på förbättrade inlåningsmarginaler till följd av högre styrräntor på samtliga marknader. Avmattningen på bostadsmarknaden innebar att bolånevolymer var stabila i lokala valutor jämfört med föregående år. Inlåningen ökade med 1 procent i lokala valutor jämfört med föregående år.

Räntenettet ökade med 34 procent jämfört med föregående år, till följd av högre inlåningsmarginaler i hela Norden. Detta motverkades till viss del av lägre marginaler på bolån i Finland, Norge och Sverige till följd av ränteförändringar, och lägre utlåningsmarginaler i Danmark efter förändringar i produktfördelningen.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 5 procent jämfört med föregående år, vilket huvudsakligen berodde på lägre intäkter från utlåning i Danmark. Detta uppvägdes till

viss del av högre intäkter från placeringar och försäkringar (inklusive nettoresultat av försäkringsverksamhet).

Kostnaderna ökade med 8 procent jämfört med föregående år, till följd av löneinflation och investeringar i teknik och riskhantering, i linje med Nordeas affärsplan, samt minskad kapitalisering av utvecklingskostnader.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 112 mn euro (7 punkter), att jämföra med 56 mn euro (3 punkter) för 2022. Detta var i linje med förväntningarna. Beloppet drevs av den makroekonomiska utvecklingen på Nordeas marknader.

Rörelseresultatet ökade med 32 procent och avkastningen på ekonomiskt kapital förbättrades till 27 procent, från 19 procent 2022.



Affärsområdesresultat, forts.

### Business Banking

Intäkterna ökade med 18 procent jämfört med föregående år, till följd av ökad utlåning, förbättrade inlåningsmarginaler och högre nettoresultat av poster till verkligt värde. Utlåningen ökade med 1 procent i lokala valutor, med störst ökning i Sverige och Norge.

Räntenettot steg med 29 procent jämfört med föregående år. Ökningen drevs av ökad utlåning och förbättrade inlåningsmarginaler. De högre inlåningsmarginalerna var kopplade till styrränthöjningar på alla marknader. Ökningen av räntenettot motverkades till viss del av lägre utlåningsmarginaler.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 5 procent jämfört med föregående år, till följd av minskad efterfrågan på omläggning av hypotekslån och lägre intäkter från sparande. Detta uppvägdes till viss del av högre intäkter från betalningar och kort.

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 1 procent jämfört med föregående år, till följd av högre handelsintäkter.

Kostnaderna ökade med 5 procent jämfört med föregående år och drevs främst av investeringar i teknik och riskhantering, i linje med Nordeas affärsplan. K/I-talet förbättrades till 38 procent, från 42 procent 2022.

Trots de svagare ekonomiska utsikterna förblev kreditkvaliteten stark och Nordea hade fortsatt en diversifierad kreditportfölj med god spridning mellan olika segment och länder. Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 80 mn euro (8 punkter). Beloppet innefattade en positiv effekt på 8 mn euro (1 punkt) från omvärderingen av Nordea Kredits hypoteksportfölj.

Rörelseresultatet uppgick till 2,1 md euro, en ökning med 26 procent jämfört med föregående år. Avkastningen på ekonomiskt kapital ökade från 19 procent till 23 procent för helåret, till följd av högre intäkter.

### Large Corporates & Institutions

Intäkterna ökade med 7 procent jämfört med föregående år. Räntenettot ökade med 24 procent.

Utlåningen var i stort sett oförändrad, medan inlåningen minskade med 8 procent. Inlåningen varierade kraftigt under året till följd av de åtgärder som kunderna vidtog för att hantera turbulensen på marknaden. Sedan nedgången under andra kvartalet har inlåningen i Large Corporates & Institutions ökat stadigt.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 1 procent jämfört med föregående år i en fortsatt svag kapitalmarknad. Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 18 procent. Nedgången berodde på det utmanande marknadsläget och starka siffror 2022.

Kostnaderna ökade med 3 procent jämfört med föregående år, huvudsakligen till följd av ytterligare investeringar i teknik och riskhantering. Ökningen motverkades delvis av fortsatt strikt kostnadskontroll och lägre lagstadgade avgifter. Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 22 mn euro (3 punkter), vilket speglar den starka underliggande kvaliteten i kreditportföljen. Vid årets

slut uppgick reserveringarna till omkring 345 mn euro eller 0,66 procent av den samlade utlåningen i LC&I.

Rörelseresultatet ökade med 7 procent och uppgick till 1,6 md euro. Ökningen drevs främst av stabila intäkter och nettoåterföring av kreditförluster.

LC&I upprätthöll sin goda kapitaldisciplin. Avkastningen på ekonomiskt kapital ökade från 19 procent till 20 procent för helåret.

### Asset & Wealth Management

Intäkterna ökade med 10 procent jämfört med föregående år, till 1,4 md euro, huvudsakligen till följd av högre intäkter från inlåning. Räntenettot var 308 mn euro, upp 82 procent jämfört med föregående år, och drevs främst av förbättrade inlåningsmarginaler.

Utlåningen minskade med 2 procent jämfört med föregående år. Inlåningen minskade med 8 procent, samtidigt som inlåningsmarginalerna förbättrades.

Avgifts- och provisionsnettot uppgick till 977 mn euro, ner 5 procent jämfört med föregående år till följd av lägre provisioner från kapitalförvaltning.

Nettoresultat av försäkringsverksamhet ökade med 5 procent, till 85 mn euro, huvudsakligen till följd av införlivandet av Nordea Pension.

Nettoresultat av poster till verkligt värde var 35 mn euro, upp från 2 mn euro 2022. Ökningen berodde främst på vinster från investeringar relaterade till eget kapital i Life & Pension och införlivandet av Nordea Pension.

Kostnaderna ökade med 7 procent jämfört med föregående år, huvudsakligen till följd av införlivandet av den förvärvade Nordea Pension-verksamheten samt investeringar i utlokalisering av verksamhet och i riskhantering.

Kreditförluster och liknande nettoresultat var oförändrat och uppgick till 2 mn euro.

Rörelseresultatet var 813 mn euro, en ökning med 12 procent jämfört med föregående år. K/I-talet med periodiserade resolutionsavgifter förbättrades till 42 procent, från 43 procent 2022. Avkastningen på ekonomiskt kapital var 53 procent, en ökning med 18 procentenheter jämfört med föregående år.

# Övrig information

## Koncernstruktur, dotterföretag och utländska filialer

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

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

## Nedläggning av Nordeas verksamhet i Ryssland

Nordeas strategi är att fokusera på verksamheten i Norden. Det innebär att Nordea koncernen lägger ned sin verksamhet i Ryssland som meddelades i december 2020. Likvideringen av det kvarvarande dotterföretaget i Ryssland är i slutfasen.

## Effekter till följd av Rysslands invasion av Ukraina

Under 2023 fortsatte Nordea att noga bevaka och utvärdera sin direkta utlåning till ryska motparter. I slutet av 2023 uppgick den återstående direkta utlåningen till mindre än 50 mn euro, efter avsättningar. Nordea bedömde även hur den osäkerhet som kriget har gett upphov till, som bland annat speglas i högre inflation och högre räntor, påverkar världsekonomi 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. Nordea fortsätter att bevaka utvecklingen noggrant och följer de sanktioner som införts av EU, USA, FN och Storbritannien. Sanktionerna innefattar för närvarande frysta tillgångar, inlåningsrestriktioner, restriktioner gällande 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 209–244.

## Resultaten av EBA:s stresstest

Den 28 juli 2023 publicerade Europeiska bankmyndigheten (EBA) resultaten från det stresstest som genomförts i hela EU i samarbete med Europeiska systemrisknämnden, Europeiska centralbanken och Europeiska kommissionen. Den framåtblickande analysen avsåg perioden 2023–2025 och undersökte finansinstitutens förmåga att stå emot negativa ekonomiska chocker. Stresstestet bekräftar Nordeas väl avvägda riskprofil och motståndskraftiga kapitalposition. För årets stresstester har EBA haft en strikt metodik och utgått ifrån relativt negativa antaganden i scenarierna för de nordiska länderna. I det tuffare stressscenariot beräknas Nordeas kärnprimärkapitalrelation sjunka från 16,4 procent i slutet av 2022 till 13,0 procent i slutet av 2023 (lägsta punkten), vilket fortfarande skulle vara klart över kapitalkraven och våra interna buffertar. Resultaten från EBA:s stresstest 2023 har inte föranlett någon förändring av Nordeas riskhantering eller kapitalstrategi.

## Förvärvet av Advinans slutfört

Under första kvartalet 2023 slöt Nordea (genom Nordea Livförsäkring Sverige AB) ett avtal om att förvärva samtliga aktier i Advinans AB, en digital pensionsplattform i Sverige. Advinans är en digital plattform för tjänstepensioner, med lösningar för pensionsadministration, pensionsrådgivning och förmåner för medarbetare. Företaget har 37 medarbetare och omkring 100 företagskunder. Förvärvet slutfördes i maj sedan godkännanden från berörda myndigheter erhållits. Advinans kommer att integreras i Nordea och drivas under Nordeas varumärke. Förvärvet stärker Nordeas liv- och pensionserbjudande i Sverige och innebär att Nordea ökar takten i sin ambition att bli en digital föregångare inom tjänstepensioner. För ytterligare information, se not K9.6 "Förvärv".

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

Nordea tecknade den 19 juli 2023 ett avtal med Danske Bank om att förvärva dess privatkunds- och private banking-verksamhet samt tillhörande kapitalförvaltningsportföljer. Den 15 december 2023 meddelade den norska konkurrensmyndigheten att förvärvet godkänkts. Den 7 februari 2024 meddelade norska finansinspektionen att förvärvet av privatkunds- och private banking-verksamheten godkänkts. De kommer att utvärdera förvärvet av de tillhörande kapitalförvaltningsportföljerna i ett senare skede. Nordea räknar med att kunna slutföra förvärvet i slutet av 2024. Vid utgången av 2022 utgjordes den verksamhet som ska överlåtas av omkring 285 000 kunder, utlåning och sparande till ett värde av 18 md euro respektive 4 md euro och ett förvalt kapital som uppgick till omkring 2 md euro. Förvärvet passar väl in i Nordeas strategi att växa i Norden genom organisk tillväxt och kompletterande förvärv. Den förvärvade verksamheten kommer att integreras i Nordea när affären är slutförd. Köpeskillingen vid slutförandet kommer att återspegla eventuella värdeförändringar avseende tillgångar och skulder som inträffar under perioden mellan avtalets undertecknande och slutförandet av affären. Affären väntas förbättra K/I-talet och avkastningen på ekonomiskt kapital för Nordeas Personal Banking-verksamhet i Norge samt få en positiv effekt på Nordea koncernens vinst per aktie och avkastning på eget kapital. Affären väntas minska kärnprimärkapitalrelationen med ungefär 40 punkter till följd av ökningen av riskexponeringsbeloppet.

## Globala reformen mot urholkning av skattebasen (andra pelaren)

I oktober 2021 beslutade OECD-länderna att införa regler för att säkerställa att multinationella företag betalar en effektiv skatt på minst 15 procent i alla länder där de verkar. I december 2022 antog Europeiska unionens medlemsstater ett direktiv för att införa de globala reglerna mot urholkning av skattebasen (GLOBE-reglerna) från och med den 1 januari 2024. Termerna beskattningsbar inkomst och skattekostnad definieras på olika sätt i GLOBE-reglerna och de nationella skatt-/redovisningskrav som gäller i jurisdiktionerna där Nordea bedriver verksamhet. Nordea måste därför göra nya skatteberäkningar som baseras på IFRS-justerat resultat enligt GLOBE-reglerna. Om den effektiva skattesatsen understiger 15 procent i någon jurisdiktion måste Nordea betala en tilläggsskatt. Skattesatserna i Norden ligger klart över 15 procent och därför räknar Nordea inte med att någon betydande tilläggsskatt ska uppstå, men detta kan ännu inte bekräftas. Se not 1 "Redovisningsprinciper" för ytterligare information om nya upplysningskrav för årsredovisningen 2023.

## Joint venture med OP Financial Group för bättre betaltjänster i Finland

Nordea 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 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 2024, förutsatt godkännande från berörda konkurrensmyndigheter.





Övrig information, forts.

## Förändrad behandling av utvecklingskostnader för digitala tjänster till kunder

Enligt Nordeas redovisningsprinciper, som är baserade på IFRS, ska IT-utvecklingskostnader kapitaliseras när utvecklingsprojektet förväntas tillföra ekonomisk nytta över längre tid. Under fjärde kvartalet, i samband med den regelbundna prövningen av nedskrivningsbehov, gjorde Nordea en genomgång av pågående utvecklingsprojekt avseende digitala tjänster. Nordea drog slutsatsen att den snabba digitala utvecklingen, inklusive fortlöpande och agilt införande av nya funktioner och molnbaserade lösningar, gör det svårare ur redovisningsperspektiv att påvisa sådan ekonomisk nytta. Följaktligen ändrade banken sin hantering av utvecklingskostnader för digitala tjänster. Detta medförde en nedskrivning på 130 mn euro som redovisades under fjärde kvartalet. Sammanlagt uppgick årets nedskrivningar till 193 mn euro och innefattade individuella oväsentliga nedskrivningar som identifierades i samband med den regelbundna prövningen av nedskrivningsbehov. Nordea har internt utvecklade immateriella IT-tillgångar till ett värde av 1,5 md euro i sin balansräkning där inga betydande nedskrivningsbehov identifierades under fjärde kvartalet och där kapitalisering för närvarande förväntas fortsätta.

## Aktieåterköpsprogram

Den 26 april 2023 beslutade Nordeas styrelse att genomföra ett fjärde återköpsprogram om högst 1,0 md euro som god-

känts av ECB. Programmet påbörjades den 28 april 2023 och ska avslutas senast den 5 mars 2024. Syftet med Nordeas aktieåterköp är att upprätthålla en effektiv kapitalstruktur och generera en hållbar avkastning till aktieägarna genom att minska överskottskapitalet i banken. Under 2023 köpte Nordea sammanlagt 121 miljoner aktier inom ramen för detta program.

## Tvister

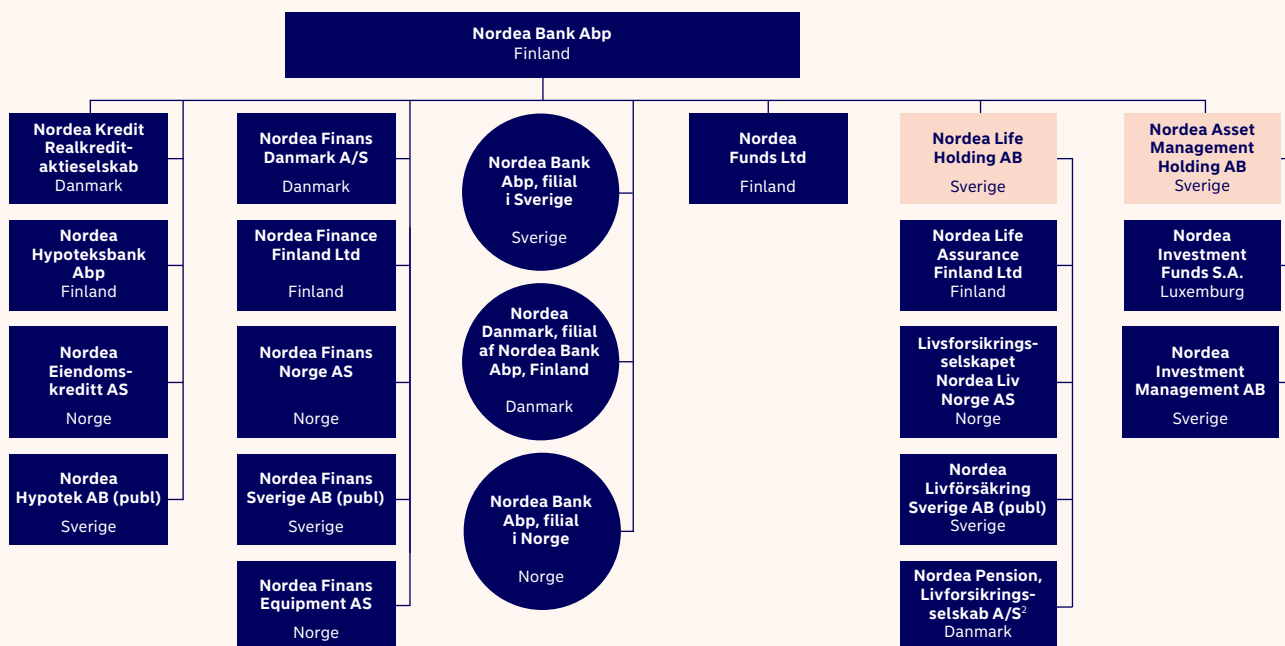
Inom ramen för den normala affärsverksamheten ställs Nordea inför en rad olika operativa och juridiska risker som kan resultera i skadat anseende, böter, sanktioner, tvister, förluster och/eller stämningar. Här ingår potentiella krav som avser bank- och investeringstjänster samt andra tjänster. De flesta krav hänför sig till lån och insolvens, olika investerings-tjänster, depå-tjänster (sub-custody) och källskatt. Inget av de pågående kraven bedöms medföra någon väsentlig negativ effekt på Nordea eller dess finansiella ställning. För ytterligare information, se not K11 "Risk- och likviditetshantering" och not K6 "Avsättningar".

## Ordinarie bolagsstämma

Den ordinarie bolagsstämman 2024 hålls i Helsingfors torsdagen den 21 mars 2024. För ytterligare information, se sidan 381.

# Huvudsaklig koncernstruktur<sup>1</sup>

Per den 1 januari 2024



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

■ Bolag

■ Holdingbolag

1) Innefattar endast aktiva företag.

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

# 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 försäkrad och rådgivning i frågor som rör ramverket för intern kontroll.

Nordeas riskhantering bygger på en stark riskkultur. Nordea arbetar intensivt för att främja 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 olika typer av risk.

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

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.

För ytterligare information, se not K11 "Risk- och likviditetshandling" på sidorna 209–244.

## Risker och osäkerheter

Nordea ställs inför en rad olika risker och osäkerheter. Dessa risker och osäkerheter innefattar bland annat:

- svagare ekonomisk utveckling och förhållanden på de marknader och i de länder där Nordea har verksamhet, vilket kan ha en negativ inverkan på Nordeas verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat eller på Nordeas tillgång till kapital- och upplåningsmarknaden
- risker gällande Nordeas balansräkning och lönsamhet till följd av en potentiellt ogynnsam affärsutveckling

- förluster om låntagare inte kan fullgöra sina skyldigheter
- förluster om Nordeas motparter inte kan fullgöra sina avtalsförpliktelser
- förluster hänförliga till Nordeas värdepappersinnehav till följd av förändringar i marknadskurser och parametrar som påverkar värdet på finansiella instrument och/eller räntenettet negativt
- förluster till följd av brister eller fel hänförliga till interna processer, människor, system eller externa händelser, inklusive legal risk
- risk för felaktigheter eller brister i den finansiella rapporteringen, regulatoriska rapporteringen, skatterapporteringen samt ESG-rapporteringen och -upplysningarna
- risker hänförliga till Nordeas förmåga att fullgöra sina kassaflödesåtaganden inom utlåning, placeringar, upplåning, åtaganden utanför balansräkningen och annan verksamhet som ger underskott i kassaflödet, förmågan att fullgöra kassaflödesåtaganden utan högre finansieringskostnad
- negativa effekter på kapitaltäckning, finansiella förluster, dåliga affärsbeslut och strategiska beslut samt skada på Nordeas anseende till följd av användningen av modeller
- oväntade aktuariella förluster till följd av förändringar i nivån, trenden eller volatilitetsgraden för mortalitet, förväntad livslängd, invaliditet samt återköps-/annullationstal (försäkringsrisk)
- risk att inte lyckas efterleva gällande lagar och motsvarande interna bestämmelser, vilket kan leda till skadat anseende, böter, sanktioner, tvister, förluster och/eller stämningar
- krav i civilrättsliga processer och tvister
- ESG-risker, som innefattar övergångsrelaterade och fysiska risker kopplade till klimat-, miljö- och samhällsfaktorer
- cyberrelaterade hot, attacker och bedrägerier, missbruk av befintlig och ny teknik mot Nordea eller brott mot eller försummelser av informationssäkerheten i Nordeas data- eller IT-miljö (cybersäkerhetsrisk).

För ytterligare information, se "Icke-finansiell rapport" på sidorna 84–98, "Hållbarhetsnoter" på sidorna 329–380, not K11 "Risk- och likviditetshandling" på sidorna 209–244, not K6 "Avsättningar" på sidan 180 och not K7.1 "Eventualförpliktelser" på sidan 181.

## Ekonomisk osäkerhet

Den osäkra och snabba geopolitiska utvecklingen med ett flertal pågående konflikter och krig, den tekniska utvecklingen och miljöförändringarna, i kombination med volatila räntor till följd av penningpolitiska åtgärder för att normalisera inflationen, utgör risker för den makroekonomiska utvecklingen.

Högre råvarupriser och bredare inflationstryck kan dämpa konsumtionen och leda till kostnadsökningar som förstärker den ekonomiska nedgången. Eventuella förändringar i företagens och konsumenternas förväntningar kan orsaka en djupare lågkonjunktur, med stigande arbetslöshet och ytterligare prispress på den nordiska bostadsmarknaden som följd. En sådan makroekonomisk utveckling kan påverka Nordeas kreditportfölj och innebära förluster. Även intäkterna kan komma att påverkas negativt till följd av marknadsvolatilitet och minskad bankverksamhet, vilket i sin tur påverkar transaktionsvolymerna och kundaktivitet. Potentiella kreditrisker framöver beskrivs i not K11 "Risk- och likviditetshandling" på sidorna 209–244.



Risker och riskhantering, forts.

## Väsentliga risker 2023 – översikt

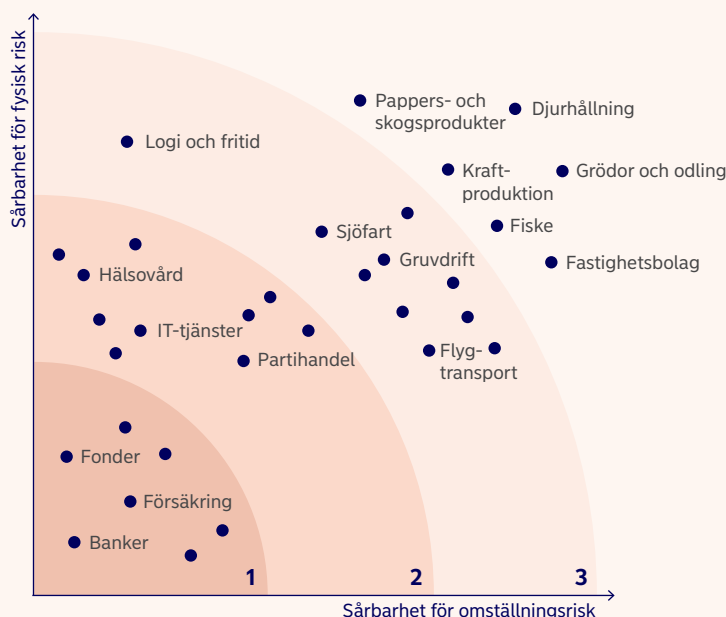
Väsentliga riskområden	Fokusområden	Tillbakablick på 2023
<b>Kreditrisk</b> 84 procent av riskexponeringsbeloppet	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sektorer och kunder som påverkas av svagare efterfrågan och högre räntor</li> <li>Bedriva påverkansarbete gentemot kunder i fråga om klimatomställningsplaner och erbjuda hållbara lösningar</li> <li>Införliva klimat- och omställningsrisker i kreditprocessen och riskhanteringen</li> </ul>	Väldiversifierad och stabil kreditportfölj med begränsad försämring sett till kreditkvalitet och kreditförluster, trots svagare ekonomisk tillväxt och sjunkande fastighetspriser. Finland och Sverige påverkades mest, framför allt inom byggsektorn och tillverknigen av konsumentvaror. Nordeas solida rutiner för kreditgivning och affärsurval gav fortsatt stöd åt en balansräkning med tillgångar av hög kvalitet. Vål tilltagna reserveringar enligt ledningens bedömning på 495 mn euro bibehölls som skydd mot ytterligare förväntade försämringar.
<b>Marknadsrisk</b> <b>Motparts kreditrisk</b> 4 procent av riskexponeringsbeloppet	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fortsatt starkt fokus på att hjälpa kunder med räntesäkring på den volatila marknaden</li> <li>Riskbegränsning genom flödesorienterad verksamhet</li> </ul>	Stabila resultat från tillgångar/verksamhet med marknadsrisk, samtidigt som riskprofilen behållits oförändrad. Detta speglar en kunddriven verksamhet. Stöd av alltmer normaliserade räntor.
<b>Operativ risk</b> 12 procent av riskexponeringsbeloppet	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ökade investeringar i teknik för att ytterligare stärka informationssäkerheten och den operativa motståndskraften</li> <li>Anpassning till och riskbedömning av AI</li> <li>Förbättra hanteringen av riskdata och efterlevnaden av Baselkommitténs principer för riskaggregering och riskrapportering (BCBS 239)</li> <li>Upptäcka och förebygga bedrägerier</li> </ul>	De externa hoten blev alltmer komplexa till följd av geopolitiska spänningar och den snabba tekniska utvecklingen. Betydande satsningar har gjorts för att förstärka cyberförsvaret och den operativa motståndskraften. Organiserade bedrägerier på nätet har ökat. Fokus på att skydda kunderna genom ständiga kontroll- och processförbättringar, understött av högteknologiska säkerhetsstandarder. Geopolitiska och statsstödda sabotage var en viktig aspekt i scenarierna för bankens stress-tester.
<b>Likviditetsrisk</b> 100 md euro i likviditetsbuffert	<ul style="list-style-type: none"> <li>Upprätthålla en stabil inlåningsbas på hemmamarknaderna</li> <li>Säkerställa starka kreditbetyg och en väldiversifierad upplåning på alla marknader</li> </ul>	Stabil inlåning från allmänheten och upplåning på kapitalmarknaden bidrog till en väl avvägd riskprofil. Stark och stabil likviditetsposition som under hela året utgjordes av omsättbara tillgångar av hög kvalitet.
<b>Modellrisk</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Färdigställande av nya IRK-modeller för privatkunder</li> <li>Utveckling av nya modeller för företag</li> </ul>	Nordeas fokus på och investeringar i förbättrade modeller fortsatte att bidra till minskad modellrisk. Här ingick också fortsatt integration av operativa processer som bidrar till riskdata av hög kvalitet.
<b>Kapitalrisk</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Upprätthållande av en stark kapitalposition genom organisk kapitaltillväxt</li> <li>Diversifierad nordisk affärsstrategi</li> </ul>	Kompletterande förvärv och utdelning av överskottskapital genom aktieåterköp. Osäkerhet kring regelverken och tillämpningen av kapitalbuffertar inom ramen för makrotillsyn. Ökade lagkrav kring data, kapitalmodeller och klimatrisk. EBA:s stresstest visar att Nordea har en motståndskraftig balansräkning och riskposition.

## Branscher som identifierats som sårbara för klimatrelaterade risker

De klimatrelaterade omställningsriskerna och fysiska riskerna är redan väsentliga och förväntas öka på lång sikt. Nordea begränsar dessa risker genom att förstärka traditionella riskhanteringsverktyg, såsom processen för kreditvärdighetsbedömning (rating), planeringen av omställning av balansräkningen och ramverket för risktolerans. Nordea tar också fram nya verktyg för att bedöma och följa upp omställningen hos motparter och nationella anpassningar.

Nordea kommer att fortsätta utveckla bedömningen av klimatrelaterade risker genom bättre datakvalitet och metoder som ger större träffsäkerhet och påverkar slutsatserna.

Identifieringen av klimatrelaterade risker baseras främst på vetenskapliga metoder för kartläggning med färgdiagram, kompletterat med 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

Världsekonomin mattades av under 2023 när de penningpolitiska åtstramningarna började få effekt och utrikeshandeln minskade till följd av geopolitiska spänningar och ökad protektionism. Den globala tillväxten beräknas ha varit omkring 3 procent under 2023, att jämföra med 3,6 procent 2022. Indikatorer tyder på en ytterligare avmattning under 2024.

Arbetsmarknaderna är emellertid fortsatt starka och inflationen har sjunkit som en följd av snabbt fallande transportkostnader, råvarupriser och energipriser. Detta talar för en mjuklandning för världsekonomin. Riskerna för en sämre utveckling överväger emellertid.

Centralbankerna har varit offensiva i sina åtstramningar för att få bukt med den höga inflationen. Detta har lett till ökade svängningar på finansmarknaderna och ökad ekonomisk sårbarhet. Styrrentorna har sannolikt toppat i de flesta utvecklade ekonomier. Även om finanspolitiken har stramats åt som en följd av utfasningen av pandemirelaterade tillfälliga åtgärder, kommer den sannolikt att ge fortsatt stöd för den gröna och digitala omställningen av samhället, samtidigt som försvarsbudgeten kommer att öka markant i många länder med tanke på det nya säkerhetsläget.

Ekonomi i de nordiska länderna försvagades under 2023 efter några år med stark utveckling. Utsikterna är fortsatt osäkra till följd av hög inflation, stramare finansiella förhållanden och svagare global tillväxt.

## Danmark

Dansk ekonomi mattades av under 2023 och landets reala BNP sjönk med 0,7 procent under tredje kvartalet 2023 jämfört med kvartalet före. Under året föll investeringarna i bostadsfastigheter markant, medan exporten fortsatte upp. Arbetsmarknaden var fortsatt stark och sysselsättningen nådde nya rekordnivåer. Sedan toppnoteringen hösten 2022 har både KPI-inflationen och den underliggande inflationen sjunkit. Under 2023 var den genomsnittliga inflationen 3,3 procent, ner från 7,7 procent under 2022. Fastighetspriserna steg från årets början, efter en period av sjunkande priser. Omsättningen på bostadsmarknaden var emellertid lägre än under tidigare år. I början av året höjde Danmarks Nationalbank sin inlåningsränta mindre än ECB i syfte att försvara den fasta växelkursen. Inlåningsräntan var 3,60 procent vid utgången av 2023, upp från 1,75 procent vid årets början.

## Finland

Finlands ekonomi krympte under 2023 till följd av svagare köpkraft, högre räntor och avmattning i byggsektorn. Landets reala BNP sjönk med 0,9 procent under tredje kvartalet 2023 jämfört med kvartalet före. Utsikterna på kort sikt är svaga och sysselsättningen har börjat sjunka från rekordhöga nivåer. Produktionen i tillverkningsindustrin har varit relativt stabil, medan orderingången har minskat kraftigt. Mot slutet av 2023 förbättrades hushållens köpkraft tack vare högre löner och en inflation som sjönk till under 3 procent. I genomsnitt var inflationen 4,3 procent under 2023. Stigande räntor har också kylt av bostadsmarknaden, med lägre priser och färre transaktioner som följd. ECB höjde sin styrrenta till 4,0 procent i september.

## Norge

Aktiviteten i norsk ekonomi planade ut på en hög nivå under 2023. Landets reala fastlands-BNP ökade med 0,1 procent under tredje kvartalet 2023 jämfört med kvartalet före. Den registrerade arbetslösheten var låga 1,9 procent i december och sysselsättningen var hög. KPI-inflationen sjönk, medan den underliggande inflationen fortsatt var hög. KPI-inflationen landade på 5,5 procent på årsbasis 2023 och den underliggande inflationen, exklusive energi och skatter, var 6,2 procent på årsbasis. Norges Bank har höjt sin styrrenta 14 gånger sedan 2021 och i december 2023 var den 4,5 procent. Bostadspriserna var i stort sett oförändrade under 2023. Den norska kronan försvagades mot de allra flesta valutor under 2023, men återhämtade sig något under årets två sista veckor.

## Sverige

Sveriges ekonomi krympte under 2023 och landets reala BNP sjönk med 0,3 procent under tredje kvartalet 2023 jämfört med kvartalet före. Den inhemska efterfrågan sjönk, medan exporten var stabil. KPI-inflationen sjönk under året och var i genomsnitt 6,0 procent 2023. Läget på arbetsmarknaden försvagades när antalet lediga jobb sjönk under året samtidigt som arbetslösheten steg. I genomsnitt var arbetslösheten 7,7 procent under 2023. Bostadspriserna planade ut, men var i december 2023 13 procent lägre än vid toppnoteringen i februari 2022. Riksbanken höjde sin styrrenta från 2,5 procent i början av året till 4,0 procent i september. Riksbanken fortsatte att minska sin balansräkning genom att i april börja sälja sitt obligationsinnehav. Kronans handelsvägda växelkurs (KIX) stärktes med 1,9 procent under 2023.



# Nordeas aktie och kreditbetyg

Nordeas börsvärde uppgick vid utgången av 2023 till 39,6 md euro (36,7 md euro). Mätt efter börsvärde var Nordea det femte största företaget i Norden och bland de tio största europeiska finanskoncernerna.

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

## Totalavkastning 2023

Totalavkastning (TSR) mäts som aktiens kursutveckling inklusive återinvesterad utdelning. Totalavkastningen under 2023 uppgick till 22 procent i euro (0 procent 2022). Under 2023 betalade Nordea utdelning på 0,80 euro per aktie och återköpte 121 miljoner aktier. Nordeas sammanlagda utdelning av kapital till aktieägarna uppgick till omkring 4,5 md euro under 2023. Totalavkastningen för 2021 var 75 procent och för 2020 var den -8 procent.

## Aktiekursens utveckling

Nordeas aktiekurs steg under 2023 med cirka 12 procent på Nasdaq Helsingforsbörsen, från 10,03 euro till 11,23 euro. Stängningskursen för Nordeas aktie varierade under 2023 mellan 9,18 euro och 12,11 euro. Nasdaq OMXH-indexet sjönk under 2023 med cirka 7 procent och STOXX Europe 600 Banks-indexet steg med cirka 20 procent. Sedan den 6 mars 2000, då Merita-Nordbanken och Unidanmark gick samman, har Nordeaaktien stigit med 177 procent och vida överträffat STOXX Europe 600 Banks-indexet och Nasdaq OMXH-indexet, vars utveckling under samma period har varit -50 procent respektive -45 procent.

Nordeas aktiekurs kan följas på [nordea.com](http://nordea.com). Där går det också att jämföra aktiens utveckling med konkurrenternas och med olika index, samt hitta kurshistorik.

## Omsättning – den mest likvida bankaktien i Norden

Den samlade omsättningen på samtliga börser uppgick 2023 till 42,9 md euro. 66 procent av handeln med Nordeaaktier under 2023 skedde på Nasdaq, varav omkring 29 procent var i SEK-denominerade aktier, 33 procent var i EUR-denominerade aktier och 4 procent var i DKK-denominerade aktier. Återstående 34 procent av handeln skedde på andra börser, till exempel Cboe European Equities, Turquoise och Aquis.

## Aktier och röster

Nordeas bolagsordning innehåller inte några bestämmelser om aktieslag eller rösträtter, vilket innebär att Nordea bara har ett aktieslag och att samtliga aktier i Nordea är stamaktier. Varje aktie motsvarar en röst vid bolagsstämmor i Nordea och ger samma rätt till eventuell utdelning. Den 31 december 2023 var det totala antalet aktier i Nordea 3 528 279 508. Se även "Rapport över förändringar i eget kapital" på sidorna 106–109.

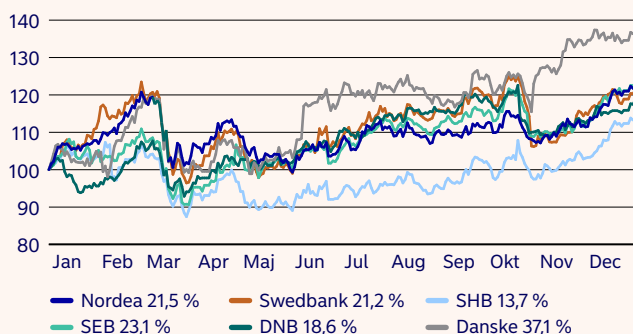
Det finns inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet på grund av bestämmelser i bolagsordningen och Nordea känner inte till några avtal mellan aktieägare i detta avseende. Eftersom Nordea är ett kreditinstitut får emellertid ett direkt eller indirekt förvärv av aktier i Nordea, som resulterar i att 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 2023 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 2023 finns på sidan 53.

Den 31 december 2023 hade anställda ett indirekt aktieinnehav om 0,7 procent i Nordea genom Nordeas vinststiftelse och ett mindre, indirekt aktieinnehav i Nordea genom pensionsstiftelsen. Rösträtten för aktierna kan i inget av dessa fall utövas direkt av de anställda.

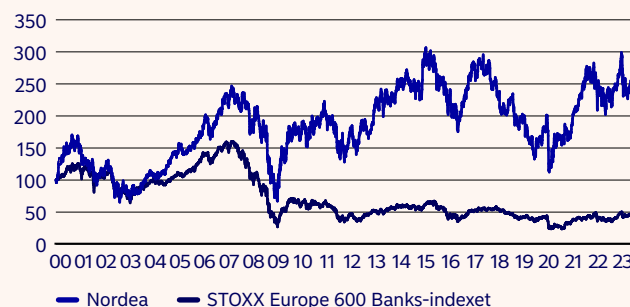
För mer information om aktierelaterade ersättningsprogram, se not K8 "Ersättning till anställda och nyckelpersoner i ledande positioner" på sidorna 183–197.

Totalavkastning – Nordea jämfört med nordiska konkurrenter (indexerat): jan–dec 2023



KÄLLA: Thomson Reuters Datastream

Nordeaaktiens utveckling jämfört med europeiska banker 2000–2023, %



KÄLLA: Macrobond och Nordea

Nordeas aktie och kreditbetyg, forts.

### Primärkapitallån och särskilda rättigheter som berättigar till aktier

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

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

### Aktiekapital

Nordeas aktiekapital uppgår till 4 049 951 919 euro.

### Utbetald utdelning under 2023

I enlighet med styrelsens förslag bemyndigade Nordeas ordinarie bolagsstämma den 23 mars 2023 styrelsen att besluta om utdelning på högst 0,80 euro per aktie på basis av bokslutet som fastställts för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022.

I enlighet med det erhållna bemyndigandet beslutade styrelsen om en ordinarie utdelning till aktieägarna på 0,80 euro per aktie, med utbetalning vid ett tillfälle. Utdelningen utbetalades till aktieägare som den 27 mars 2023, 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 2023.

### 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 gene-

rera en hållbar avkastning till nytta för alla aktieägare genom att minska kapitalet i Nordea.

Den 18 juli 2022 godkände styrelsen Nordeas tredje program för återköp av egna aktier för upp till 1,5 md euro, att genomföras i enlighet med det bemyndigande som styrelsen erhållit av ordinarie bolagsstämman 2022. Mellan den 20 juli 2022 och 16 mars 2023 återköpte Nordea 150 069 276 egna aktier till ett genomsnittligt pris per aktie på 9,99 euro. I detta tredje program återköptes aktierna på annat sätt än i proportion till Nordeas aktieägares innehav (riktade återköp) genom offentlig handel.

Den 26 april 2023 godkände styrelsen ett fjärde program för återköp av aktier till ett värde på upp till 1,0 md euro, att genomföras i enlighet med det bemyndigande som styrelsen erhållit av ordinarie bolagsstämman 2023. Programmet inleddes den 28 april 2023. Aktierna återköps på annat sätt än i proportion till Nordeas aktieägares innehav (riktade återköp) genom offentlig handel och återköpen ska vara slutförda senast den 5 mars 2024.

Den totala köpeskillingen för återköpta egna aktier enligt Nordeas återköpsprogram under räkenskapsåret som avslutades 31 december 2023 (sammanlagt 120 953 361 aktier, vilket motsvarade 3,3 procent av alla aktier i Nordea per 1 januari 2023) uppgick till cirka 1,3 md euro, med ett genomsnittligt pris per aktie på 10,44 euro.

### Beslut om aktieemissioner

Den ordinarie bolagsstämman 2023 beslutade att Nordea, före utgången av den ordinarie bolagsstämman 2024, 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 överläts får inte överstiga 175 000 000 aktier.

Den ordinarie bolagsstämman 2023 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

### Nordeaaktiens omsättning på börsen, 2000–2023<sup>1</sup>



KÄLLA: NASDAQ, FIDESSA, SIX FINANCIAL INFORMATION.

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



Nordeas aktie och kreditbetyg, forts.

(konvertibler) i enlighet med eller med avvikelse från aktieägarens företrädesrätt till teckning. Det högsta antalet aktier som kan komma att emitteras enligt detta bemyndigande är 350 000 000.

Vidare bemyndigade den ordinarie bolagsstämman 2023 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 31 december 2023 uppgick Nordeas innehav av egna aktier till 9 090 189 aktier (0,3 procent) av det totala antalet aktier i Nordea, en minskning med 4 319 652 aktier jämfört med 31 december 2022. Nordea innehar egna aktier dels för kapitaloptimerings- och ersättningsändamål, dels för handelsändamål inom ramen för sin värdepappershandel. För mer information om aktiebaserade incitamentsprogram, se not K8 "Ersättning till anställda och nyckelpersoner i ledande positioner" på sidorna 183–197.

### Innehav av egna aktier och ogiltigförklarade aktier

I april och maj 2023 överläts totalt 1 292 469 respektive 3 038 egna aktier vederlagsfritt till deltagare i Nordeas program för rörlig ersättning.

Under 2023 ogiltigförklarade Nordea 126 001 788 egna aktier, som innehades i syfte att optimera kapitalstrukturen och som förvärvats genom aktieåterköp. Se även "Aktieåterköp" ovan, "Händelser efter räkenskapsperiodens slut" på sidan 99 och "Rapport över förändringar i eget kapital" på sidorna 106–109.

### Aktieägare

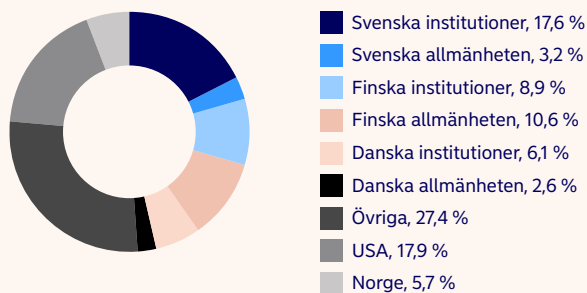
Med över 590 000 aktieägare registrerade vid utgången av 2023 har Nordea en av de största aktieägarbaserna i Norden. I Finland är antalet aktieägare cirka 352 000, i Sverige cirka 123 500 och i Danmark cirka 111 000, vilket är något fler än förra året. De största kategorierna aktieägare är amerikanska och svenska institutioner, båda med innehav på 18 procent av aktierna i Nordea. Nordiska institutionella ägares innehav uppgick vid årsskiftet till 32,5 procent, medan utomnordiska aktieägares innehav uppgick till 45,3 procent.

### De största registrerade aktieägarna i Nordea, 31 dec 2023<sup>1</sup>

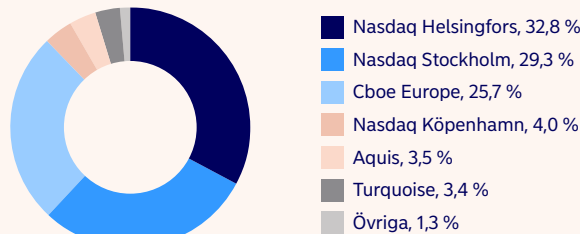
Aktieägare	Antal aktier, miljoner	Andel av Nordea
BlackRock	181,5	5,1
Cevian Capital	158,5	4,5
Norges Bank	155,8	4,4
Nordea-fonden	154,1	4,4
Vanguard	129,8	3,7
Swedbank Robur Fonder	89,8	2,5
Alecta Tjänstepension	77,5	2,2
Fidelity Investments (FMR)	53,4	1,5
Nordea Fonder	49,6	1,4
Ömsesidiga pensionsförsäkringsbolaget Varma	40,0	1,1
SEB Fonder	37,6	1,1
Handelsbanken Fonder	36,2	1,0
JP Morgan Asset Management	32,8	0,9
State Street Global Advisors	29,6	0,8
Ömsesidiga pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen	28,6	0,8
Länsförsäkringar Fonder	26,3	0,7
TIAA – Teachers Advisors	25,8	0,7
Nordea Vinstandelsstiftelse	25,5	0,7
Amundi	22,7	0,6
Japans statliga pensionsfond	22,2	0,6
Abrdn Investment Management	21,7	0,6
OP-Livförsäkrings Ab	16,0	0,5
Northern Trust	15,7	0,4
Finlands statliga pensionsfond	15,5	0,4
Ömsesidiga pensionsförsäkringsbolaget ELO	15,0	0,4
Övriga	2 067	58,6
<b>Antal utestående aktier</b>	<b>3 549</b>	<b>100%</b>

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.

### Aktieägare, 31 dec 2023



### Nordeaaktien, årlig omsättning på olika börser 2023



Nordeas aktie och kreditbetyg, forts.

### Fördelning av aktier 31 dec 2023

Fördelning av aktier	Antal aktieägare	Aktieägare, %	Antal aktier	Aktier, %
1–1 000	467 414	79	127 769 228	4
1 001–10 000	114 433	20	339 581 713	10
10 001–100 000	8 807	1	225 655 890	6
100 001–1 000 000	782	0	221 083 631	6
1 000 001–	270	0	2 614 189 046	74
<b>Summa</b>	<b>591 706</b>	<b>100</b>	<b>3 528 279 508</b>	<b>100</b>

### Aktiedata de senaste 5 åren

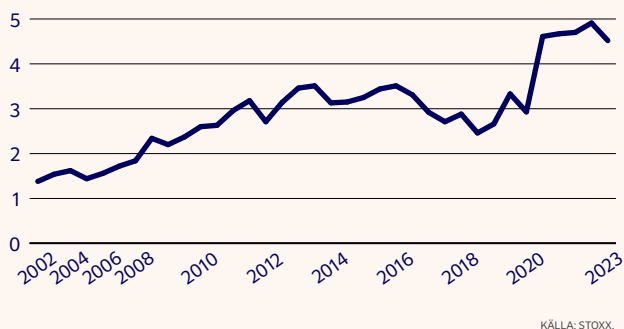
	2023	2022	2021	2020	2019
Aktiekurs <sup>1</sup> , euro	11,23	10,03	10,79	6,67	7,24
Högst/lägst, euro	12,11 / 9,18	11,45 / 8,19	11,24 / 6,60	8,19 / 4,39	8,22 / 5,37
Börsvärde <sup>1</sup> , md euro	39,6	36,7	42,8	27,0	29,3
Utdelning, euro	0,92 <sup>2</sup>	0,80	0,69	0,39	0,40
Direktavkastning <sup>3</sup> , %	8,2	8,0	6,4	3,5	3,8
STOXX Europe 600 Banks-indexet, %	20,0	-3,2	34,0	-24,5	8,2
P/E (faktiskt)	8,2	9,1	11,4	12,1	19,1
P/B	1,27	1,18	1,27	0,80	0,93
Eget kapital per aktie, euro	8,86	8,46	8,51	8,35	7,80
Resultat per aktie <sup>1</sup> , euro	1,37	1,10	0,95	0,55	0,38
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>3 528 279 508</b>	<b>3 654 281 296</b>	<b>3 965 561 160</b>	<b>4 049 951 919</b>	<b>4 049 951 919</b>

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.

### Nordeaaktiens vikt i STOXX Europe 600 Banks-indexet, %



### 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 Eiendoms-kredit 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 2023

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

1) Kreditbetyg för säkerställda obligationer.





# Kapitalhantering och nya regelverk

Nordea strävar efter en effektiv kapitalanvändning och är därför aktiv i sin förvaltning 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 en stark kapitalposition i linje med kapitalpolicyen. Nordeas nya mål är en kapitalbuffert på 150 punkter över regelkravet för kärnprimärkapitalrelationen. Detta är en justering jämfört med förra policyen som speglar Nordeas starka kapitaltillväxt. Förändringen främjar också en effektiv kapitalhantering samtidigt som Nordea slår vakt om en solid buffert som överstiger kraven.

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

Den 26 april 2023 godkände Nordeas styrelse ett nytt program för återköp av aktier till ett värde av högst 1,0 md euro. Programmet påbörjades den 28 april 2023 och ska avslutas senast den 5 mars 2024. Sedan det första återköpsprogrammet inleddes 2021 har omkring 520 miljoner aktier återköpts till ett värde av 5,3 md euro.

## Minimikrav för kapitaltäckning

Den metod som används för att beräkna riske exponeringsbeloppet (REA) måste först godkännas av tillsynsmyndigheterna. Vid utgången av 2023 beräknades 89 procent av Nordeas riske exponeringsbelopp 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 riske exponeringsbeloppet 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 30 november 2023 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.

## Ekonomiskt kapital

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

Det ekonomiska kapitalet har anpassats till koncernens mål för kärnprimärkapitalrelationen, som fastställs i kapitalpolicyen, för att säkerställa en hållbar, långsiktig kapitalisering för Nordeakoncernen. Modellen för ekonomiskt kapital omfattar följande:

- (a) eget kapital i försäkringsrörelsen
- (b) vissa kapitalavdrag.

Ekonomiskt kapital uppgick vid utgången av 2023 till 21,9 md euro (23,2 md euro 2022). Nedgången berodde främst på lägre kreditrisk.

## Kapitalbas

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

## Ytterligare information

Mer information om kapitalhantering och kapitaltäckning finns i Nordeas kapital- och riskhanteringsrapport (Capital and Risk Management Report). Nordea 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-kredit AS.

Kapital- och riskhanteringsrapporten finns på [nordea.com](http://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 372.

Kapitalhantering och nya regelverk, forts.

### Kapitalkrav och riskexponeringsbelopp (REA), Nordeakoncernen

Mn euro	31 dec 2023		31 dec 2022	
	Minimi-kapitalkrav	REA	Minimi-kapitalkrav	REA
<b>Kreditrisk</b>	<b>8 454</b>	<b>105 678</b>	<b>9 053</b>	<b>113 156</b>
- varav motpartskreditrisk	222	2 774	231	2 882
<b>IRK-metoden</b>	<b>7 560</b>	<b>94 502</b>	<b>7 887</b>	<b>98 589</b>
- stater	–	–	–	–
- företag	4 799	59 993	5 228	65 346
- avancerade	4 290	53 628	4 675	58 438
- grundläggande	509	6 365	553	6 908
- institut	309	3 868	311	3 888
- privatkunder	2 042	25 519	2 002	25 021
- poster som avser positioner i värdepapperiserade tillgångar	173	2 162	96	1 195
- övrigt	237	2 960	251	3 139
<b>Schablonmetoden</b>	<b>894</b>	<b>11 176</b>	<b>1 165</b>	<b>14 567</b>
- stater eller centralbanker	17	211	14	169
- kommuner eller lokala myndigheter	2	30	3	38
- offentlig sektor	–	–	–	–
- multilaterala utvecklingsbanker	–	–	–	–
- internationella organisationer	–	–	–	–
- institut	13	157	9	109
- företag	116	1 455	129	1 616
- privatkunder	242	3 025	278	3 473
- exponeringar med säkerhet i fast egendom	77	968	120	1 499
- fallerade	5	66	5	64
- förenade med särskilt hög risk	–	–	–	–
- säkerställda obligationer	–	–	–	–
- institut och företag, med kortfristigt kreditbetyg	–	–	–	–
- fondföretag	194	2 423	172	2 150
- aktier	195	2 442	397	4 968
- övrigt	33	399	39	482
<b>Risk hänförlig till kreditvärdighetsjusteringar</b>	<b>48</b>	<b>596</b>	<b>54</b>	<b>675</b>
<b>Marknadsrisk</b>	<b>384</b>	<b>4 805</b>	<b>380</b>	<b>4 750</b>
- handelslager, intern modell	325	4 072	329	4 110
- handelslager, schablonmetoden	59	733	51	640
- övrig verksamhet, schablonmetoden	–	–	–	–
<b>Avvecklingsrisk</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Operativ risk</b>	<b>1 284</b>	<b>16 048</b>	<b>1 202</b>	<b>15 025</b>
Schablonmetoden	1 284	16 048	1 202	15 025
Ytterligare riskexponeringsbelopp för finskt riskviktsgolv enligt artikel 458 CRR	–	–	–	–
Ytterligare riskexponeringsbelopp för svenskt riskviktsgolv enligt artikel 458 CRR	927	11 592	935	11 693
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt artikel 3 CRR	–	–	–	–
<b>Summa</b>	<b>11 097</b>	<b>138 719</b>	<b>11 624</b>	<b>145 299</b>



Kapitalhantering och nya regelverk, forts.

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

Mn euro	31 dec 2023		31 dec 2022	
	Minimi-kapitalkrav	REA	Minimi-kapitalkrav	REA
<b>Kreditrisk</b>	<b>8 636</b>	<b>107 947</b>	<b>8 892</b>	<b>111 144</b>
- varav motpartskreditrisk	235	2 938	249	3 113
<b>IRK-metoden</b>	<b>5 809</b>	<b>72 613</b>	<b>5 933</b>	<b>74 160</b>
- stater	-	-	-	-
- företag	4 662	58 273	4 741	59 261
- avancerade	4 484	56 049	4 541	56 759
- grundläggande	178	2 225	200	2 502
- institut	315	3 933	320	4 002
- privatkunder	703	8 793	689	8 614
- med säkerhet i fast egendom	238	2 973	222	2 777
- övrigt privatkunder	466	5 820	467	5 838
- poster som avser positioner i värdepapperiserade tillgångar	5	69		
- övrigt	124	1 545	183	2 283
<b>Schablonmetoden</b>	<b>2 827</b>	<b>35 334</b>	<b>2 959</b>	<b>36 984</b>
- stater eller centralbanker	46	577	5 26	66
- kommuner eller lokala myndigheter	1	13	2	20
- offentlig sektor	-	-	-	-
- multilaterala utvecklingsbanker	-	-	-	-
- internationella organisationer	-	-	-	-
- institut	992	12 399	1 046	13 076
- företag	230	2 875	270	3 370
- privatkunder	20	253	25	315
- exponeringar med säkerhet i fast egendom	32	404	50	622
- fallerade	1	8	2	23
- förenade med särskilt hög risk	-	-	-	-
- säkerställda obligationer	54	669	62	778
- institut och företag, med kortfristigt kreditbetyg	-	-	-	-
- fondföretag	194	2 423	172	2 150
- aktier	1 256	15 699	1 324	16 552
- övrigt	1	15	1	11
<b>Risk hänförlig till kreditvärdighetsjusteringar</b>	<b>48</b>	<b>596</b>	<b>55</b>	<b>683</b>
<b>Marknadsrisk</b>	<b>396</b>	<b>4 945</b>	<b>384</b>	<b>4 801</b>
- handelslager, intern modell	326	4 072	329	4 110
- handelslager, schablonmetoden	59	733	55	691
- övrig verksamhet, schablonmetoden	11	139	-	-
<b>Avvecklingsrisk</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Operativ risk</b>	<b>939</b>	<b>11 733</b>	<b>849</b>	<b>10 617</b>
Schablonmetoden	939	11 733	849	10 617
Ytterligare riskexponeringsbelopp för finskt riskvikts-golv enligt artikel 458 CRR	-	-	-	-
Ytterligare riskexponeringsbelopp för svenskt riskvikts-golv enligt artikel 458 CRR	3	39	4	54
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt artikel 3 CRR	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>10 021</b>	<b>125 260</b>	<b>10 184</b>	<b>127 299</b>

Kapitalhantering och nya regelverk, forts.

### Sammanfattning av poster som ingår i kapitalbasen

Mn euro	Nordeakoncernen		Moderföretaget	
	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
<b>Beräkning av kapitalbas</b>				
Eget kapital i konsoliderad situation	25 534	27 048	22 151	22 436
Årets resultat	4 927	3 598	–	–
Föreslagen/verkställd utdelning	-3 240	-2 887	–	–
Kärnprimärkapital före avdrag enligt CRR	27 221	27 758	22 151	22 436
Uppskjutna skattefordringar	-34	-4	–	–
Immateriella tillgångar	-2 678	-2 776	-1 013	-1 099
IRK-reserveringar underskott (–)	–	–	–	–
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser	-160	-126	-113	-126
Övriga poster, netto <sup>1</sup>	-704	-980	-670	-927
Summa avdrag från kärnprimärkapitalet enligt CRR	-3 576	-3 886	-1 796	-2 153
Kärnprimärkapital (netto efter avdrag)	23 645	23 872	20 355	20 283
<b>Övrigt primärkapital före avdrag enligt CRR</b>	<b>3 225</b>	<b>3 307</b>	<b>3 225</b>	<b>3 307</b>
<b>Summa avdrag från övrigt primärkapital enligt CRR</b>	<b>-25</b>	<b>-25</b>	<b>-25</b>	<b>-25</b>
Övrigt primärkapital	3 200	3 282	3 200	3 282
Primärkapital (netto efter avdrag)	26 845	27 154	23 555	23 565
<b>Supplementärt kapital före avdrag enligt CRR</b>	<b>3 466</b>	<b>3 231</b>	<b>3 466</b>	<b>3 231</b>
<b>IRK-reserveringar överskott (+)</b>	<b>554</b>	<b>542</b>	<b>435</b>	<b>381</b>
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag		-650		-650
Övriga poster, netto	-50	-64	-50	-64
Summa avdrag från supplementärt kapital enligt CRR	504	-172	385	-333
<b>Supplementärt kapital</b>	<b>3 970</b>	<b>3 059</b>	<b>3 852</b>	<b>2 898</b>
<b>Kapitalbas (netto efter avdrag)</b>	<b>30 815</b>	<b>30 213</b>	<b>27 407</b>	<b>26 463</b>
1) Övriga poster, netto, givet att årets resultat är inkluderat	-726	-980		

### Kapitaltäckning, nyckeltal, Nordeakoncernen

Procent	Nordeakoncernen		Moderföretaget	
	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
Kärnprimärkapitalrelation, inklusive årets resultat	17,0	16,4	17,4	16,7
Primärkapitalrelation, inklusive årets resultat	19,4	18,7	20,0	19,3
<b>Total kapitalrelation, inklusive årets resultat</b>	<b>22,2</b>	<b>20,8</b>	<b>23,1</b>	<b>21,6</b>
Kärnprimärkapitalrelation, exklusive årets resultat	15,8	15,9	16,3	15,9
Primärkapitalrelation, exklusive årets resultat	18,1	18,2	18,8	18,5
<b>Total kapitalrelation, exklusive årets resultat</b>	<b>21,0</b>	<b>20,3</b>	<b>21,9</b>	<b>20,8</b>

### Kapitalbas och nyckeltal (finansiella konglomeratet)<sup>1</sup>

	31 dec 2023 <sup>2</sup>	31 dec 2022 <sup>3</sup>
Finansiella konglomeratets kapitalbas, mn euro	30 990	31 816
Finansiella konglomeratet, kapitalbaskrav, mn euro	24 705	23 909
Finansiella konglomeratet, kapitaltäckning (kapitalbas, överskott/underskott), mn euro	6 286	7 906
Finansiella konglomeratets kapitaltäckningsgrad, %	125,4 %	133,1 %

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

2) Exklusive resultatet för fjärde kvartalet (pågående ansökan).

3) Inklusive årets resultat.

### Kapitaltäckning, nyckeltal, moderföretaget

Procent	31 dec 2023	31 dec 2022
Kärnprimärkapitalrelation, inklusive årets resultat	17,4	16,7
Primärkapitalrelation, inklusive årets resultat	20,0	19,3
Total kapitalrelation, inklusive årets resultat	23,1	21,6
Kärnprimärkapitalrelation, exklusive årets resultat	16,3	15,9
Primärkapitalrelation, exklusive årets resultat	18,8	18,5
<b>Total kapitalrelation, exklusive årets resultat</b>	<b>21,9</b>	<b>20,8</b>

### Life & Pension – Solvens II-position<sup>1</sup>

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
Solvenskrav	2 476	2 276
Faktiskt solvenskapital	3 576	3 172
Solvensbuffert	1 100	896
Solvens som andel av krav	144 %	139 %

1) Till följd av sitt förvärv av Nordea Pension per den 1 december 2022 förutsåg inte Nordea Life & Pension att någon utdelning skulle betalas till Nordea Bank Abp i solvensposition per 31 december 2022. Solvenspositionen per 31 december 2022 innefattar Nordea Pension.

### Life & Pension – Solvens II-känslighet<sup>1</sup>

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
Solvens som andel av krav	144 %	139 %
Börsnedgång 20 procent	152 %	143 %
Räntor ner 50 punkter	140 %	135 %
Räntor upp 50 punkter	150 %	144 %

1) Till följd av sitt förvärv av Nordea Pension per den 1 december 2022 förutsåg inte Nordea Life & Pension att någon utdelning skulle betalas till Nordea Bank Abp i solvensposition per 31 december 2022. Solvenspositionen per 31 december 2022 innefattar Nordea Pension. Effekten av förvärvet beräknas uppgå till -20 procentenheter.



## 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).

Den 27 juni 2022 beslutade finska Finansinspektionen att höja bufferten för andra systemviktiga institut (O-SII) för Nordea till 2,5 procent från tidigare 2,0 procent. Förändringen började gälla 1 januari 2023.

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

I början av 2023 kom finska Finansinspektionen fram till att sektorns makrotillsynsbufferingar 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 börjar gälla 1 april 2024, efter en övergångsperiod.

I maj 2023 mottog Nordea beslut från Single Resolution Board angående de uppdaterade minimikraven för Nordeakoncernens kapitalbas och kvalificerade skulder (MREL-kraven). MREL-kraven är 23,30 procent av riskexponeringsbeloppet (REA) plus det kombinerade buffertkravet (CBR) och 7,19 procent av exponeringsbeloppet för bruttosoliditet (LRE). Subordineringskraven uppgår till 20,66 procent av REA plus CBR och 7,19 procent av LRE. Single Resolution Board utvärderar och uppdaterar kraven årligen.

Den 28 juni 2023 beslutade finska Finansinspektionen att delvis inkludera den norska systemriskbufferten på nivå 3,5 procent (Norges kravnivå: 4,5 procent) för norska exponeringar från 1 juli 2024.

Den 27 september beslutade finska Finansinspektionen att införa samma riskviktsgolv för företagsslån med säkerhet i form av fast egendom som införts av svenska Finansinspektionen i enlighet med artikel 458 i CRR. Riskviktsgolvet har fastställts till 35 procent för företagsslån med säkerhet i kommersiella fastigheter och till 25 procent för företagsslån med säkerhet i bostadsfastigheter. Golven har gällt sedan 30 september och medför inte några konsekvenser för Nordea.

Den 3 oktober meddelade det danska systemriskrådet att man rekommenderat landets näringsminister att införa en systemriskbuffert på 7 procent för utlåning till fastighetsbolag från 30 juni 2024. Bufferten måste emellertid beslutas av ministern och godkännas av EU-kommissionen innan den träder i kraft i Danmark och dessutom måste den finska Finansinspektionen erkänna beslutet innan det börjar gälla för Nordeakoncernen.

Den 19 december beslutade finska Finansinspektionen att bibehålla det svenska riskviktsgolvet för bostadsfastigheter (25 procent) fram till 30 december 2025.

### Slutförandet av Basel III-reglerna (Basel IV)

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

Innan det börjar gälla för Nordea måste Basel IV införas i EU:s regelverk, vilket sker genom ändringar i CRR och CRD. Den första versionen av det nya regelverket publicerades av EU-kommissionen den 27 oktober 2021. Jämfört med den ursprungliga Basel IV-standarderna, föreslog kommissionen 1 januari 2025 som startdatum i EU. Under 2022 enades Europeiska unionens råd och Europaparlamentet om motförslag till kommissionens förslag. Därefter inleddes förhandlingar i den så kallade triloggen för att komma överens om de slutliga reglerna för införande av Basel IV i EU:s regelverk.

Den 26 juni 2023 nåddes en preliminär överenskommelse mellan kommissionen, rådet och parlamentet, och den 7 december 2023 antog rådet formellt överenskommelsen. Det slutliga införandet är beroende av tekniskt arbete med ändringar i CRD och CRR, liksom ett formellt godkännande av parlamentet. Publicering i EU:s officiella tidning väntas ske under första halvåret 2024.

I fråga om kreditrisk innehåller det nya regelverket 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. För operativ risk ersätts de tre befintliga metoderna av en schablonmetod som ska användas av alla banker. När det gäller CVA-risk får den interna modellen inte längre användas och schablonmetoden revideras.

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



# Bolagsstyrningsrapport 2023

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 (bolaget eller Nordea) är ett finskt publikt aktiebolag och moderbolaget i Nordeakoncernen (som utgörs av bolaget 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. Som en del i sin upplåningsverksamhet emitterar Nordea långfristiga skuldinstrument som normalt noteras på olika börser.

Nordea omfattas av och tillämpar Finsk kod för bolagsstyrning 2020 (koden). Nordea följer alla rekommendationer i koden, med undantag för valförfarandet för styrelsens arbetsgrupprepresentanter (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 kreditinstitutsla-

gen, finska bokföringslagen, finska värdepappersmarknadslagen, finska Finansministeriets förordning om regelbunden informationsskyldighet för värdepappersemitterter, samt koden<sup>1</sup>.

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

## Struktur för bolagsstyrning

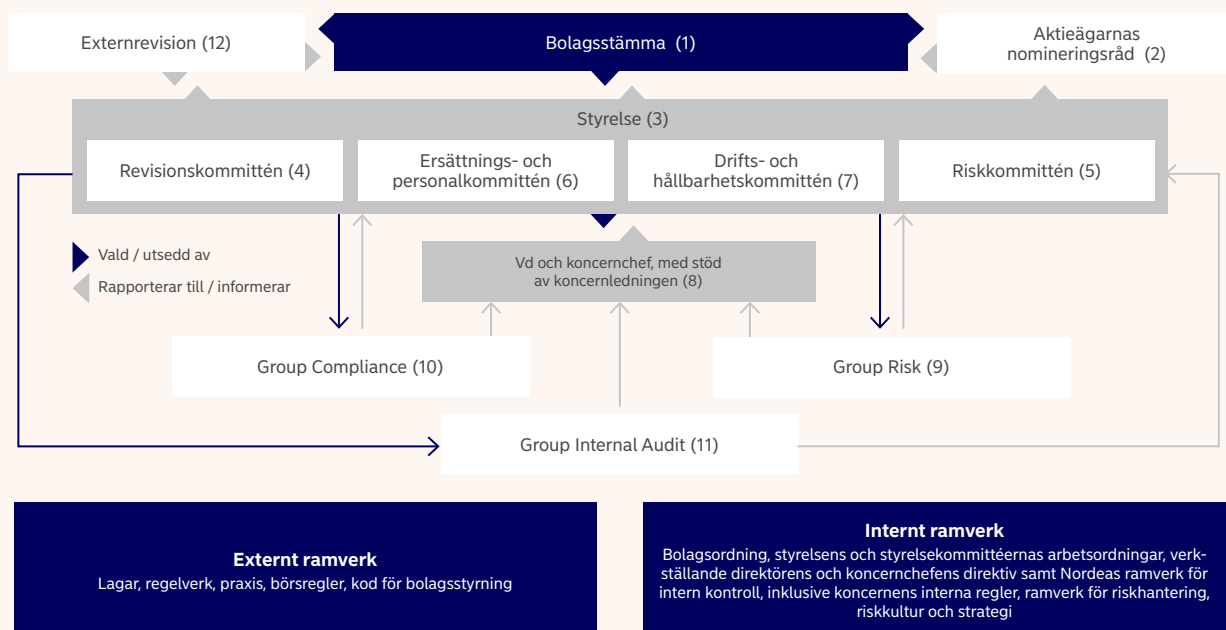
Bolagsstyrningen i Nordea är omfattande och proportionerlig med hänsyn till verksamhetens art, omfattning och mångfald för att säkerställa en effektiv förvaltning i enlighet med de ansvarsfulla uppförandepriinciperna.

Styrelsen ansvarar för att se till att bolagets verksamhet administreras och organiseras på ett ändamålsenligt sätt, medan verkställande direktören tillika koncernchefen (koncernchefen) ansvarar för den löpande förvaltningen av bolaget. Huvudvikten ligger på att 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 med avseende på den finansiella rapporteringen.

Bolagsstyrningen och de styrande organens uppdrag i Nordea fastställs i tillämpliga interna och externa ramverk. Till det externa ramverket som reglerar bolagsstyrningen hör EU-lagstiftning, såsom direktiv 2013/36/EU (CRD IV), förord-

1) Nordea följer den kod för bolagsstyrning som gäller i hemvistlandet, liksom andra tillämpliga regler och bestämmelser avseende bolagsstyrning och denna bolagsstyrningsrapport har tagits fram i enlighet med dessa krav. Koden avviker i vissa fall från den svenska koden för bolagsstyrning (den svenska koden) som finns på [corporategovernanceboard.se](https://www.corporategovernanceboard.se) och de danska rekommendationerna för bolagsstyrning (den danska koden) som finns på [corporategovernanceboard.dk](https://www.corporategovernanceboard.dk) till följd av skillnader i lagstiftning samt bolagsstyrningsregler och -praxis. Nordea avviker från den svenska koden när det gäller nomineringsrådets beslutsförslag, 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 förvärv, 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.

## Struktur för bolagsstyrning



Siffror inom parentes hänvisar till de numrerade avsnitten nedan från sidorna 61–75.



Bolagsstyrningsrapport 2023, forts.

ning (EU) nr 575/2013 (CRR), direktiv 2014/65/EU (MiFID II) och förordning (EU) nr 600/2014 (MiFIR), liksom regler och riktlinjer utfärdade av berörda tillsynsmyndigheter, såsom EBA:s riktlinjer om intern styrning och ESMA:s och EBA:s gemensamma riktlinjer för lämplighetsbedömning av ledamöter i ledningsorgan och ledande befattningshavare, liksom nationell lagstiftning, bland annat finska aktiebolagslagen, kreditinstitutslagen, bokföringslagen och relevanta bestämmelser och riktlinjer från finska Finansinspektionen. Nordea följer också regler och riktlinjer utfärdade av andra relevanta tillsynsmyndigheter, liksom EU:s lagstiftning för finanssektorn, de regler som gäller för respektive berörd börs, samt reglerna och principerna i koden.

Styrelsen har antagit en instruktion för vd och koncernchef, som anger 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 kommittéarbetsordningarna (se nedan), liksom Nordeakoncernens aktuella direktiv, instruktioner och policyer, utgör det interna ramverket som reglerar bolagsstyrning i Nordea.

Det interna ramverket har utformats så att affärsverksamheten kan bedrivas på ett ansvarsfullt sätt genom att fastställa befogenheter och ansvarsområden för företagsorgan och medarbetare. För ytterligare information om direktiv, instruktioner och policyer i det interna ramverket, se "Hållbarhetsnoter" på sidorna 329–380.

### ECB:s tillsyn och styrning

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

### Styrning på ESG-området

Styrelsen har en viktig roll som den instans som godkänner hållbarhetsstrategin och biträds av styrelsens kommittéer i arbetet med att fullgöra tillsynsansvaret beträffande ESG (miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning). På ledningsnivå har ESG-området organisatoriskt införlivats i befintliga processer för beslutsfattande, riskhantering och kontroll samt eskalering, inklusive kommittéstrukturer. Första försvarslinjen ansvarar för att hantera hållbarhetsrelaterade och finansiella

konsekvenser, medan andra försvarslinjen ansvarar för att utveckla ramverket för hantering av ESG-relaterad risk.

Chief of Staff i Nordea 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. Under 2023 fortskred arbetet med att införliva ESG-faktorer som riskdrivare i ramverken för respektive riskområde genom viktiga riskindikatorer samt när så krävdes genom kvantifiering, fastställande, uppföljning och rapportering av risktoleranslimiterna. 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 följer upp det ESG-relaterade integrations- och utvecklingsarbetet och syftar till att säkerställa ett effektivt och konsekvent införande av hållbarhetsmål och ramverk för ESG-relaterad riskhantering i viktiga processer, riskbedömningar, 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 "Icke-finansiell rapport" på sidorna 84–98 och "Hållbarhetsnoter" på sidorna 329–380.

### 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 bolagets högsta beslutsfattande organ, och här deltar aktieägarna i tillsynen och kontrollen av bolaget genom utövandet av sin rösträtt och yttranderätt. Gällande regelverk och bolagets bolagsordning fastställer vilka ärenden som ska behandlas av bolagsstämman. Bolagsstämman fattar beslut i frågor som rör exempelvis årsredovisningen, utdelning, val av styrelseledamöter och revisor samt ersättning till styrelseledamöter och revisor. I enlighet med tillämpliga lagar och förordningar kommer ersättningspolicyn för styrande organ och ersättningsrapporten för styrande organ att presenteras och godkännas genom ett rådgivande beslut på bolagsstämman. Ersättningspolicyn för styrande organ och ersättningsrapporten för styrande organ finns publicerade på nordea.com. Bolagsstämmor hålls normalt i Helsingfors. Den ordinarie bolagsstämman 2023 hölls den 23 mars 2023 i Helsingfors Mässcentrum.



Bolagsstyrningsrapport 2023, forts.

Vid den ordinarie bolagsstämman 2023 godkändes en ändring av bolagsordningen som gör det möjligt att hålla bolagsstämmor utan stämmoplats (så kallad distansbolagsstämma) som ett alternativ till fysiska möten eller hybridmöten. Information om beslut av den ordinarie bolagsstämman 2023 liksom stämmoprotokoll finns på [nordea.com](http://nordea.com). Ordinarie bolagsstämma 2024 hålls på Scandic Marina Congress Center, torsdag den 21 mars 2024.

## 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 51–54 och i "Finansiell översikt 2023" på sidorna 40–41.

## Bolagsordning

Bolagsordningen återfinns på [nordea.com](http://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 bolaget som önskar delta i aktieägarnas nomineringsråd.

Nomineringsrådets sammansättning offentliggjordes den 29 september 2023. Cevian Capital hade utsett Niko Pakalén, Nordeafonden hade utsett Lars Ingemann Nielsen, 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 2023 representerade de utsedda ledamöterna i aktieägarnas nomineringsråd omkring 12 procent av alla aktier i bolaget.

## 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 krav på kunskaper och färdigheter som ställs på 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 startar vanligtvis när aktieägarnas nomineringsråd fastställt en lista över möjliga kandidater. Kandidaternas profiler och kvalifikationer utvärderas och intervjuer genomförs med 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 avgis i så god tid att de kan inkluderas i kallelsen till ordinarie bolagsstämma. Förslagen presenteras på bolagsstämman.

Inför den ordinarie bolagsstämman 2024 har nomineringsrådet, som konstituerades under hösten 2023, hållit fem möten. Alla ledamöter deltog i nomineringsrådets samtliga möten och beslut, med undantag för 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  
Partner, Cevian Capital

### Lars Ingemann Nielsen

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

### Daniel Kristiansson

Magisterexamen (företagsekonomi)  
Född 1974  
Specialist inom bolagsstyrning och förvaltning, Alecta

### Timo Sallinen

Ekonomie magisterexamen (nationalekonomi)  
Född 1970  
Placeringsdirektör, Ömsesidiga pensionsförsäkringsbolaget Varma

### Sir Stephen Hester

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

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

Nomineringsrådets förslag presenteras i kallelsen till den ordinarie bolagsstämman 2024 och är också tillgängligt på [nordea.com](http://nordea.com).





Bolagsstyrningsrapport 2023, forts.

### Styrelse (3)

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

#### Styrelsens sammansättning och kompetens

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av minst sex och högst femton ledamöter. Mandatperioden för styrelseledamöter är ett år och upphör vid utgången av den efter valet påföljande ordinarie bolagsstämma. 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, kön<sup>1</sup>, 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 kraven på Nordeas verksamhet och den utvecklingsfas bolaget befinner sig i. En styrelseledamot ska ha den kompetens som krävs för uppdraget och möjlighet att avsätta tillräckligt med tid för att utföra 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. 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 urvalprocessen för nya styrelseledamöter. Slutsatsen av lämplighetsbedömningen 2023 är att styrelsen både enskilt och som helhet besitter erforderlig kunskap om och erfarenhet av de samhälls-, affärs- och kulturförhållanden som råder i de regi-

oner 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 skraddarsytt introduktionsprogram som bland annat inbegriper områden rörande Nordeas styrning, affärsstrategi, ekonomi och riskhantering. Styrelseledamöter kan när som helst begära ytterligare utbildning i ett specifikt ämne och erbjuds kontinuerligt möjlighet att underhålla och fördjupa sina kunskaper.

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.

2023 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: datahantering och data-skydd, informations säkerhet, kapital, likviditet och finansiering, marknads- och modellrisk, anseenderisk, ESG-ämnen, kontinuitetshandling, ersättnings- och personalfrågor samt regel efterlevnads- och bolagsstyrningsfrågor.

#### Styrelsens arbete

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

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

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

1) "Kön" avser 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 2023, forts.*

under 2023 Nordeakoncernens strategi, bevakade och analyserade den makroekonomiska och geopolitiska utvecklingen samt hanterade frågor rörande hållbarhet, digitalisering, cyberförsvar, intern kontroll och regelefterlevnad, ekobrott, fusioner och förvärv, aktieåterköp och utdelningar. Styrelsen ska också tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen är ytterst ansvarig för att säkerställa att det finns ändamålsenliga och effektiva system för intern kontroll och att dessa underhålls. Varje år förser Group Internal Audit styrelsen med en övergripande bedömning av effektiviteten i Nordeas bolagsstyrning och ramverk för riskhantering och kontroll, tillsammans med en analys av teman och trender som framkommit under arbetet med internrevisionen och deras inverkan på organisationens riskprofil. Mer information om intern kontroll i Nordea finns på sidan 75 under "Ramverk för intern kontroll".

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

Under 2023 höll bolagets styrelse 12 möten, varav 3 per capsulam. För ytterligare information, se tabellen på sidan 70.

### 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 innehas i samma concern eller i bolag med huvudsakligen icke-kommersiella syften.

Styrelsen består av 13 ordinarie ledamöter och en suppleant. Av dessa ledamöter valdes tio (6 män och 4 kvinnor) av den ordinarie bolagsstämman den 23 mars 2023. De styrelseledamöter som valdes av den ordinarie bolagsstämman 2023 är Sir Stephen Hester (ordförande), Lene Skole (vice ordförande), Petra van Hoeken, John Maltby, Risto Murto, Birger Steen, Per Strömberg, Jonas Synnergren, Arja Talma och Kjersti Wiklund. Vidare var Torbjörn Magnusson och Robin Lawther styrelseledamöter fram till och med den ordinarie bolagsstämman 2023.

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 bolagsstämman 2024 är Gerhard Olsson, Hans Christian Riise, Joanna Koskinen (suppleant) och Kasper Skovgaard Pedersen (ersatte Dorrit Groth Brandt i september 2023). Förfarandet för val av styrelsens arbetstagarrepresentanter avviker från Rekommendation 5 "Val av styrelse" i koden. Skälet till denna avvikelser 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 63 och ytterligare information om styrelseledamöterna valda av den ordinarie bolagsstämman samt om arbetstagarrepresentanterna finns i avsnitten "Styrelse" och "Utsedda av arbetstagarna" på sidorna 66–67.

### Styrelseledamöternas aktieinnehav

2023 antog Nordeas styrelse en rekommendation avseende aktieinnehav för styrelseledamöter vars aktieinnehav bör motsvara minst 33 procent av en styrelseledamots totala årsarvode. Rekommendationen förenar styrelseledamöternas intresse med aktieägarnas långsiktiga intresse på ett ändamålsenligt och balanserat sätt. För ytterligare information, se styrelseledamöternas aktieinnehav på sidorna 66–67.



Bolagsstyrningsrapport 2023, forts.

### 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 2023 är oberoende i förhållande till bolaget i enlighet med koden<sup>1</sup>. Ingen styrelseledamot vald av aktieägarna vid den ordinarie bolagsstämman 2023 är anställd av eller arbetar i en operativ funktion i bolaget. De ordinarie styrelseledamöter och den styrelsesuppleant som har valts av arbetstagarna är

anställda i Nordeakoncernen och är enligt koden därmed inte oberoende i förhållande till bolaget.

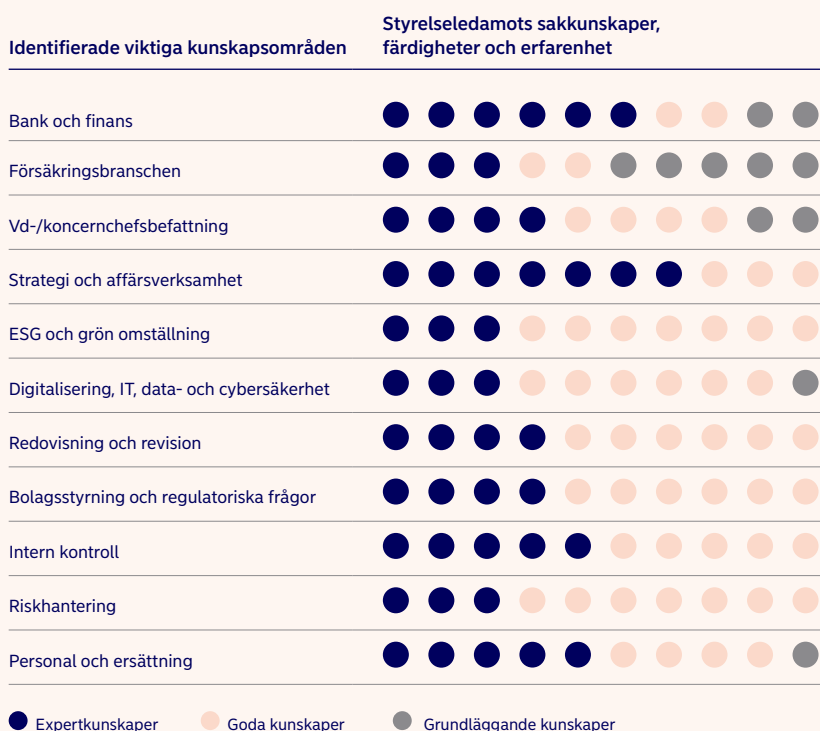
Respektive styrelseledamots oberoende framgår också av tabellen på sidan 70.

### Ordförande

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

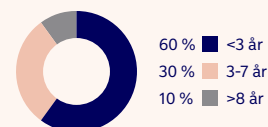
1) Enligt koden är en betydande aktieägare en aktieägare som innehar minst 10 procent av bolagets samtliga aktier eller det röstetal som aktierna medför, eller som har rätt eller skyldighet att förvärva ett motsvarande antal redan emitterade aktier.

## Styrelsens kompetens och information om styrelsens sammansättning<sup>1</sup>

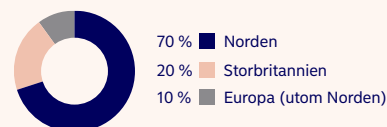


1) Exklusive arbetstagarrepresentanter.

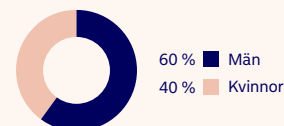
### Mandatperiod



### Geografisk härkomst



### Könsfördelning





# Styrelse

## Sir Stephen Hester, styrelseordförande

*Filosofie kandidatexamen (BA Honours – 1st class; statskunskap, nationalekonomi och filosofi)*

Styrelseledamot sedan 2022<sup>1</sup> och ordförande sedan 2022  
Född 1960

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 Verkställande direktör, RSA Insurance Group  
2008–2013 Verkställande direktör, Royal Bank of Scotland  
2008 Vice styrelseordförande, Northern Rock  
2004–2008 Verkställande direktör, 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.

## Arja Talma

*Magisterexamen (nationalekonomi) och auktoriserad revisor, eMBA, École nationale des ponts et chaussées*

Styrelseledamot sedan 2022<sup>1</sup>

Född 1962

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 i börsnoterade och reglerade företag, 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:

2013–2022 Styrelseledamot, Aktia Bank Abp  
2016–2021 Styrelseordförande, Serena Properties AB  
2018–2020 Styrelseordförande, Onvest Oy  
2016–2020 Styrelseledamot, Metso Abp  
2016–2020 Styrelseledamot, Posti Group Abå  
2017–2018 Styrelseledamot, Mehiläinen Ab  
2007–2017 Styrelseledamot, Sponda Abp  
2015–2017 Styrelseledamot, Norvestia Abp  
2013–2015 Ledamot i ledningsgruppen, Ömsesidiga pensionsförsäkringsbolaget Varma  
2015 Styrelseledamot, Nordic Cinema Group AB (publ.)  
2013–2015 Senior Vice President, affärsplatser och placeringar, Kesko Abp  
2011–2013 President, Rautakesko Ab  
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.

## John Maltby

*Kandidatexamen i ingenjörsvetenskap (Honours)*

Styrelseledamot sedan 2019<sup>1</sup>

Född 1962

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  
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 Managementkonsult, Andersen Consulting

Aktieinnehav i Nordea: 8 241.

## Lene Skole, vice ordförande

*Kandidatexamen (BCom) i finans*

Styrelseledamot sedan 2022<sup>1</sup>

Född 1959

Nationalitet: Danska

Andra uppdrag: Verkställande direktör för Lundbeck Foundation, vice styrelseordförande i ALK-Abelló A/S<sup>2</sup>, H. Lundbeck A/S<sup>2</sup>, Falck A/S<sup>2</sup> och Ørsted A/S. Ledamot i Komitén för god Fondsledelse



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:

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.

2) Styrelserollerna ingår i befattningen som vd för Lundbeck Foundation.

## Birger Steen

*MBA och magisterexamen i industriteknik och datavetenskap*

Styrelseledamot sedan 2015<sup>1</sup>

Född 1966

Nationalitet: Norrman

Andra uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot i FREYR Battery, styrelseordförande i Nordic Semiconductor ASA och Pagero AB



Birger Steen har omfattande erfarenhet från teknikbranschen och en bakgrund inom riskkapital. Han är för närvarande vd och styrelseledamot i FREYR Battery, ett norskt batteritillverkningsföretag. Han har innehaft ledande befattningar och styrelseuppdrag i Microsoft, Parallels, Schibsted, Summa Equity, Pragmatic Semiconductor och Cognite.

Tidigare befattningar:

2019–2023 Thematic Partner i Summa Equity AB  
2014–2021 Styrelseledamot, Schibsted ASA  
2017–2020 Styrelseledamot och rådgivare, Cognite AS  
2010–2016 Verkställande direktör, Parallels, Inc.  
2009–2010 Vice President, Worldwide SMB & Distribution, Microsoft Corporation  
2004–2009 General Manager, Microsoft Ryssland  
2002–2004 General Manager, Microsoft Norge  
2000–2002 Verkställande direktör, Scandinavia Online AS (publ.)  
1996–1999 Vice President, Business Development, Schibsted ASA  
1993–1996 Konsult, McKinsey & Company  
1992–1993 Oljehandlare, Norwegian Oil Trading AS

Aktieinnehav i Nordea: 10 000.

## Jonas Synnergren

*Magisterexamen i nationalekonomi och företagsekonomi*

Styrelseledamot sedan 2020<sup>1</sup>

Född 1977

Nationalitet: Svensk

Andra uppdrag: Senior Partner i Cevian Capital AB, chef för Cevian Capitals svenska kontor, styrelseledamot och ledamot i Kommittén för Audit and Compliance samt Kompensationskommittén 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 i LM Ericsson AB och har tidigare varit styrelseledamot i Tieto Corporation och Veoneer Inc.

Tidigare befattningar:

2018–2022 Styrelseledamot, Veoneer Inc  
2012–2019 Styrelseledamot, Tieto Abp  
2006 Tillförordnad vd samt chef för investerarrelationer och affärsutveckling, Svalan Konsortier AB  
2000–2006 Flera olika uppdrag, The Boston Consulting Group AB

Aktieinnehav i Nordea: 0.

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



Styrelse, forts.

### Kjersti Wiklund

Magisterexamen (elteknik), MBM

Styrelseledamot sedan 2022<sup>1</sup>

Född 1962

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<sup>1</sup>

Född 1963

Nationalitet: Svenska

Andra uppdrag: Styrelseledamot i ICA Gruppen och Lekolar Group

Per Strömberg har varit koncernchef 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 Lekolar 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.



### Petra van Hoeken

Magisterexamen i civilrätt

Styrelseledamot sedan 2019<sup>1</sup>

Född 1961

Nationalitet: Nederländska

Andra uppdrag: 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 bl.a. Nederlandse Waterschapsbank NV, De Lage Landen och Utrecht-America Holdings.

Tidigare befattningar:

2015–2023	Styrelseledamot, Nederlandse Waterschapsbank NV
2019–2020	Medlem i högsta ledningen och Chief Risk Officer i Intertrust Group
2018–2019	Styrelseledamot, De Lage Landen, DLL
2016–2019	Styrelseledamot, Utrecht-America Holdings, Inc
2016–2019	Medlem i högsta ledningen och Chief Risk Officer, Coöperatieve Rabobank U.A.
2012–2016	Medlem i högsta ledningen och Chief Risk Officer, NIBC Bank NV
2008–2012	Chief Risk Officer EMEA, The Royal Bank of Scotland Plc och ABN AMRO Bank NV
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<sup>1</sup>

Född 1963

Nationalitet: Finländare

Andra uppdrag: Vd och koncernchef, Ömsesidiga pensionsförsäkringsbolaget Varma, styrelseordförande i Värdepappersmarknadsföreningen, E2 forskning och Arbetspensionsförsäkrarna TELA. Styrelseledamot i Sampo Plc 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 Paddlings- 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 Ltd
1997–2000	Chef för Equities and Research, Opstock Ab
1993–1997	Chef för Research, Erik Selin Ltd

Aktieinnehav i Nordea: 11 192.



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

## Utsedda av arbetstagarna



### Gerhard Olsson

MBA och kandidatexamen i nationalekonomi

Styrelseledamot sedan 2016<sup>1</sup>

Född 1978

Yrkesverksam i Nordea

Aktieinnehav i Nordea: 0.



### Hans Christian Riise

MBA

Styrelseledamot sedan 2013<sup>1</sup>

Född 1961

Ledare för arbetstagarrepresentanterna

Aktieinnehav i Nordea: 0.



### Joanna Koskinen

MBA International Business Management

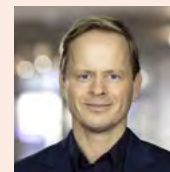
Styrelseledamot sedan 2021<sup>1</sup>

Född 1977

(Suppleant fram till 21 mars 2024)

Yrkesverksam i Nordea

Aktieinnehav i Nordea: 0.



### Kasper Skovgaard Pedersen

Magisterexamen i Agricultural Economics and development

Styrelseledamot sedan 2023<sup>1</sup>

Född 1978

Ordförande för Finansförbundet i Nordea (Danmark)

Aktieinnehav i Nordea: 0.



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. Styrelsekommittéernas arbetsuppgifter och arbetsordning fastställs i kommittéarbetsordningarna. Generellt saknar styrelsekommittéerna egen beslutanderätt och varje kommitté rapporterar regelbundet om sitt arbete till styrelsen. Nordea följer gällande lag och koden i fråga om styrelsens kommittéer.

#### Revisionskommittén (4)

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

Ytterligare information finns i avsnittet "Principer för transaktioner med närstående parter" på sidan 77.

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

Styrelsen utser varje år BAC:s ledamöter och ordförande. BAC ska bestå av minst tre ledamöter som också är styrelseledamöter. BAC:s ordförande får inte vara styrelsens eller någon av de övriga styrelsekommittéernas ordförande. Ingen

av ledamöterna i BAC får vara anställd i Nordeakoncernen eller delta i den löpande förvaltningen av bolaget eller ett bolag i Nordeakoncernen. Majoriteten av kommitténs ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget. Minst en av de ledamöter i BAC som är oberoende i förhållande till bolaget ska även vara oberoende i förhållande till bolagets betydande aktieägare samt ha tillräcklig redovisnings- eller revisionskompetens. Kommittéledamöterna måste ha sådan kunskap och erfarenhet som krävs för att fullgöra BAC:s ansvarsuppgifter. För ytterligare information, se tabellen på sidan 70.

#### Riskkommittén (5)

Riskkommittén (Board Risk Committee, BRIC) biträder styrelsen i dess tillsyn över hanteringen och kontrollen av risker och risksystem, 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. Kommittén granskar vidare koncernföretagens beslut om krediter eller kreditlimiter över vissa belopp liksom kreditportföljens resultat.

Ledamöter i BRIC är Petra van Hoeken (ordförande), John Maltby, Birger Steen, Per Strömberg 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.

För ytterligare information, se tabellen på sidan 70.

#### Ersättnings- och personalkommittén (6)

Styrelsens ersättnings- och personalkommitté (Board Remuneration and People Committee, BRPC) ansvarar för att bereda och presentera förslag till styrelsen avseende ersättningsfrågor, mångfald och inkludering, rekrytering av nyckelpersoner, utvärderings- och successionsplanering samt talanghantering.



Styrelse, forts.

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 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 bolaget och som inte är anställda i Nordeakoncernen. Bolagets vd och koncernchef eller de övriga medlemmarna i koncernledningen får inte vara ledamöter i BRPC. Om det i styrelsen ingår arbetstagarrepresentanter ska emellertid minst en av dessa utses till ledamot i BRPC, i enlighet med den finska kreditinstitutslagen. BRPC:s ledamöter ska kollektivt

ha tillräckligt med kunskaper om och erfarenhet av frågor som rör riskhantering och ersättningar. För ytterligare information, se tabellen på sidan 70.

Ytterligare information om ersättningar i Nordea finns i avsnittet "Ersättningar" på sidorna 78–82 och i not K8 "Ersättning till anställda och nyckelpersoner i ledande positioner" på sidorna 183–197.

#### Drifts- och hållbarhetskommittén (7)

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

Ledamöter i BOSC är Kjersti Wiklund (ordförande), Risto Murto, Birger Steen 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 närvara vid möten i den utsträckning det är möjligt och bedöms vara lämpligt. Samtliga har rätt att delta i diskussioner men inte i beslut. Dessutom deltar andra ledningspersoner i möten när det bedöms vara relevant.

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 tillräckliga kunskaper om, färdigheter i och erfarenhet av frågor som rör kommitténs arbete. För ytterligare information, se tabellen nedan.



Styrelse, forts.

### Styrelseledamöternas närvaro och oberoende

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

	Styrelsen	Revisions- kommittén	Risk- kommittén	Ersättnings- och personal- kommittén	Drifts- och hållbarhets- kommittén	Oberoende i förhållande till bolaget <sup>1</sup>	Oberoende i förhållande till betydande aktieägare <sup>1</sup>
Antal sammanträden (varav per capsulam)	12(3)	9(0)	11(1)	7(1)	7(0)		
<b>Utsedda av arbetstagarna på den ordinarie bolagsstämman</b>							
Sir Stephen Hester (ordförande)	12/12	–	–	7/7	–	Ja	Ja
Torbjörn Magnusson (vice ordförande och styrelseledamot fram till mars 2023)	3/3	–	–	3/3	–	Ja	Ja
Lene Skole (vice ordförande)	12/12	8/9	–	–	–	Ja	Ja
Arja Talma	12/12	9/9	–	4/4	–		
Birger Steen	12/12	–	11/11	–	7/7	Ja	Ja
John Maltby	12/12	9/9	11/11	–	–	Ja	Ja
Jonas Synnergren	12/12	–	–	–	7/7	Ja	Ja
Kjersti Wiklund	12/12	–	11/11	–	7/7	Ja	Ja
Per Strömberg (styrelseledamot från mars 2023)	9/9	–	7/7	3/4	–	Ja	Ja
Petra van Hoeken	12/12	9/9	11/11	–	–	Ja	Ja
Risto Murto (styrelseledamot från mars 2023)	9/9	–	–	–	5/5	Ja	Ja
Robin Lawther (styrelseledamot fram till mars 2023)	2/3	–	–	2/3	–	Ja	Ja
<b>Utsedda av arbetstagarna</b>							
Dorrit Groth Brandt (ledamot fram till september 2023)	10/10	–	–	–	–	Nej	Ja
Gerhard Olsson (suppleant fram till mars 2023)	12/12	–	–	7/7	–	Nej	Ja
Hans Christian Riise	12/12	–	–	–	–	Nej	Ja
Joanna Koskinen (suppleant fram till mars 2023)	12/12	–	–	–	–	Nej	Ja
Kasper Skovgaard Pedersen (ledamot från september 2023)	2/2	–	–	–	–	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 65.





Styrelse, forts.

### Vd och koncernchef, med stöd av koncernledningen (8)

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

Han ansvarar inför styrelsen för ledningen av Nordeakoncernens verksamhet och dess organisation. Han ansvarar också för att utveckla och underhålla effektiva system för rapportering och intern kontroll inom koncernen. I linje med tillämpliga regelverk har bolaget en vice verkställande direktör. Ytterligare information om kontrollmiljön för riskexponering finns i not K11 "Risk- och likviditetshantering" på sidorna 209–244.

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 2023 ingick följande personer i koncernledningen: Frank Vang-Jensen (vd och koncernchef), Sara Mella (chef för Personal Banking), Nina Arkilahti (chef för Business Banking), Martin A Persson (chef för Large Corporates & Institutions), Snorre Storset (chef för Asset & Wealth Management), Erik Ekman (chef för Group Business Support), Mark Kandborg (Chief Risk Officer), Christina Gadeberg (Chief People Officer), Jussi Koskinen (Chief Legal Officer och vice vd), Ulrika Romantschuk (chef för Group Brand, Communication and Marketing), Jamie Graham (Chief Compliance Officer) och Ian Smith (Group Chief Financial Officer).

Information om vd och koncernchef samt de övriga medlemmarna i koncernledningen vid utgången av 2023 finns på sidorna 72–73, information om Nordeas organisation finns på sidan 74, mer information om affärsområdena finns på sidorna 27–36 och information om koncernfunktionerna finns på sidan 73.



# Koncernledning

**Frank Vang-Jensen***Vd och koncernchef*

Född 1967

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:* 187 323.*Antal uppskjutna Nordeaaktier:* 145 777<sup>1</sup>.*Tidigare befattningar:*

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

**Sara Mella***Chef för Personal Banking*

Född 1967

Medlem i koncernledningen sedan 2019

*Utbildning:* Magisterexamen i nationalekonomi, Tammerfors universitet, Finland.*Aktieinnehav i Nordea:* 45 096.*Antal uppskjutna Nordeaaktier:* 63 340<sup>1</sup>.**Nina Arkilahti***Chef för Business Banking*

Född 1967

Medlem i koncernledningen sedan 2020

*Utbildning:* Magisterexamen i samhällsvetenskap från Åbo universitet, Finland. Kandidatexamen i nationalekonomi och företagsekonomi, Aalto-universitetets handelshögskola, Finland.*Aktieinnehav i Nordea:* 39 796.*Antal uppskjutna Nordeaaktier:* 46 602<sup>1</sup>.**Martin A Persson***Chef för Large Corporates & Institutions*

Född 1975

Medlem i koncernledningen sedan 2016

*Utbildning:* Kandidatexamen i företagsekonomi med inriktning redovisning och finansiering, Stockholms universitet.*Aktieinnehav i Nordea:* 49 868.*Antal uppskjutna Nordeaaktier:* 75 771<sup>1</sup>.**Snorre Storset***Chef för Asset & Wealth Management*

Född 1972

Medlem i koncernledningen sedan 2015

*Utbildning:* Magisterexamen i nationalekonomi och företagsekonomi, Norska handelshögskolan i Bergen, Norge.*Aktieinnehav i Nordea:* 41 445.*Antal uppskjutna Nordeaaktier:* 70 277<sup>1</sup>.**Erik Ekman***Chef för Group Business Support*

Född 1969

Medlem i koncernledningen sedan 2015

*Utbildning:* Doktorsexamen i nationalekonomi, Uppsala universitet, Sverige.*Aktieinnehav i Nordea:* 68 690.*Antal uppskjutna Nordeaaktier:* 74 986<sup>1</sup>.**Ulrika Romantschuk***Chef för Group Brand, Communication and Marketing*

Född 1966

Medlem i koncernledningen sedan 2020

*Utbildning:* Kandidatexamen i statskunskap från Svenska social- och kommunalhögskolan, Helsingfors universitet, Finland.*Aktieinnehav i Nordea:* 12 257.*Antal uppskjutna Nordeaaktier:* 12 197<sup>1</sup>.**Christina Gadeberg***Chief People Officer*

Född 1970

Medlem i koncernledningen sedan 2019

*Utbildning:* HD-utbildning i administration, organisation och ledarskap, Handelshögskolan i Köpenhamn, Danmark.*Aktieinnehav i Nordea:* 20 849.*Antal uppskjutna Nordeaaktier:* 43 745<sup>1</sup>.**Jussi Koskinen***Chief Legal Officer*

Född 1973

Medlem i koncernledningen sedan 2018

*Utbildning:* Magisterexamen i juridik (LLM), Åbo universitet, School of Law, Finland.*Aktieinnehav i Nordea:* 25 726.*Antal uppskjutna Nordeaaktier:* 53 483<sup>1</sup>.

1) Avser intjänad tilldelning från STIP och LTIP för resultatmättningsåren 2019–2022. Innefattar inte LTIP 2021–2023 eftersom andelen ännu inte är uppskjuten.



Koncernledning, forts.

**Ian Smith**

Group Chief Financial Officer

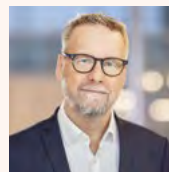
Född 1966

Medlem i koncernledningen sedan 2020

Utbildning: Masterexamen i nationalekonomi, Aberdeen University, Storbritannien.

Aktieinnehav i Nordea: 44 278.

Antal uppskjutna Nordeaaktier: 88 618<sup>1</sup>.

**Mark Kandborg**

Chief Risk Officer

Född 1971

Medlem i koncernledningen sedan 2022

Utbildning: Magisterexamen i nationalekonomi, Köpenhamns universitet, Danmark.

Aktieinnehav i Nordea: 25 679.

Antal uppskjutna Nordeaaktier: 27 637<sup>1</sup>.

**Jamie Graham**

Chief Compliance Officer

Född 1974

Medlem i koncernledningen sedan 2021

Utbildning: Kandidatexamen, University of East Anglia, Storbritannien.

Aktieinnehav i Nordea: 15 078.

Antal uppskjutna Nordeaaktier: 33 116<sup>1</sup>.

1) Avser intjänad tilldelning från STIP och LTIP för resultatmättningsåren 2019–2022. Innefattar inte LTIP 2021–2023 eftersom andelen ännu inte är uppskjuten.

# Koncernfunktioner

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

**Erik Ekman**

Chef för Group Business Support

**Group Business Support**

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

**Jamie Graham**

Chief Compliance Officer

**Group Compliance**

Group Compliance är Nordeas oberoende regel efterlevnadsfunktion. Tillsammans med Group Risk utgör funktionen Nordeas andra försvarslinje. De ansvarar för att kontrollera och övervaka de regel efterlevnadsrisker som Nordea är eller skulle kunna vara exponerad för. Funktionen arbetar omfattande hela Nordeas organisation, inklusive dotterföretag och verksamheter på uppdragsavtal.

**Ulrika Romantschuk**

Chef för Group Brand, Communication and Marketing

**Group Brand, Communication and Marketing**

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

**Johan Ekwall**

Chief of Staff

**Chief of Staff Office**

Chief of Staff Office ansvarar för ett antal koncernomfattande processer, bland annat strategiutvecklingen, vilket inkluderar att säkerställa att IT-investeringar är i linje med Nordeas affärsstrategi, den interna M&A-aktiviteterna samt hållbarhetsimplementeringen i hela koncernen. Chief of Staff Office driver Nordeas hållbarhetsarbete, fastställer kort- och långsiktiga hållbarhetsmål och arbetar tillsammans med affärsområdena för att säkerställa att deras affärsstrategier är i linje med koncernens hållbarhetsmål.

**Mark Kandborg**

Chief Risk Officer

**Group Risk**

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

**Ian Smith**

Group Chief Financial Officer

**Group Finance**

Group Finance har ansvar för den finansiella resultatstyrningen, och för att tillhandahålla finansiell rapportering och planering för hela koncernen, inklusive finansiell kontroll och affärsstyrning, inköpstjänster och analyser som hjälper oss att uppfylla både affärsbehov och regelkrav. Funktionen hanterar även Nordeas kapital, likviditet, finansiering och marknadsrisk för att säkerställa regel efterlevnaden, 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.

**Christina Gadeberg**

Chief People Officer

**Group People**

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

**Jussi Koskinen**

Chief Legal Officer

**Group Legal**

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

**Virpi Vuorinen**

Chief Audit Executive

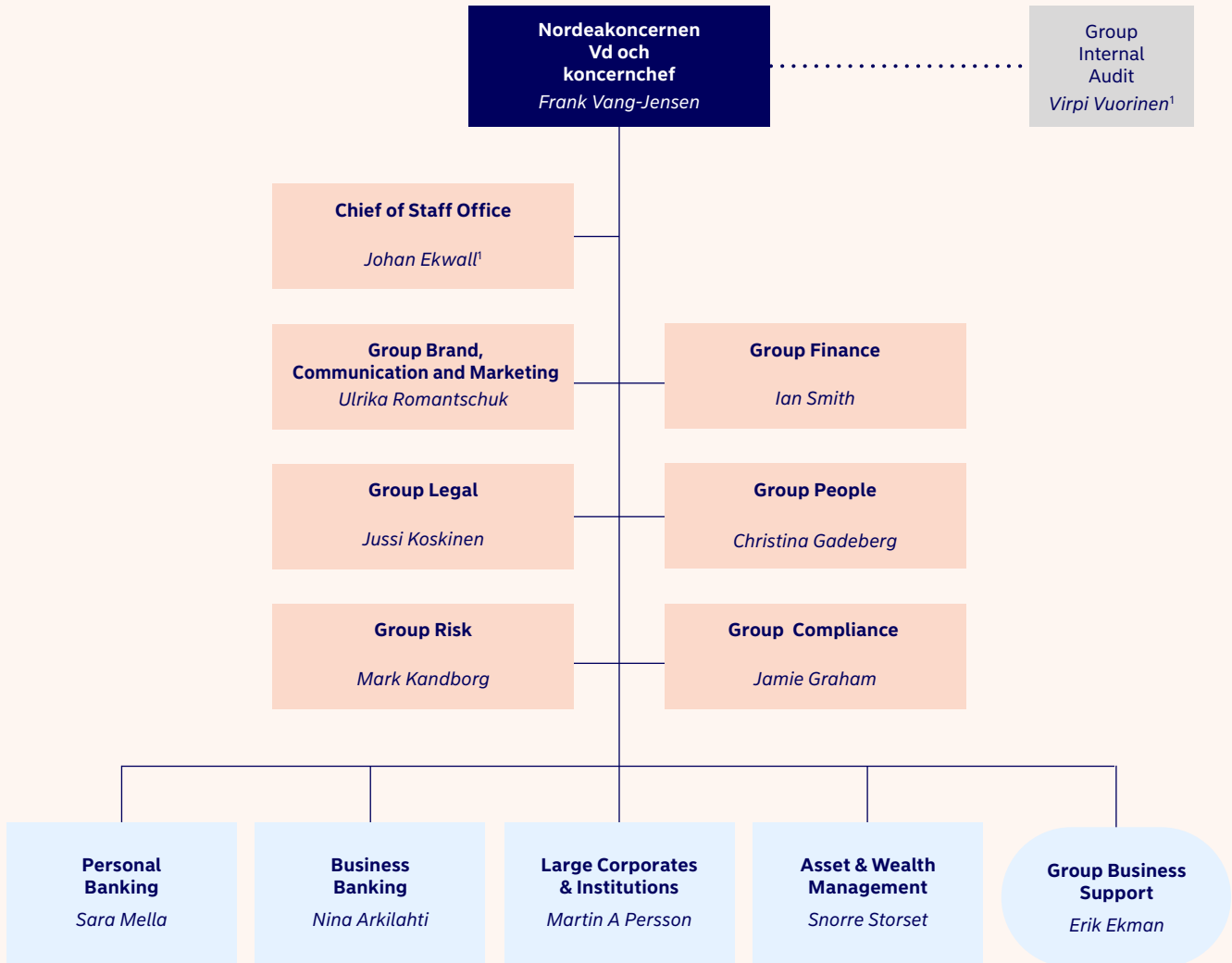
**Group Internal Audit**

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 förbättra effektiviteten i styrning, riskhantering och kontrollprocesser.



# Nordeas organisation

Per den 1 januari 2024



1) Ingår inte i koncernledningen.



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 för intern kontroll 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, det oberoende och den tillgång till koncernstyrelsen som de behöver för att utföra sitt uppdrag i linje med ramverket för riskhantering.

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

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

## 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, koncernchefen, 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 anvisningar för och utvärdering av GIA inom Nordeakoncernen. Koncernrevisionschefen (CAE) har det övergripande ansvaret för GIA. Koncernrevisionschefen rapporterar funktionellt till styrelsen och BAC, och administrativt till bolagets vd och koncernchef. Styrelsen godkänner utnämning och 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 enheter inom koncernen faller inom GIA:s behörighetsområde. GIA avgör genom riskbaserade beslut vad inom behörighetsområdet som bör omfattas av den revisionsplan som godkänns av styrelsen. GIA ska självständigt fastställa internrevisionens omfattning, hur arbetet ska genomföras och hur resultatet ska presenteras. Det innebär exempelvis att GIA, genom koncernrevisionschefen, utan godkännande kan informera tillsynsmyndigheterna om vilka frågor som helst. Koncernrevisionschefen har obegränsad tillgång till bolagets vd och koncernchef och till ordföranden i revisionskommittén och ska träffa ordföranden i BAC regelbundet under året, även i koncernledningens frånvaro. GIA har behörighet att genomföra alla typer av undersökningar och erhålla all information som behövs för utförandet av sina uppgifter. GIA har därmed rätt till åtkomst till organisationens samtliga arkiv, system, lokaler och medarbetare närhelst de så begär. GIA har rätt att delta i möten och observera arbetet i styrelsens kommittéer, koncernledningen, Nordeakoncernens övergripande kommittéer och instanser samt andra viktiga beslutsinstanser när det är relevant och nödvändigt.

## Externrevision (12)

Enligt bolagsordningen ska bolagets revisor vara en revisionsfirma med en huvudansvarig revisor som är auktoriserad revisor. Revisorns mandatperiod löper fram till och med nästkommande ordinarie bolagsstämma. Bolagets nuvarande revisor är PricewaterhouseCoopers Oy. Jukka Paunonen, CGR (av Centralhandelskammaren godkänd revisor), har varit huvudansvarig revisor sedan den ordinarie bolagsstämman 2023. Ytterligare information om arvoden för revisionstjänster och andra tjänster än revisionstjänster finns i not K2.7 "Övriga kostnader" på sidorna 124–125.

## 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



Nordeas organisation, forts.

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

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.

Den första försvarslinjen ansvarar för den löpande riskhanteringen och för efterlevnaden av gällande regelverk. Riskägare i affärsområdena och koncernfunktionerna ansvarar för den fortlöpande riskhanteringen. Group CFO definierar standarder som tillämpas för relevanta kontroller i hela koncernen. Lämpliga kontroller införs i betydelsefulla processer, varefter de underhålls och följs upp.

### 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 en 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 parallell analys görs för att bedöma vilka system som Nordea är beroende av för den finansiella rapporteringen samt motsvarande generella IT-kontroller.

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

### Information och kommunikation

Group Finance 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 inom respektive enhet.

Ledningen på olika nivåer i organisationen får information om resultaten, egenutvärderingen, testningen och expertgranskningen 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 riske exponering, 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 kvartal.

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, BOSCO, Group Risk, Group Compliance och GIA har viktiga uppdrag i fråga om styrningen och uppföljningen av den interna kontrollen av finansiell rapportering i Nordeakoncernen. För ytterligare information, se "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



Nordeas organisation, forts.

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, och det är Group Compliance som har det övergripande ansvaret för att upprätthålla en hög kunskapsnivå om och efterlevnad av dessa regler.

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

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

### Principer för transaktioner med närstående parter

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ytterligare information om transaktioner med närstående parter finns i not K10.4 "Transaktioner med närstående" på sidorna 207–208.

# Ersättningar

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

## Syftet med Nordeas ersättningspolicy

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

- ger Nordea goda möjligheter att rekrytera, utveckla och behålla motiverade, kompetenta och målinriktade medarbetare och därmed stödja koncernens strategi
- säkerställer att medarbetarna erbjuds en konkurrenskraftig och marknadsmässig totalersättning
- gynnar hållbara resultat och aktieägarnas långsiktiga intressen genom att 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 översyn av ersättningsstrukturer och individuella ersättningskomponenter, deltagare i program för rörlig ersättning och storleken på potentiella ersättningsbelopp, samt genom att redovisa relevant information.

## Beslutsprocess för ersättningspolicyn

Nordeas ersättningspolicy anger principerna för ersättningar i Nordeakoncernen, bland annat om policyns tillämpning, styrningen och riskhanteringen i fråga om ersättningar samt 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 ersättningspolicyn godkändes en ersättningspolicy för styrande organ av Nordeas aktieägare genom en rådgivande omröstning vid den ordinarie bolagsstämman 2020. Ersättningspolicyn för styrande organ tillämpas för styrelsen, koncernchefen och den vice verkställande direktören och gäller fram till ordinarie bolagsstämma 2024.

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

Vidare gör BRPC, i samarbete med styrelsens riskkommitté, utvärderingar för att säkerställa att Nordeas ersättningsystem på lämpligt sätt tar hänsyn till alla risktyper, att likviditets- och kapitalnivåerna är kontinuerliga och att ersättningsystemen 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 2023", på sidorna 60–65.

## Så bidrar ersättningspolicyn 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 målnivån 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 2023 var följaktligen de finansiella målen avkastning på eget kapital, intäkter och K/I-tal tillsammans med icke-finansiella mål avseende kundnöjdhet och medarbetarengagemang. Nordea har även införlivat ESG-mål i det långsiktiga incitamentsprogrammet för 2023–2025 som omfattar koncernledningen och omkring 50 ledande befattningshavare. Utöver införlivandet av ESG-mål som tillämpas för ersättningen till koncernledningen och andra ledande befattningshavare i Nordeakoncernen, har Nordea från 2023 även integrerat ESG-mål i den rörliga ersättningen som omfattar övriga anställda. Införandet av ESG-mål i den rörliga ersättningen 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.





Ersättningar, forts.

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 sker i enlighet med farfarsprincipen (godkännande av ledarens ledare).

### Stöd för en sund riskhantering

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

Nordea begränsar också förekommande risker genom 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 risklimiterna.
- Det finns en lämplig balans mellan fast och rörlig ersättning.
- Relevanta kontrollfunktioner lämnar synpunkter vid 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 2023, i enlighet med den ordinarie bolagsstämans beslut 2019. I praktiken är det emellertid bara ett fåtal medarbetare för vilka kvoten mellan fast och rörlig ersättning överstiger 100 procent av den fasta årliga ersättningen, eftersom utfallet från Nordeas program för rörliga ersättningar har fastställda tak.
- Riskerna i Nordeas riskförklaring (Risk Appetite Statement) är kopplade till villkor för förverkande (förhands- och efterhandsjusteringar för risk), vilket innebär att överträdelser av risklimiterna påverkar tilldelningen av rörlig ersättning.

- 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 perioden.

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

Avvikelse kan förekomma, i enlighet med nationell lagstiftning. För materiella risktagare och vissa andra medarbetarkategorier ges 50 procent av den rörliga ersättningen (både uppskjutna och ej uppskjutna belopp) i form av instrument (i huvudsak Nordeaaktier, eller 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 (RRAC), bistår i hanteringen av ersättningsrelaterad risk genom att övervaka och kontrollera riskjusteringar beträffande ersättningar till relevanta Nordeamedarbetare i första försvarslinjen. RRAC:s 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 2023 utgick arvudet till styrelseledamöterna i form av



Ersättningar, forts.

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 "Ersättningar till nyckelpersoner i ledande positioner" på sidorna 193–197.

### 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 ersättningspolicyn 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 2023 beslutades av styrelsen, med beaktande av ersättningspolicyn för styrande organ och i enlighet med Nordeas interna policyer och rutiner, vilka baseras på gällande föreskrifter om ersättningsystem 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 "Ersättningar till nyckelpersoner i ledande positioner" på sidorna 193–197. Mer detaljerad information om ersättning till koncernchefen och tillämpningen av ersättningspolicyn för styrande organ finns i Nordeas ersättningsrapport för styrande organ för 2023.

### Rörlig ersättning till medlemmar i koncernledningen

Under 2023 erbjöds rörlig ersättning till medlemmar i koncernledningen i form av deltagande i ett kortsiktigt incitamentsprogram, Nordea Incentive Plan (NIP 2023). Inga väsentliga förändringar av konstruktionen gjordes. Vidare erbjöds medlemmar i koncernledningen som inte ansvarar för oberoende kontrollfunktioner deltagande i ett långsiktigt helt aktiebaserat incitamentsprogram, Long Term Incentive Plan 2023–2025 (LTIP 2023–2025), liknande de LTIP-program som har erbjudits sedan 2020.

**Nordeas incitamentsprogram (NIP 2023)** 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 2023 är baserat på styrelsens bedömning av prestationen i förhållande till de i förväg fastställda målen och enligt beskrivningen ovan.

Utfallet från NIP 2023 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 2023 betalas ut under 2024 i form av lika delar kontant ersättning och Nordeaaktier. Återstående 60 procent av utfallet från NIP 2023 omfattas av uppskjutanderegler 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 utfallet från NIP 2023 för medlemmar i koncernledningen som deltar i LTIP 2023–2025 är 75 procent av den fasta grundlönen.

Prestationsmålen på koncernnivå innefattade finansiella mål i form av avkastning på eget kapital, intäkter och K/I-tal samt icke-finansiella mål för medarbetarengagemang och kundnöjdhet. 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 volymerna inom grön finansiering, 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 2023 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 2023–2025

Under 2023 beslutade styrelsen att fortsätta användandet av långsiktiga incitamentsprogram genom att införa LTIP 2023–2025 för koncernledningen och omkring 50 ledande befattningshavare och nyckelpersoner vilkas insatser har en direkt påverkan på Nordeas resultat, lönsamhet, kundvision och långsiktiga värdeskapande.

Huvudsyftet med LTIP 2023–2025 är att ytterligare förena koncernledningens och de ledande befattningshavarnas intressen med aktieägarnas. LTIP 2023–2025 har en treårig prestationsperiod från 1 januari 2023 till 31 december 2025, med uppskjutande- och kvarhållandeperioder enligt gällande regelverk.

Det högsta antalet aktier som kan tilldelas enligt LTIP 2023–2025 allokerades initialt till deltagarna 2023 som villkorade aktier. Under 2026, 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 2026. Återstående aktier omfattas av en uppskjutandeperiod och överläts årligen i fem lika stora andelar under perioden 2027–2031. Varje aktieöverlåtelse omfattas av en kvarhållandeperiod om 12 månader.

Aktietilldelningar kan minskas delvis eller helt till följd av risk- och regelefterlevnadsjusteringar. Prestationskriterierna för LTIP 2023–2025 har fastställts så att det krävs exceptionella prestationer ur ett aktieägarperspektiv för att uppnå det



Ersättningar, forts.

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 som innefattar åtgärder avseende hållbar finansiering, förvaltad kapital med åtagande om nettonoll-utsläpp, jämn könsfördelning och kreditprofil (20 procent).

Villkor för riskjustering ingår också i prestationsbedömningen. 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 hans fasta grundlön. Dessa aktier måste behållas till dess att personen lämnar sin befattning i koncernledningen.

Prestationsperioden för det första långsiktiga programmet, LTIP 2021–2023, har avslutats. Detta program och prestationskriterierna för LTIP 2022–2024 och LTIP 2023–2025 beskrivs närmare i not K8.3 "Aktierelaterade ersättningsprogram" på sidorna 188–193 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 försäkringsskydd 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.

**Lönstillägg** är en i förväg bestämd fast ersättning kopplad till medarbetarens roll och befattning. Den fasta grundlönen utgör dock grunden för all fast ersättning. Lönstillägg 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 företagspecifika 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 2023–2025 som enbart erbjuds utvalda ledande befattningshavare enligt ovan, erbjöds under 2023 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. 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 2023 för medarbetare som identifierats som materiella risktagare görs till viss del i form av kontant ersättning och till viss del i form av instrument, med efterföljande kvarhållandeperiod. Delar av tilldelningen för de deltagare i NIP som är materiella risktagare omfattas av en uppskjutandeperiod om fyra till fem år (i vissa undantagsfall tre år) med jämn fördelning av utbetalningarna och tillämpning av villkor för förverkande (efterhandsjusteringar för risk genom malus- eller återkravsförfaranden) under perioden.

**Bonusprogram** 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 2023 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).



Ersättningar, forts.

**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 2023 för koncernledningen uppgick ersättningen till 5,8 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 2024 uppgår till 7,0 mn euro, och den beräknade kostnaden förutsatt 50-procentig uppfyllelse av prestationskriterierna uppgår till 3,5 mn euro.

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

Den faktiska kostnaden för NIP och bonus 2023 uppgick till 187 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 2023 uppgick till 69 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 75 mn euro 2023.

#### Övriga upplysningar

Ytterligare information om ersättningar finns i not K8 "Ersättningar till anställda och nyckelpersoner i ledande positioner" på sidorna 183–197.

Se även Nordeas ersättningsrapport för styrande organ för 2023, som presenteras för en rådgivande omröstning på den ordinarie bolagsstämman den 21 mars 2024. Ersättningsrapporten återfinns tillsammans med annan obligatorisk information på [nordea.com/sv/om-nordea/bolagsstyrning/ersattning](https://nordea.com/sv/om-nordea/bolagsstyrning/ersattning).

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

Ytterligare information publiceras på [nordea.com](https://nordea.com) en vecka före den ordinarie bolagsstämman den 21 mars 2024.



# 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 (policyn) 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 medarbetarens privata intressen eller tidigare eller nuvarande privata eller arbetsrelaterade relationer definieras som personliga intressekonflikter. Intressekonflikter som inte uppstår från pri-

vata 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 medarbetarens 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.



# Icke-finansiell rapport

Det här är Nordeas icke-finansiella rapport för räkenskapsåret 2023. Rapporten omfattar moderföretaget Nordea Bank Abp och dess dotterföretag.

Under 2023 var Nordea verksamt i 20 länder, däribland sina fyra nordiska hemmamarknader Danmark, Finland, Norge och Sverige. Via våra fyra affärsområden – Personal Banking, Business Banking, Large Corporates & Institutions och Asset & Wealth Management – erbjuder Nordea ett brett sortiment av produkter och tjänster. Som finansinstitut är Nordeas affärsmodell att skapa värde för sina kunder, investerare, medarbetare, aktieägare och samhället i stort. Om en hållbar affärsmodell ska bli framgångsrik kan värdet inte enbart mätas i pengar, utan den måste också innefatta miljömässigt och socialt ansvar, frågor som rör medarbetarna, korruptionsbekämpning och respekt för mänskliga rättigheter.

## Viktiga hållbarhetsfrågor och mål

Som en av de banker som står bakom och har undertecknat principerna för ansvarsfull bankverksamhet (Principles for Responsible Banking, PRB) har Nordea åtagit sig att sträva mot målen i Parisavtalet och FN:s mål för en hållbar utveckling. Vi har tagit fram en långsiktig plan för att fullt ut integrera hållbarhet i vår affärsstrategi, med fokus på de hållbarhetsområden där stor skillnad kan göras genom att antingen minska den negativa inverkan eller öka den positiva inverkan. De viktiga frågor som identifierats har grupperats i fyra strategiska pelare: finansiell styrka, klimat- och miljöåtgärder, socialt ansvarstagande samt bolagsstyrning och kultur. Nordea har fastställt mål för 2023–2025 för samtliga strategiska pelare. Beträffande pelaren klimat- och miljöåtgärder har Nordea dessutom som långsiktigt mål att bli en bank med nettonollsläpp senast till 2050.

## Finansiell styrka

För att upprätthålla Nordeas finansiella styrka och starka kapitalposition är det helt avgörande att vi förstår och hanterar de risker och möjligheter som rör miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning (ESG). Därför är ESG-faktorer en integrerad del i Nordeas riskhanteringsrutiner, både för våra utlånings- och investeringsportföljer, och vi utvecklar och erbjuder finansiella produkter som stödjer hållbara verksamheter. Nordea hanterar ESG-relaterade risker för att säkerställa att vi kan upprätthålla vår finansiella styrka och ställning samt vår förmåga att låna upp kapital. Finansiell styrka är således en grundläggande förutsättning för Nordeas hållbarhetsstrategi och åtagande att betjäna våra kunder.

## ESG-relaterad riskstrategi och riskhantering

Nordea är medveten om att ESG-faktorer i hög grad kan påverka kreditrisk, marknadsrisk, regelefterlevnadsrisk och operativ risk. Att införliva ESG-faktorer i Nordeas riskhantering och affärsstrategi speglar respektive faktors betydelse som en källa till befintliga risker.

## ESG-relaterade risker påverkar våra kunder och vår balansräkning

Som huvudprincip för en effektiv riskhantering har Nordea en diversifierad kreditportfölj, fördelad mellan företags- och privatkunder och spridd på olika länder, branscher och produkter. För samtliga berörda kreditriskkategorier förbättrar vi

fortlöpande de befintliga rutinerna för att identifiera, bedöma och övervaka väsentliga ESG-relaterade risker.

Vid utlåning till företagskunder görs sammanfattningsvis ESG-bedömningar som grundas på lånets storlek och typ samt vilket internt segment kunden tillhör. ESG-relaterade risker som i den kvalitativa bedömningen flaggats som väsentliga på kundnivå ska tas med i kreditriskbedömningen. I fråga om investeringar upptagna i balansräkningen har Nordea redan införlivat ESG- och konsekvensrelaterade principer i ramverket för långsiktiga investeringar i illikvida tillgångar, och använder ESG-faktorer i allt högre grad för att bedöma hur de påverkar marknads- och likviditetsrisken och de berörda portföljerna. För ytterligare information om ESG-relaterade risker, se not K11 "Risk- och likviditetshantering" på sidorna 209–213.

## Integrera ESG-relaterade risker i placeringsbeslut

För Nordea är ESG-relaterade risker en betydande riskkategori för det förvaltade kapitalet. ESG-relaterade riskfaktorer införlivas i Nordeas ramverk för placeringsbeslut som en del av den övergripande riskbedömningen och beaktas tillsammans med de traditionella placeringsriskerna (exempelvis marknads-, kredit- och likviditetsrisk). Identifieringen, utvärderingen och beaktandet av ESG-relaterade risker i placeringsbesluten sker i enlighet med principerna i investeringsstrategin och kan resultera i en rad åtgärder, till exempel att avstå från att placera, avyttra, föra en dialog eller exkludera. För ytterligare information om ESG-relaterade risker vid placeringsbeslut, se not H2 "Finansiell styrka" på sidorna 333–336.

## ESG-relaterade möjligheter

Nordea har goda förutsättningar att driva på den omställning som kunderna och företagen som banken investerar i behöver göra för en hållbar framtid, tack vare Nordeas erfarenhet av hållbarhetslänkade och gröna låneprodukter och ESG-fokuserade investeringsprodukter samt aktiva ägarskap. Hållbara finansieringslösningar skräddarsys efter kundernas hållbarhetsmål och väsentliga ESG-faktorer i den mån de uppfyller kraven i Nordeas branschriktlinjer. Sedan 2022 har Nordea förmedlat 135 md euro i hållbar finansiering, vilket innebär att banken är i fas för att nå målet för 2025, nämligen att förmedla mer än 200 md euro i hållbar finansiering.

Nordea hållbart urval (tidigare Hållbart val) är ramverket för att bedöma och välja ut placeringsprodukter utifrån Nordeas stränga ESG-kriterier. I slutet av 2023 uppgick brutotflödet till Nordea Hållbart urval till 22 procent. För ytterligare information om ESG-relaterade möjligheter, se sidorna 335–338 i kapitlet "Hållbarhetsnoter".

## Aktivt påverkansarbete

Att föra dialog med kunder och de företag Nordea investerar i, är viktigt för att hantera väsentliga hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter. Under 2023 har Nordea fört dialoger med 1 179 företag om miljö- och samhällsfrågor. Detta motsvarar 52 procent av det totala antalet företag i Nordea Asset Managements portföljer. Därutöver röstade Nordea under 2023 på sammanlagt 3 700 bolagsstämmor och hade en röstningsfrekvens på över 95 procent för sina innehav.



Icke-finansiell rapport, forts.

## Klimat och miljö

Nordeas mål är att nå nettonollutsläpp senast vid utgången av 2050 och att minska koldioxidutsläppen från utlånings- och investeringsportföljerna med 40–50 procent till utgången av 2030 jämfört med 2019. Mellan 2019 och 2023 har finansierade utsläpp i utlåningsportföljen minskat med 29 procent. Varje affärsområde har individuella klimatmål och åtgärder för 2023 och 2025 och utvecklingen rapporteras kvartalsvis till koncernledningen och styrelsens drifts- och hållbarhetskommitté (BOSC). För ytterligare information om Nordeas klimatagenda, kort- och långsiktiga mål samt utfall, se sidorna 341–357 i kapitlet "Hållbarhetsnoter".

## Biologisk mångfald

Under 2023 publicerade Nordea tematiska riktlinjer för biologisk mångfald, som betonar ansvaret att bidra till gemensamma hållbarhetsmål, beskriver hur banken idag arbetar med frågor relaterade till biologisk mångfald i hela organisationen samt framtida åtaganden. Riktlinjerna är ett första viktigt steg i färdplanen för 2025 med målet att integrera beroenden, påverkan, risker och möjligheter relaterade till biologisk mångfald i Nordeas hållbarhetsstrategi och -styrning. Under 2023 har Nordea antagit aktivitetsmål och kommer successivt att sätta påverkansmål inom områden där det finns data av hög kvalitet.

## Internt koldioxidavtryck

Även om Nordeas största påverkan sker via kunder genom finansiering och kapitalförvaltning, pågår också arbetet med att minska koldioxidutsläppen från den interna verksamheten med mer än 50 procent till 2030 och med 40 procent till 2025, jämfört med 2019. På vägen mot att uppnå dessa mål har Nordea hittills minskat koldioxidutsläppen från den interna verksamheten med 51 procent jämfört med basåret 2019. Utsläppen från resor svarade för merparten av minskningen, till följd av beslutet att halvera vårt resande jämfört med 2019 med hjälp av våra nya riktlinjer för resor, och Nordea ligger fortfarande i fas för att nå sitt mål.

## Socialt ansvarstagande

Att hantera social påverkan, både positiv och negativ, är viktigt för Nordeas verksamhet. Socialt ansvarstagande handlar om att ta hänsyn till sociala frågor såsom mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och jämlikhet mellan könen i hela värdekedjan.

## Mänskliga rättigheter

I Nordea tar vi vårt samhällsansvar avseende mänskliga rättigheter på största allvar och följer FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter i alla delar av verksamheten. Nordea arbetar fortlöpande med att integrera mänskliga rättigheter i riktlinjer, rutiner och beslutsprocesser för att säkerställa att respekt för mänskliga rättigheter genomsyrar vårt sätt att bedriva vår verksamhet. Genom att fortlöpande öka medvetenheten, utbilda och tydliggöra ansvar skapar vi förutsättningar för medarbetarna att skydda mänskliga rättigheter i sitt dagliga arbete.

Under 2023 publicerade Nordea en policy för mänskliga rättigheter som beskriver Nordeas åtaganden och arbete för att mänskliga rättigheter ska respekteras i alla delar av verksamheten.

För Nordeas egna investeringsstrategier tillämpar vi normbaserad screening. Det innebär möjlighet att identifiera företag som påstås vara inblandade i brott mot internationella lagar och normer när det gäller miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption. Om ett företag identifieras i screeningprocessen görs en intern utvärdering både av före-

taget och av det som skett. Detta kan leda till att vi inleder dialog med företaget, sätter det i karantän eller utesluter det.

## Samhällsengagemang

Samhällsengagemang handlar i Nordea om att skapa positiv förändring på samtliga av Nordeas marknader genom våra medarbetare. Genom Nordeas tre program för samhällsengagemang riktar vi in oss på att sprida kunskaper om ekonomi, stimulera företagande och stötta flyktingar, för att på så sätt bidra positivt till samhället genom vår expertis inom bank och finans. Under 2023 volontärarbetade mer än 1 600 Nordea-medarbetare i samband med 2 600 aktiviteter, vilket motsvarar drygt 10 400 volontärtimmar.

## Inkluderande arbetsmiljö

Nordea tar avstånd från alla former av diskriminering och har nolltolerans mot alla former av trakasserier, mobbing och besträffning. Under 2023 angav 1,4 procent av de som svarade på Nordeas medarbetarundersökning (People Pulse) att de utsatts för trakasserier eller annan kränkande behandling. Under 2023 rapporterades 12 fall av diskriminering och trakasserier via olika kanaler, bland annat visselblåsningsfunktionen, Raise Your Concern.

Nordea strävar också efter en jämn könsfördelning i alla delar av organisationen och avser med detta att respektive kön är representerat till minst 40 procent. Under 2023 bibehölls en jämn könsfördelning bland personalen som helhet, 52 procent/48 procent, och förbättrades på alla chefsnivåer till 40 procent/60 procent.

## Nordea som arbetsplats

Genom People Pulse kan Nordea mäta engagemanget och välbefinnandet bland medarbetarna samt fånga upp tecken på trendbrott och därigenom kunna vidta snabba åtgärder. Svarefrekvensen på People Pulse-enkäten 2023 ökade till 85 procent, att jämföra med 83 procent föregående år. Nordea ser fortsatt goda resultat i fråga om engagemanget generellt.

## Bolagsstyrning och kultur

Endast genom att förstärka den värderingsstyrda kulturen med en sund och stark verksamhetsmodell kan Nordea bidra till en snabb och storskalig omställning till en hållbar och motståndskraftig ekonomi.

## Affärsetik

Nordeas etiska riktlinjer och hållbarhetspolicy beskriver de övergripande affärsetiska principerna för hur kunderna ska behandlas och hur Nordeas medarbetare förväntas agera. De ligger till grund för Nordeas kultur och slår fast hur banken ska agera inom områden som exempelvis miljöhänsyn, arbetsvillkor, behandling av kunder, mänskliga rättigheter, rätten till integritet, rättvis konkurrens samt bekämpning av mutor och korruption. De etiska riktlinjerna granskas en gång om året och uppdaterades senast i juni 2023. Alla medarbetare ska varje år genomgå en utbildning om de etiska riktlinjerna som en del av "licence to work". På så sätt säkerställs den medvetenhet och kunskap som behövs om de etiska principerna.

## Hållbarhetsstyrning

Styrelsens drifts- och hållbarhetskommitté bistår styrelsen i dess kontrollansvar avseende hållbarhet, vilket innefattar bolagsstyrning, strategi, riskhantering samt införlivande av hållbarhet i verksamheten. Styrelsens riskkommitté biträder styrelsen i dess tillsyn över riskhanteringen, med tillhörande



Icke-finansiell rapport, forts.

ramverk, kontroller och processer avseende ESG-faktorer som källa till befintliga risker. Övriga styrelsekommittéer bistår också styrelsen i dess kontroll av vissa ESG-frågor. Den koncernövergripande kommittén på ledningsnivå – Sustainability and Ethics Committee (SEC) – främjar integreringen av hållbarhet i affärsstrategin och bistår i arbetet med att införliva ESG-faktorer i ramverket för riskhantering. Riskkommittén på koncernnivå (RC) främjar samverkan och samordning inom koncernen när det gäller riskhantering, inklusive införlivandet av ESG-faktorer som källa till befintliga risker.

Under 2023 fortsatte Nordea att införliva ESG-specifika resultatkriterier som ska tillämpas för ersättningar till koncernledningen och andra ledande befattningshavare i koncernen.

För ytterligare information om Nordeas bolagsstyrning, se "Bolagsstyrningsrapport 2023" på sidorna 60–65 och sidorna 364–366 i kapitlet "Hållbarhetsnoter".

### Policyer och riktlinjer

Nordeas hållbarhetspolicy beskriver principer för hur banken ska säkerställa långsiktig hållbarhet i kundernas verksamhet och därigenom stärka de långsiktiga kundrelationerna och bidra till ett gemensamt bästa. Utöver hållbarhetspolicyn har Nordea ställningstaganden, tematiska riktlinjer och branschriktlinjer, som ger vägledning och principer både när det gäller att ta tillvara affärsmöjligheter och begränsa risker.

Nordeas åtaganden på klimatområdet beskrivs i ställningstagandet om klimatförändringen (Position Statement on Climate Change). Här förklaras Nordeas hållning gentemot sektorer såsom energikol, kolbrytning och utvinning av oljesand.

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

### Hållbar upphandling

Hållbarhetsaspekter är införlivade i alla delar av inköpsprocessen. I Nordeas förhandsgranskning och fortlöpande övervakning av leverantörer beaktar vi aspekter som rör miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Under upphandlingsprocessen säkerställs att alla leverantörer undertecknar vår uppförandekod för leverantörer (Supplier Code of Conduct).

Under 2023 togs riktlinjer fram för hållbar upphandling som ytterligare beskriver hur Nordea genomför bakgrundskontroller i leverantörskedjan för att säkerställa att banken inte orsakar, bidrar till eller kopplas till negativ påverkan.

För ytterligare information om mänskliga rättigheter i leverantörsledet och hållbar upphandling, se sidorna 359 och 367 i kapitlet "Hållbarhetsnoter".

### Förhindra ekobrott

Nordea är fullt medveten om det hot som samhället står inför när det gäller människohandel, terrorism, korruption, narkotikasmuggling, skatteflykt och andra former av olaglig verksamhet och har under åren byggt upp ett starkt försvar för att förhindra att bankens resurser, produkter och tjänster används för att underlätta ekobrott. Att spåra och stoppa penning-

flödet från dessa verksamheter är ett effektivt sätt att störa brottslingarna. Därför är Nordea som finansinstitut en viktig del av lösningen. Nordea gör allt för att följa lagar och bestämmelser som rör bekämpning av penningtvätt, terrorfinansiering, bekämpning av mutor och korruption liksom sanktioner i de länder där vi har verksamhet. Under 2023 förstärkte vi Nordeas kapacitet för bekämpning av ekonomisk brottslighet ytterligare genom att investera i teknik, fler medarbetare, utbildning och mer avancerade bedömningsmetoder. För ytterligare information om hur vi arbetar med att förhindra ekobrott, se not K11 "Risk- och likviditetshandling" på sidan 242 och "Hållbarhetsnoter" på sidan 366.

### Bekämpning av mutor och korruption

Nordea har ett holistiskt och koncernövergripande program för bekämpning av mutor och korruption som beskriver hur banken ska agera för att förebygga, upptäcka och hantera frågor som rör mutor och korruption. Där ingår bland annat nolltolerans från ledningen, en koncernansvarig (Group Accountable Executive, GAE) för bekämpning av mutor och korruption, en omfattande uppsättning interna policyer och rutiner, kommunikation och utbildning samt en särskild rådgivningsfunktion. Alla medarbetare måste en gång om året genomgå en utbildning för att öka medvetenheten om riskerna för ekonomisk brottslighet, däribland mutor och korruption.

### Dataskydd och cybersäkerhet

Att förvara personuppgifter på ett säkert sätt är en del i Nordeas åtagande om att vara en trygg och tillförlitlig bank. Dataskydd är därför en integrerad del i Nordeas verksamhet och en viktig komponent i bankens digitala strategi. Under 2023 fortsatte banken att stärka sin förmåga att säkerställa efterlevnaden av gällande dataskyddslag i de länder där Nordea är verksam genom att förbättra styrningsstrukturen och ha fler personer som arbetar med dataskydd. I takt med att bankerna inför ny teknik samt undersöker nya sätt att göra affärer och hålla kontakten med sina kunder blir också deras utsatta yta större. 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 bara behöver hitta en enda sårbarhet. Tillsammans utgör dessa faktorer en större risk än någonsin tidigare för banksektorn.

### Visselblåsning

Nordeas funktion för visseblåsning, Raise Your Concern, säkerställer att alla intressenter, såsom kunder, partners, berörda samhällsgrupper liksom bankens egna medarbetare, har rätt att säga ifrån och alltid kan känna sig trygga i att göra det om de misstänker exempelvis brott mot de mänskliga rättigheterna eller oegentligheter såsom bedrägeri eller ett i övrigt bedrägligt, oärligt, olagligt eller oaktsamt agerande i vår verksamhet eller i våra produkter och tjänster. Det kan till exempel röra sig om något som strider mot lagar och regler eller mot Nordeas interna riktlinjer, instruktioner eller anvisningar. Rapporteringen kan göras muntligen eller skriftligen, och Nordea säkerställer att all rapportering hanteras strikt konfidentiellt. Det finns också möjlighet att rapportera anonymt via vår elektroniska rapporteringskanal, WhistleB, som hanteras av en extern part.





Icke-finansiell rapport, forts.

## Ansvarstagande skattebetalare

Nordeas sätt att hantera skatter innebär att vi strävar efter att tillgodose både aktieägares, kunders, nationella regeringars och skattemyndigheters intressen. Detta innefattar även att hantera Nordeas egna skatter på ett ansvarsfullt, regelbundet och effektivt sätt som inte uppmuntrar till eller fungerar som plattform för aggressiv skatteplanering samt att öppet redovisa våra skattepositioner.

Nordea är en betydande skattebetalare i de länder där vi har vår huvudsakliga verksamhet – Danmark, Finland, Norge och Sverige – och betalar bolagsskatt, sociala avgifter och bankavgifter (dvs. lagstadgade avgifter för insättningsgarantisystem och avvecklingsfonder) i alla dessa länder i enlighet med gällande lag. För ytterligare information om skattebetalningar, se sidorna 369–372 i kapitlet "Hållbarhetsnoter".

## 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 (technical screening criteria, TSC), som innefattar kriterier för när en verksamhet bidrar väsentligt till ett av EU:s klimat- och miljömål, samtidigt som de inte avsevärt skadar något av de övriga målen. Dessutom måste vissa sociala minimikrav uppfyllas.

I enlighet med EU:s taxonomi ska Nordea redovisa sin exponering mot ekonomisk verksamhet som omfattas av samt uppfyller kraven i taxonomin för räkenskapsåret 2023. Exponering mot ekonomisk verksamhet som omfattas av samt uppfyller kraven i taxonomin och centrala resultatindikatorer (KPI) gällande taxonomin redovisas i tabellerna nedan. Green Asset Ratio (GAR) är centrala resultatindikatorer som visar andelen exponeringar som uppfyller kraven i taxonomin i förhållande till Nordeas totala täckta tillgångar<sup>1</sup>. Med hänvisning till Nordeas upplýsningar om verksamheter som omfattas av taxonomin under tidigare år, ligger Nordeas GAR för räkenskapsåret 2023 på en förväntad nivå<sup>2</sup>.

Andelen tillgångar och investeringar som är förenliga med taxonomin kommer sannolikt att öka med tiden. Till viss del beror detta på att norska företag kommer att börja rapportera enligt taxonomin från och med räkenskapsåret 2024 och Norge är en av huvudmarknaderna för Nordea. Andelen kommer också att påverkas av att allt fler företag ska rapportera enligt EU:s taxonomi i samband med implementeringen av direktivet om företagens hållbarhetsrapportering (Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD) och att företagen fortsätter ställa om för att uppfylla kriterierna i EU:s taxonomi.

Nordea har publicerat upplýsningar enligt EU:s taxonomi för de föregående två räkenskapsåren. Verksamheter som omfattas är de som identifierats i EU:s taxonomi, med potential att uppfylla TSC, och som utgör det första steget i bedömningen av huruvida verksamheterna är taxonomiförenliga.

## Införlivande av EU:s taxonomiförordning

Nordea har integrerat hållbarhet i sin affärsstrategi och ställde 2021 upp nya 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 arbeta aktivt med hållbarhetsfrågor tillsammans med kunder och företag i fonderna liksom att möjliggöra för våra kunder att göra hållbara val och ställa om till en mer hållbar livsstil och affärsmodell. De produkter och lösningar som Nordea erbjuder är en del av bankens strategi att stödja kundernas omställning, och Nordeas rådgivare får utbildning så att de kan hjälpa kunderna att hitta alternativ som tillgodoser deras önskemål i fråga om hållbarhet.

Nordea är i färd med att anpassa kraven för både externa leverantörers placeringsprodukter och egna placeringsprodukter samt uppdatera förhandsinformation och periodisk rapportering enligt EU:s taxonomi. Nordea fortsätter att analysera olika alternativ för att ytterligare anpassa ramverken för grön finansiering till EU:s taxonomi och förbereda sig för EU:s standard för gröna obligationer.

## Nordeas arbetssätt

Under 2023 fortsatte Nordea sitt arbete med att tolka kraven i EU:s taxonomi och utveckla rapporteringsmetoderna ytterligare, bland annat genom att vidareutveckla strukturering och lagring av data 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 för räkenskapsåret 2023 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

Nordeas upplýsningar för räkenskapsåret 2023 enligt EU:s taxonomi avser exponeringar mot tillgångar som omfattas av respektive uppfyller kraven i taxonomin. Vad gäller de två första miljömålen (begränsning av klimatförändringar och anpassning till klimatförändringar) innefattar upplýsningarna för 2023 om exponeringarna omfattas samt om de uppfyller kraven. För räkenskapsåret 2023 redovisas inte huruvida exponeringarna omfattas av uppdateringarna i de första två miljömålen samt de fyra övriga miljömålen (hållbar användning och skydd av vatten- och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöföroreningar, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem) eller inte, till följd av begränsad tillgång på data.

Tillgångarna som är inkluderade i upplýsningarna för 2023 är exponeringar mot privatkunder såsom de definieras i taxonomin, exponeringar mot företag som omfattas av NFRD, inklusive finansiella och icke-finansiella företag, finansiering avseende lokala myndigheter, säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll (bostads- och kommersiella fastigheter som utgör fast egendom) och exponeringar utanför balansräkningen. Då det krävs omfattande och detaljerad information har fordonslån (beviljade efter den 1 januari 2022) inte bedömts med avseende på kravuppfyllelse. På grund av begränsad tillgång på data ingår inte heller renovningslån. Då finansiering av allmännyttiga bostäder inte utgör någon väsentlig del i Nordeas affärsmodell ingår inte resultatindikatorer för sådan finansiering i upplýsningarna.

De uppgifter som används i rapporteringen har hämtats från Nordeas interna kärnbanksystem och från externa data

1) Totala täckta tillgångar avser alla exponeringar i balansräkningen förutom för stater, centralbanker, överstatliga emittenter och handelsportföljer. Begreppen "Green Asset ratio" (GAR), och "totala GAR-tillgångar" i tabellerna ska läsas med hänvisning till angivna GAR-definitioner.

2) För räkenskapsåret 2023 redovisas inte koncernens exponeringar mot finansinstituts aktiviteter som är taxonomiförenliga i form av viktade genomsnitt av affärssegmenten, eftersom det saknas data med finansinstitutens resultatindikatorer för kravuppfyllelse under den första rapporteringscykeln.



Icke-finansiell rapport, forts.

såsom (i) NFRD-företagens upplysningar beträffande förenlighet med och uppfyllande av taxonomikraven, inklusive gas- och kärnkraftsexponeringar för räkenskapsåret 2022, (ii) offentliga energiprestandacertifikat (EPC), (iii) de bäst presterande 15 procenten av det nationella fastighetsbeståndet och (iv) fysiska klimatriskbedömningar i samband med lån till bostadsfastigheter. 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 lån för ekonomiska tillgångar som omfattas av taxonomin, bland NFRD-företagens totala täckta tillgångar. Exponeringar mot NFRD-företag, som i december 2023 ännu inte har publicerat upplysningar om sina resultatindikatorer, liksom norska företag som ännu inte omfattas av tvingande upplysningskrav, är endast inkluderade i täckta tillgångar. Flödesdata från föregående redovisningsperiod (upplysningar med referensdatum T-1) har inte inkluderats i upplysningarna för 2023.

Kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214, som inkluderar verksamheter relaterade till kärnkrafts- och fossilgassektorerna, ingår i upplysningarna för 2023. Tillgången på data för kärnkrafts- och fossilgasrelaterade verksamheter för icke-finansiella NFRD-företag var begränsad för räkenskapsåret 2022.

När det gäller lån till bostadsfastigheter i Norge, Sverige och Finland har det redovisade bruttovärdet av privatkundsexponeringarna bedömts i enlighet med taxonomin. Beträffande lån till bostadsfastigheter i Danmark avser bedömningen det redovisade bruttovärdet exklusive lån beviljade efter det ursprungliga lånet. För byggnader uppförda före den 31 december 2020 har väsentliga bidrag bedömts som energiklass A (EPC) eller byggnad bland de 15 bäst presterande

procenten i det nationella eller regionala fastighetsbeståndet med energiklass B. På de danska, norska och svenska marknaderna bestäms de 15 bäst presterande procenten i fastighetsbeståndet, baserat på energiklass A och B. Vad gäller den finska marknaden sker bedömningen av de 15 bästa presterande procenten i det samlade fastighetsbeståndet, inklusive uppskattningar av det fastighetsbestånd som inte mäts, och mot vilken en jämförelse har gjorts baserat på energiklasser (EPC) och statistik för energieffektivitet. För byggnader uppförda efter den 31 december 2020 har inga exponeringar bedömts på grund av oklarhet kring hur den nationella tröskeln för nära nollenergibyggnader ska definieras.

Bedömningar av fysiska klimatrisker för lån till bostadsfastigheter har genomförts och eventuella exponeringar som visat sig vara föremål för sådan risk har inte bedömts uppfylla kraven i taxonomin. Bedömningarna tillämpar ett scenario för en växthusgaskoncentrationsbana, Representative Concentration Pathway (RCP), på 4,5 för perioden 2011–2040. Minimiskyddsåtgärder har inte beaktats för privatkundsexponeringar med hänvisning till rapporten om minimiskyddsåtgärder från Platform on Sustainable Finance.

För beräkning av resultatindikatorn GAR avspeglar exponeringar mot derivatinstrument de som inte innehas för handel. Tillgångar som innehas för handel kommer att inkluderas i beräkningen av resultatindikatorn för handelslagret under räkenskapsåret 2025.

Upplysningarna innefattar dotterföretagen utifrån den konsoliderade tillsyn som fastställs i kommissionens delegerade akt (EU) 2021/2178, bilaga V, 1.1.1. Exponeringar mot Nordea Life & Pension hanteras därför enligt kapitalandelsmetoden. Eftersom Nordea Life & Pension inte är ett NFRD-företag görs i Nordeas upplysningar enligt taxonomin för 2023 ingen bedömning av huruvida exponeringarna uppfyller kraven.

**Tabell 1 – 0. Sammanställning av de centrala resultatindikatorer för vilka kreditinstitut ska lämna upplysningar enligt artikel 8 i taxonomiförordningen**

		Alla miljömässigt hållbara tillgångar <sup>1</sup> Mn euro	Alla miljömässigt hållbara tillgångar <sup>2</sup> Mn euro	Central resultatindikator <sup>1</sup>	Central resultatindikator <sup>2</sup>	% omfattning (i förhållande till alla tillgångar) <sup>3</sup>	% 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	7 320	7 452	2,0 %	2,0 %	72,6 %	61,5 %	27,4 %
		Alla miljömässigt hållbara tillgångar <sup>1</sup> Mn euro	Alla miljömässigt hållbara tillgångar <sup>2</sup> Mn euro	Central resultatindikator <sup>1</sup>	Central resultatindikator <sup>2</sup>	% täckning (i förhållande till totala tillgångar)	% 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) <sup>4</sup>							
	Handelslager <sup>5</sup>							
	Finansiella garantier (stocken)	5	8	2,5 %	4,1 %			
	Förvaltade tillgångar (stocken)	3 656	4 867	3,8 %	5,0 %			
	Avgifts- och provisionsintäkter <sup>6</sup>							

1) På grundval av motpartens omsättningsindikator.

2) På grundval av motpartens kapitalutgiftsindikator, bortsett från utlåningsverksamheter för vilka omsättningsindikatorn för allmän utlåning ska användas.

3) % av de tillgångar som täcks av den centrala resultatindikatorn genom bankens alla tillgångar.

4) Andelen gröna tillgångar (i flödet) har utelämnats till följd av bristande kvalitet och täckning i tillgängliga data.

5) För kreditinstitut som inte uppfyller villkoren i artikel 94.1 i kapitalkravsförordningen eller villkoren i artikel 325a.1 i samma förordning.

6) Avgifts- och provisionsintäkter från andra tjänster än utlåning och tillgångar under förvaltning.

Anmärkning: Gråmarkerade rutor i tabellen omfattas inte av upplysningskrav för helåret 2023.



Icke-finansiell rapport, forts.

**Tabell 2 – 1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar (omsättning)**

Tabellen visar uppgifter om tillgångar som omfattas av upplysningar om andelen gröna tillgångar.

Mn euro	den 31 december 2023														
	Totalt redovisat [brutto]-värde	Begränsning av klimatförändringar (CCM)				Anpassning till klimatförändringar (CCA)				TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO) <sup>1,2</sup>					
		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)					
		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande		Användning av intäkter	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	215 168	150 759	7 297	0	212	0	0	23	0	0	161 232	7 320	0	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)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11 Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12 Förvaltningsbolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13 Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15 Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16 Försäkringsföretag	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-	-	-
17 Lån och förskott	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-	-	-
18 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19 Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20 Icke-finansiella företag	10 375	-	640	-	212	-	-	23	-	-	1 991	663	-	212	186
21 Lån och förskott	10 242	-	640	-	212	-	-	23	-	-	1 991	663	-	212	186
22 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	0	-	0	-	0	-	-	0	-	-	0	0	-	0	0
23 Egetkapitalinstrument	133	-	0	-	0	-	-	0	-	-	0	0	-	0	0
24 Hushåll	179 015	150 758	6 657	-	-	-	-	-	-	-	150 758	6 657	-	-	-
25 Lån med säkerhet i bostadsfastigheter	163 470	146 913	6 657	-	-	-	-	-	-	-	146 913	6 657	-	-	-
26 Lån för byggnadsrenovering	97	-	-	-	-	-	-	-	-	-	97	-	-	-	-
27 Lån till motorfordon	5 616	3 748	-	-	-	-	-	-	-	-	3 748	-	-	-	-
28 Finansiering av lokala myndigheter	1 224	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-	-	-
29 Bostadsfinansiering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30 Annan finansiering av lokala myndigheter	1 224	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-	-	-
31 Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-
32 Tillgångar som inte får ingå i täljaren för beräkning av andelen gröna tillgångar (täcks i nämnaren)	157 325	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
33 Finansiella och icke-finansiella företag	129 368	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
34 SMF och icke-finansiella företag (som inte är SMF) som inte omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt direktivet om icke-finansiell rapportering	120 079	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
35 Lån och förskott	110 255	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
36 Lån med säkerhet i kommersiella fastigheter	27 542	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
37 Lån för byggnadsrenovering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
38 Räntebärande värdepapper	7 060	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
39 Egetkapitalinstrument	2 764	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
40 Motparter från länder utanför EU som inte omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt NFRD	9 288	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
41 Lån och förskott	8 571	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
42 Räntebärande värdepapper	718	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
43 Egetkapitalinstrument	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
44 Derivat	4 508	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
45 Interbanklån på anfordran	576	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
46 Kontanter och kontantrelaterade tillgångar	268	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
47 Övriga kategorier av tillgångar (goodwill, råvaror, etc.)	22 605	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
48 Andel gröna tillgångar totalt	372 493	150 759	7 297	0	212	0	0	23	0	0	161 232	7 320	0	212	186
49 Tillgångar som inte täcks av beräkningen av andelen gröna tillgångar	140 365	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
50 Nationella regeringar och överstatliga emittenter	14 544	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
51 Exponeringar mot centralbanker	51 987	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
52 Handelslager	73 834	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
53 Totala tillgångar	512 858	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar utanför balansräkningen – företag som omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt NFRD															
54 Finansiella garantier	195	-	5	0	0	-	-	0	-	-	7	5	0	0	2
55 Förvaltade tillgångar	96 932	-	3 634	744	308	-	-	22	0	-	39 000	3 656	744	308	1 784
56 Skuldförbindelser	60 650	-	1 321	744	175	-	-	3	0	-	29 218	1 324	744	175	442
57 Egetkapitalinstrument	36 282	-	2 313	-	133	-	-	19	-	-	9 783	2 332	-	133	1 342

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.

2) WTR: vatten och marina resurser, CE: cirkulär ekonomi, PPC: föroreningar, BIO: biologisk mångfald och ekosystem.

Anmärkning: Gråmarkerade rutor i tabellen omfattas inte av upplysningskrav för helåret 2023.



Icke-finansiell rapport, forts.

**Tabell 3 – 1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar (kapitalutgifter)**

Tabellen visar uppgifter om tillgångar som omfattas av upplysningar om andelen gröna tillgångar.

Mn euro	den 31 december 2023													
	Totalt redovisat (brutto)-värde	Begränsning av klimatförändringar (CCM)				Anpassning till klimatförändringar (CCA)				TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO) <sup>1</sup>				
		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)				
		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande		Användning av intäkter	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	215 168	150 759	7 427	0	91	0	0	25	0	162 046	7 452	0	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)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
11 Egetkapitalinstrument	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
12 Förvaltningsbolag	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
13 Lån och förskott	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
14 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
15 Egetkapitalinstrument	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
16 Försäkringsföretag	0	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	–	–
17 Lån och förskott	0	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	–	–
18 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
19 Egetkapitalinstrument	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
20 Icke-finansiella företag	10 375	–	770	–	91	–	–	25	–	2 806	795	–	91	193
21 Lån och förskott	10 242	–	770	–	91	–	–	25	–	2 806	795	–	91	192
22 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	0	–	0	–	0	–	–	0	–	0	–	–	0	0
23 Egetkapitalinstrument	133	–	0	–	0	–	–	0	–	0	–	–	0	1
24 Hushåll	179 015	150 758	6 657	–	–	–	–	–	–	150 758	6 657	–	–	–
25 Lån med säkerhet i bostadsfastigheter	163 470	146 913	6 657	–	–	–	–	–	–	146 913	6 657	–	–	–
26 Lån för byggnadsrenovering	97	97	–	–	–	–	–	–	–	97	–	–	–	–
27 Lån till motorfordon	5 616	3 748	–	–	–	–	–	–	–	3 748	–	–	–	–
28 Finansiering av lokala myndigheter	1 224	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	–	–
29 Bostadsfinansiering	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
30 Annan finansiering av lokala myndigheter	1 224	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	–	–
31 Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter	1	1	–	–	–	–	–	–	–	1	–	–	–	–
32 Tillgångar som inte får ingå i täljaren för beräkning av andelen gröna tillgångar (täcks i nämnaren)	157 325	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
33 Finansiella och icke-finansiella företag	129 368	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
34 SMF och icke-finansiella företag (som inte är SMF) som inte omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt direktivet om icke-finansiell rapportering	120 079	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
35 Lån och förskott	110 255	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
36 Lån med säkerhet i kommersiella fastigheter	27 542	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
37 Lån för byggnadsrenoveringar	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
38 Räntebärande värdepapper	7 060	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
39 Egetkapitalinstrument	2 764	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
40 Motparter från länder utanför EU som inte omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt NFRD	9 288	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
41 Lån och förskott	8 571	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
42 Räntebärande värdepapper	718	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
43 Egetkapitalinstrument	0	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
44 Derivat	4 508	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
45 Interbanklån på anfordran	576	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
46 Kontanter och kontantrelaterade tillgångar	268	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
47 Övriga kategorier av tillgångar (goodwill, råvaror, etc.)	22 605	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
48 Andel gröna tillgångar totalt	372 493	150 759	7 427	0	91	0	0	25	0	162 046	7 452	0	91	193
49 Tillgångar som inte täcks av beräkningen av andelen gröna tillgångar	140 365	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
50 Nationella regeringar och överstatliga emittenter	14 544	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
51 Exponeringar mot centralbanker	51 987	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
52 Handelslager	73 834	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
53 Totala tillgångar	512 858	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Exponeringar utanför balansräkningen – företag som omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt NFRD														
54 Finansiella garantier	195	–	8	0	0	–	–	0	–	11	8	0	0	1
55 Förvaltade tillgångar	96 932	–	4 854	607	336	–	–	12	0	40 264	4 867	607	336	2 237
56 Skuldförbindelser	60 650	–	1 578	607	139	–	–	0	0	29 741	1 578	607	139	621
57 Egetkapitalinstrument	36 282	–	3 276	–	197	–	–	12	–	10 523	3 288	–	197	1 616

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.

Anmärkning: Gråmarkerade rutor i tabellen omfattas inte av upplysningskrav för helåret 2023.



Icke-finansiell rapport, forts.

**Tabell 4 – 2. Andelen gröna tillgångar – sektorinformation (omsättning)**

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)	Begränsning av klimatförändringar (CCM)				Anpassning till klimatförändringar (CCA)				TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO) <sup>1</sup>			
	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	
	Redovisat [brutto]värde		Redovisat [brutto]värde		Redovisat [brutto]värde		Redovisat [brutto]värde		Redovisat [brutto]värde		Redovisat [brutto]värde	
Mn euro	Varav miljömässigt hållbara (CCM)	Varav miljömässigt hållbara (CCM)	Varav miljömässigt hållbara (CCM)	Varav miljömässigt hållbara (CCA)	Varav miljömässigt hållbara (CCA)	Varav miljömässigt hållbara (CCA)	Varav miljömässigt hållbara (CCA)	Varav miljömässigt hållbara (CCM + CCA)	Varav miljömässigt hållbara (CCM + CCA)	Varav miljömässigt hållbara (CCM + CCA)	Varav miljömässigt hållbara (CCM + CCA)	
B.07.29 Utvinning av annan malm	–	91		–	0			91	91			
C.16.23 Tillverkning av andra byggnads- och inredningsnickier	–	17		–	0			79	17			
C.17.29 Tillverkning av andra pappers- och pappvaror	–	3		–	3			6	6			
C.20.16 Basplastframställning	–	0		–	0			9	0			
C.22.21 Tillverkning av plasthalvfabrikat	–	2		–	0			4	2			
C.25.93 Tillverkning av metalltrådvaror, kedjor och fjädrar	–	3		–	0			3	3			
C.25.99 Diverse övrig metallvarutillverkning	–	2		–	0			3	2			
C.26.11 Tillverkning av elektroniska komponenter	–	5		–	3			6	8			
C.28.13 Tillverkning av andra pumpar och kompressorer	–	0		–	0			15	0			
C.28.25 Tillverkning av maskiner och apparater för kyla och ventilation utom för hushåll	–	0		–	0			26	0			
C.28.95 Tillverkning av maskiner för produktion av massa, papper och papp	–	8		–	0			10	8			
C.28.99 Tillverkning av diverse övriga specialmaskiner	–	5		–	0			5	5			
C.29.32 Tillverkning av andra delar och tillbehör till motorfordon	–	2		–	0			11	2			
C.31.01 Tillverkning av kontors- och butiksmöbler samt kontors- och butiksinerredningar	–	0		–	0			3	0			
D.35.11 Generering av elektricitet	–	224		–	0			295	224			
F.41.10 Utformning av byggprojekt	–	5		–	0			73	5			
F.41.20 Byggnad av bostadshus och andra byggnader	–	18		–	0			156	18			
F.43.12 Mark- och grundarbeten	–	0		–	0			6	0			
F.43.22 VVS-arbeten	–	0		–	0			79	0			
G.46.49 Partihandel med andra hushållsvaror	–	0		–	0			21	0			
G.46.75 Partihandel med kemiska produkter	–	1		–	0			10	1			
G.46.76 Partihandel med andra insatsvaror	–	0		–	0			6	0			
H.52.23 Stödtjänster till lufttransport	–	0		–	0			38	0			
J.58.13 Tidningsutgivning	–	0		–	0			1	0			
J.58.14 Utgivning av tidskrifter	–	0		–	17			17	17			
J.62.03 Datordrifttjänster	–	0		–	0			5	0			
K.64.20 Holdingverksamhet	–	15		–	0			43	15			
K.64.99 Diverse övriga finansiella tjänster utom försäkring och pensionsfondsverksamhet	–	12		–	0			20	12			
K.66.19 Andra stödtjänster till finansiella tjänster utom försäkring och pensionsfondsverksamhet	–	6		–	0			28	6			
L.68.20 Uthyrning och förvaltning av egna eller arrenderade fastigheter	–	126		–	0			534	126			
M.70.10 Verksamheter som utövas av huvudkontor	–	91		–	0			319	91			
M.70.22 Konsultverksamhet avseende företags organisation	–	2		–	0			2	2			
M.71.12 Teknisk konsultverksamhet o.d.	–	0		–	0			2	0			
N.80.10 Säkerhetsverksamhet	–	0		–	0			18	0			
N.80.20 Säkerhetssystemtjänster	–	0		–	0			41	0			
R.93.11 Drift av sportanläggningar	–	0		–	0			3	0			

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.

Anmärkning: Gråmarkerade rutor i tabellen omfattas inte av upplysningskrav för helåret 2023.



Icke-finansiell rapport, forts.

**Tabell 5 – 2. Andelen gröna tillgångar – sektorinformation (kapitalutgifter)**

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)	Begränsning av klimatförändringar (CCM)				Anpassning till klimatförändringar (CCA)				TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO) <sup>1</sup>			
	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	
	Redovisat [brutto]värde		Redovisat [brutto]värde		Redovisat [brutto]värde		Redovisat [brutto]värde		Redovisat [brutto]värde		Redovisat [brutto]värde	
Mn euro	Varav miljö-mässigt hållbara (CCM)	Varav miljö-mässigt hållbara (CCM)	Varav miljö-mässigt hållbara (CCA)	Varav miljö-mässigt hållbara (CCA)	Varav miljö-mässigt hållbara (CCM + CCA)	Varav miljö-mässigt hållbara (CCM + CCA)	Varav miljö-mässigt hållbara (CCM + CCA)	Varav miljö-mässigt hållbara (CCM + CCA)	Varav miljö-mässigt hållbara (CCM + CCA)	Varav miljö-mässigt hållbara (CCM + CCA)	Varav miljö-mässigt hållbara (CCM + CCA)	Varav miljö-mässigt hållbara (CCM + CCA)
B.07.29 Utvinning av annan malm	–	42			–	0			42	42		
C.12.00 Tobaksvarutillverkning	–	0			–	0			1	0		
C.16.23 Tillverkning av andra byggnads- och inredningsnickier	–	8			–	0			74	8		
C.17.29 Tillverkning av andra pappers- och pappvaror	–	7			–	7			14	14		
C.20.16 Basplastframställning	–	2			–	0			9	2		
C.21.20 Tillverkning av läkemedel	–	2			–	0			4	2		
C.22.21 Tillverkning av plasthalvfabrikat	–	0			–	0			1	0		
C.22.22 Plastförpackningstillverkning	–	0			–	0			3	0		
C.23.61 Tillverkning av betongvaror för byggändamål	–	0			–	0			10	0		
C.25.99 Diverse övrig metallvarutillverkning	–	2			–	0			3	2		
C.26.11 Tillverkning av elektroniska komponenter	–	6			–	0			7	6		
C.26.60 Tillverkning av strålningsutrustning samt elektromedicinsk och elektroterapeutisk utrustning	–	0			–	0			4	0		
C.28.13 Tillverkning av andra pumpar och kompressorer	–	0			–	0			30	0		
C.28.25 Tillverkning av maskiner och apparater för kyla och ventilation utom för hushåll	–	0			–	0			33	0		
C.28.95 Tillverkning av maskiner för produktion av massa, papper och papp	–	4			–	0			4	4		
C.28.99 Tillverkning av diverse övriga specialmaskiner	–	3			–	0			3	3		
C.29.32 Tillverkning av andra delar och tillbehör till motorfordon	–	19			–	0			32	19		
C.31.01 Tillverkning av kontors- och butiksmeblar samt kontors- och butiksinnredningar	–	0			–	0			13	0		
C.32.30 Tillverkning av sportartiklar	–	0			–	0			1	0		
C.32.50 Tillverkning av medicinsk och dental utrustning	–	0			–	0			4	0		
D.35.11 Generering av elektricitet	–	266			–	0			352	266		
F.41.10 Utformning av byggprojekt	–	6			–	1			60	7		
F.41.20 Byggnad av bostadshus och andra byggnader	–	35			–	0			114	35		
F.43.12 Mark- och grundarbeten	–	0			–	0			2	0		
F.43.22 VVS-arbeten	–	0			–	0			74	0		
F.43.99 Diverse övrig specialiserad bygg- och anläggningsverksamhet	–	0			–	0			1	1		
G.45.31 Parti- och provisionshandel med reservdelar och tillbehör till motorfordon utom motorcyklar	–	0			–	0			10	0		
G.46.48 Partihandel med ur och guldsmedsvaror	–	0			–	0			88	0		
G.46.49 Partihandel med andra hushållsvaror	–	8			–	0			59	8		
G.46.75 Partihandel med kemiska produkter	–	15			–	0			24	15		
G.46.76 Partihandel med andra insatsvaror	–	0			–	0			8	0		
G.46.90 Övrig partihandel	–	30			–	0			103	30		
G.47.19 Annan detaljhandel med brett sortiment	–	0			–	0			1	0		
G.47.91 Postorderhandel och detaljhandel på internet	–	0			–	0			77	0		
H.52.23 Stödtjänster till lufttransport	–	2			–	0			54	2		
J.58.13 Tidningsutgivning	–	0			–	0			5	0		
J.58.14 Utgivning av tidskrifter	–	0			–	17			17	17		
J.58.21 Utgivning av dataspel	–	0			–	0			33	0		
J.58.29 Utgivning av annan programvara	–	0			–	0			5	0		
J.61.10 Trådbunden telekommunikation	–	0			–	0			6	0		
J.62.01 Dataprogrammering	–	0			–	0			88	0		
J.62.03 Datordrifttjänster	–	0			–	0			18	0		
K.64.20 Holdingverksamhet	–	8			–	0			130	8		
K.64.99 Diverse övriga finansiella tjänster utom försäkring och pensionsfondsverksamhet	–	32			–	0			64	32		
K.66.19 Andra stödtjänster till finansiella tjänster utom försäkring och pensionsfondsverksamhet	–	1			–	0			18	1		
L.68.20 Uthyrning och förvaltning av egna eller arrenderade fastigheter	–	158			–	0			623	158		
M.70.10 Verksamheter som utövas av huvudkontor	–	111			–	0			350	111		
M.71.12 Teknisk konsultverksamhet o.d.	–	0			–	0			5	0		
N.80.10 Säkerhetsverksamhet	–	0			–	0			5	0		
N.80.20 Säkerhetssystemtjänster	–	0			–	0			11	0		
N.81.21 Lokalvård	–	0			–	0			31	0		
N.82.11 Kombinerade kontorstjänster	–	0			–	0			16	0		
Q.87.30 Vård och omsorg i särskilda boendeformer för äldre och funktionshindrade personer	–	0			–	0			53	0		
Q.88.10 Öppna sociala insatser för äldre och funktionshindrade personer	–	0			–	0			2	0		
R.93.11 Drift av sportanläggningar	–	0			–	0			4	0		

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.

Anmärkning: Gråmarkerade rutor i tabellen omfattas inte av upplysningskrav för helåret 2023.



Icke-finansiell rapport, forts.

**Tabell 6 – 3. Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i stocken (omsättning)**

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 tabell 2.

% (i förhållande till alla täckta tillgångar i nämnaren)	den 31 december 2023															
	Begränsning av klimatförändringar (CCM)					Anpassning till klimatförändringar (CCA)					TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO) <sup>1</sup>					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 (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)					
Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande	Användning av intäkter	Möjliggörande	Användning av intäkter	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	70,1 %	3,4 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	74,9 %	3,4 %	0,0 %	0,1 %	0,1 %	57,8 %
2 Finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34,5 %	-	-	-	-	6,6 %
3 Kreditinstitut	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36,7 %	-	-	-	-	6,2 %
4 Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33,6 %	-	-	-	-	0,6 %
5 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37,0 %	-	-	-	-	5,6 %
6 Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23,9 %	-	-	-	-	0,0 %
7 Övriga finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0 %	-	-	-	-	0,4 %
8 Värdepappersföretag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0 %	-	-	-	-	0,0 %
9 Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16 Försäkringsföretag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0 %	-	-	-	-	0,0 %
17 Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0 %	-	-	-	-	0,0 %
18 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19 Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20 Icke-finansiella företag	-	6,2 %	-	2,0 %	-	-	0,2 %	-	-	-	19,2 %	6,4 %	-	2,0 %	1,8 %	2,8 %
21 Lån och förskott	-	6,2 %	-	2,1 %	-	-	0,2 %	-	-	-	19,4 %	6,5 %	-	2,1 %	1,8 %	2,7 %
22 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	0,0 %	-	0,0 %	-	-	0,0 %	-	-	-	0,0 %	0,0 %	-	0,0 %	0,0 %	0,0 %
23 Egetkapitalinstrument	-	0,0 %	-	0,0 %	-	-	0,0 %	-	-	-	0,0 %	0,0 %	-	0,0 %	0,0 %	0,0 %
24 Hushåll	84,2 %	3,7 %	-	-	-	-	-	-	-	-	84,2 %	3,7 %	-	-	-	48,1 %
25 Lån med säkerhet i bostadsfastigheter	89,9 %	4,1 %	-	-	-	-	-	-	-	-	89,9 %	4,1 %	-	-	-	43,9 %
26 Lån för byggnadsrenovering	100,0 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100,0 %	-	-	-	-	0,0 %
27 Lån till motorfordon	66,7 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	66,7 %	-	-	-	-	1,5 %
28 Finansiering av lokala myndigheter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,3 %
29 Bostadsfinansiering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30 Annan finansiering av lokala myndigheter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,3 %
31 Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter	100,0 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100,0 %	-	-	-	-	0,0 %
32 Andel gröna tillgångar totalt	40,5 %	2,0 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	43,3 %	2,0 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	100,0 %

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.

Anmärkning: Gråmarkerade rutor i tabellen omfattas inte av upplysningskrav för helåret 2023.



Icke-finansiell rapport, forts.

**Tabell 7 – 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 tabell 3.

		den 31 december 2023														
		Begränsning av klimatförändringar (CCM)				Anpassning till klimatförändringar (CCA)				TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO) <sup>1</sup>				Andel av alla täckta tillgångar		
% (i förhållande till alla täckta tillgångar i nämnaren)		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)						
		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande		Användning av intäkter	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	70,1 %	3,5 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	75,3 %	3,5 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	57,8 %
2	Finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34,5 %	-	-	-	-	6,6 %
3	Kreditinstitut	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36,7 %	-	-	-	-	6,2 %
4	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33,6 %	-	-	-	-	0,6 %
5	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37,0 %	-	-	-	-	5,6 %
6	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23,9 %	-	-	-	-	0,0 %
7	Övriga finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0 %	-	-	-	-	0,4 %
8	Värdepappersföretag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0 %	-	-	-	-	0,0 %
9	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16	Försäkringsföretag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0 %	-	-	-	-	0,0 %
17	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0 %	-	-	-	-	0,0 %
18	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20	Icke-finansiella företag	-	7,4 %	-	0,9 %	-	-	-	0,2 %	-	27,0 %	7,7 %	-	0,9 %	1,9 %	2,8 %
21	Lån och förskott	-	7,5 %	-	0,9 %	-	-	-	0,2 %	-	27,4 %	7,8 %	-	0,9 %	1,9 %	2,7 %
22	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	0,0 %	-	0,0 %	-	-	-	0,0 %	-	0,0 %	0,0 %	-	0,0 %	0,0 %	0,0 %
23	Egetkapitalinstrument	-	0,0 %	-	0,0 %	-	-	-	0,0 %	-	0,0 %	0,0 %	-	0,0 %	0,7 %	0,0 %
24	Hushåll	84,2 %	3,7 %	-	-	-	-	-	-	-	84,2 %	3,7 %	-	-	-	43,3 %
25	Lån med säkerhet i bostadsfastigheter	89,9 %	4,1 %	-	-	-	-	-	-	-	89,9 %	4,1 %	-	-	-	39,1 %
26	Lån för byggnadsrenovering	100,0 %	-	-	-	-	-	-	-	-	100,0 %	-	-	-	-	0,0 %
27	Lån till motorfordon	66,7 %	-	-	-	-	-	-	-	-	66,7 %	-	-	-	-	1,5 %
28	Finansiering av lokala myndigheter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,3 %
29	Bostadsfinansiering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30	Annan finansiering av lokala myndigheter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,3 %
31	Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter	100,0 %	-	-	-	-	-	-	-	-	100,0 %	-	-	-	-	0,0 %
32	Andel gröna tillgångar totalt	40,5 %	2,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	43,5 %	2,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	100,0 %

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.

Anmärkning: Gråmarkerade rutor i tabellen omfattas inte av upplysningskrav för helåret 2023.

**Tabell 8 – 4. Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i flödet**

Tabellen visar uppgifter om centrala resultatindikatorer för andelen gröna tillgångar i flödet (nya lån på nettobasis). Tabellen utelämnas till följd av bristande kvalitet och täckning i tillgängliga data om exponeringar för att rapportera centrala resultatindikatorer för andelen gröna tillgångar i flödet.





Icke-finansiell rapport, forts.

### Tabell 9 – 5a. Central resultatindikator för exponeringar utanför balansräkningen i stocken (omsättning)

Tabellen visar uppgifter om andelen finansiella garantier och förvalt kapital som omfattas av respektive är förenliga med EU:s taxonomikrav, i förhållande till alla finansiella garantier och allt förvalt kapital mot NFRD-företag. Den centrala resultatindikatorn för exponeringar utanför balansräkningen i stocken har baserats på uppgifter som lämnats i tabell 2.

% (i förhållande till redovisat bruttovärde för alla täckta tillgångar utanför balansräkningen) <sup>1</sup>	den 31 december 2023													
	Begränsning av klimatförändringar (CCM)				Anpassning till klimatförändringar (CCA)				TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO) <sup>1</sup>					
	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)					
	Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande			
1 Finansiella garantier (indikator för finansiella garantier)	-	2,5 %	0,0 %	0,1 %	-	-	0,0 %	-	-	3,5 %	2,5 %	0,0 %	0,1 %	0,8 %
2 Tillgångar under förvaltning (indikator för tillgångar under förvaltning)	-	3,7 %	0,8 %	0,3 %	-	-	0,0 %	0,0 %	-	40,2 %	3,8 %	0,8 %	0,3 %	1,8 %

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.

### Tabell 10 – 5a. Central resultatindikator för exponeringar utanför balansräkningen i stocken (kapitalutgifter)

Tabellen visar uppgifter om andelen finansiella garantier och förvalt kapital som omfattas av respektive är förenliga med EU:s taxonomikrav, i förhållande till alla finansiella garantier och allt förvalt kapital mot NFRD-företag. Den centrala resultatindikatorn för exponeringar utanför balansräkningen i stocken har baserats på uppgifter som lämnats i tabell 3.

% (i förhållande till redovisat bruttovärde för alla täckta tillgångar utanför balansräkningen) <sup>1</sup>	den 31 december 2023													
	Begränsning av klimatförändringar (CCM)				Anpassning till klimatförändringar (CCA)				TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO) <sup>1</sup>					
	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)					
	Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande			
1 Finansiella garantier (indikator för finansiella garantier)	-	4,1 %	0,0 %	0,1 %	-	-	0,0 %	-	-	5,8 %	4,1 %	0,0 %	0,1 %	0,5 %
2 Tillgångar under förvaltning (indikator för tillgångar under förvaltning)	-	5,0 %	0,6 %	0,3 %	-	-	0,0 %	0,0 %	-	41,5 %	5,0 %	0,6 %	0,3 %	2,3 %

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.

### Tabell 11 – 5b. Central resultatindikator för exponeringar utanför balansräkningen i flödet (omsättning)

Tabellen visar uppgifter om andelen finansiella garantier och förvalt kapital som omfattas av respektive är förenliga med EU:s taxonomikrav, i förhållande till alla finansiella garantier och allt förvalt kapital mot NFRD-företag. Den centrala resultatindikatorn för exponeringar utanför balansräkningen i flödet har baserats på uppgifter som lämnats i tabell 2.

% (i förhållande till redovisat bruttovärde för alla täckta tillgångar utanför balansräkningen) <sup>1</sup>	den 31 december 2023													
	Begränsning av klimatförändringar (CCM)				Anpassning till klimatförändringar (CCA)				TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO) <sup>1</sup>					
	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)					
	Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande			
1 Finansiella garantier (indikator för finansiella garantier)	-	0,4 %	0,0 %	0,0 %	-	-	0,0 %	-	-	0,6 %	0,4 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
2 Tillgångar under förvaltning (indikator för tillgångar under förvaltning)	-	0,6 %	0,2 %	0,0 %	-	-	0,0 %	0,0 %	-	4,7 %	0,6 %	0,2 %	0,0 %	0,3 %

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.

### Tabell 12 – 5b. Central resultatindikator för exponeringar utanför balansräkningen i flödet (kapitalutgifter)

Tabellen visar uppgifter om andelen finansiella garantier och förvalt kapital som omfattas av respektive är förenliga med EU:s taxonomikrav, i förhållande till alla finansiella garantier och allt förvalt kapital mot NFRD-företag. Den centrala resultatindikatorn för exponeringar utanför balansräkningen i flödet har baserats på uppgifter som lämnats i tabell 3.

% (i förhållande till redovisat bruttovärde för alla täckta tillgångar utanför balansräkningen) <sup>2</sup>	den 31 december 2023													
	Begränsning av klimatförändringar (CCM)				Anpassning till klimatförändringar (CCA)				TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO) <sup>1</sup>					
	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)					
	Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande			
1 Finansiella garantier (indikator för finansiella garantier)	-	0,2 %	0,0 %	0,0 %	-	-	0,0 %	-	-	0,3 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
2 Tillgångar under förvaltning (indikator för tillgångar under förvaltning)	-	0,9 %	0,4 %	0,0 %	-	-	0,0 %	0,0 %	-	5,7 %	0,9 %	0,4 %	0,0 %	0,5 %

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.

2) Beräkningen har baserats på instruktioner i bilaga V.



Icke-finansiell rapport, forts.

### Tabell 13 – Mall 1. Kärnenergi- och fossilgasrelaterade verksamheter

Tabellen visar uppgifter om exponeringen mot kärnenergi- och fossilgasrelaterade verksamheter.

Kärnenergi-relaterade 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.	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 säkerhetsuppgifter av dessa, med hjälp av bästa tillgängliga teknik.	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 säkerhetsuppgifter av dessa.	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
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
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

### Tabell 14 – Mall 2. Taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter (nämnare) (omsättning)

Tabellen visar uppgifter om belopp och andel för taxonomiförenliga exponeringar mot kärnenergi- och fossilgasrelaterade ekonomiska verksamheter i förhållande till alla täckta tillgångar (nämnare).

Ekonomiska verksamheter Mn euro	Belopp och andel (informationen ska anges i penningbelopp och i procent)					
	CCM + CCA		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)	
	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.	–	–	–	–	–	–
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.	9	2 %	9	2 %	–	–
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.	313	73 %	313	73 %	–	–
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.	–	–	–	–	–	–
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.	–	–	–	–	–	–
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.	–	–	–	–	–	–
7 Belopp och andel för andra taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter som inte avses på raderna 1–6, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.	105	25 %	105	25 %	–	–
<b>8 Totalt för den tillämpliga resultatindikatorn</b>	<b>428</b>	<b>100 %</b>	<b>428</b>	<b>100 %</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

### Tabell 15 – Mall 2. Taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter (nämnare) (kapitalutgifter)

Tabellen visar uppgifter om belopp och andel för taxonomiförenliga exponeringar mot kärnenergi- och fossilgasrelaterade ekonomiska verksamheter i förhållande till alla täckta tillgångar (nämnare).

Ekonomiska verksamheter Mn euro	Belopp och andel (informationen ska anges i penningbelopp och i procent)					
	CCM + CCA		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)	
	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.	–	–	–	–	–	–
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.	159	35 %	159	35 %	–	–
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.	75	16 %	75	16 %	–	–
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.	–	–	–	–	–	–
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.	–	–	–	–	–	–
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.	–	–	–	–	–	–
7 Belopp och andel för andra taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter som inte avses på raderna 1–6, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.	225	49 %	225	49 %	–	–
<b>8 Totalt för den tillämpliga resultatindikatorn</b>	<b>458</b>	<b>100%</b>	<b>458</b>	<b>100 %</b>	<b>–</b>	<b>–</b>



Icke-finansiell rapport, forts.

**Tabell 16 – Mall 3. Taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter (täljare) (omsättning)**

Tabellen visar uppgifter om belopp och andel för taxonomiförenliga exponeringar mot kärnenergi- och fossilgasrelaterade ekonomiska verksamheter i förhållande till alla taxonomiförenliga exponeringar (täljare).

Ekonomiska verksamheter Mn euro	Belopp och andel (informationen ska anges i penningbelopp och i procent)					
	CCM + CCA		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)	
	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.	10	1 %	10	1 %	–	–
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.	463	65 %	463	65 %	–	–
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.	241	34 %	241	34 %	–	–
<b>8 Totalt belopp och andel för taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.</b>	<b>713</b>	<b>100 %</b>	<b>713</b>	<b>100 %</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

**Tabell 17 – Mall 3. Taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter (täljare) (kapitalutgifter)**

Tabellen visar uppgifter om belopp och andel för taxonomiförenliga exponeringar mot kärnenergi- och fossilgasrelaterade ekonomiska verksamheter i förhållande till alla taxonomiförenliga exponeringar (täljare).

Ekonomiska verksamheter Mn euro	Belopp och andel (informationen ska anges i penningbelopp och i procent)					
	CCM + CCA		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)	
	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.	159	23 %	159	23 %	–	–
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.	105	15 %	105	15 %	–	–
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.	440	63 %	440	63 %	–	–
<b>8 Totalt belopp och andel för taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.</b>	<b>703</b>	<b>100 %</b>	<b>703</b>	<b>100 %</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

**Tabell 18 – Mall 4. Ekonomiska verksamheter som omfattas av, men inte är förenliga med, taxonomin (omsättning)**

Tabellen visar uppgifter om belopp och andel för exponeringar mot kärnenergi- och fossilgasrelaterade ekonomiska verksamheter som omfattas av EU:s taxonomi, i förhållande till alla täckta tillgångar.

Ekonomiska verksamheter Mn euro	Andel (informationen ska anges i penningbelopp och i procent)					
	CCM + CCA		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)	
	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 nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.	–	–	–	–	–	–
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 nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.	–	–	–	–	–	–
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 nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.	–	–	–	–	–	–
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 nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.	15	23 %	15	23 %	–	–
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 nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.	40	62 %	40	62 %	–	–
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 nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.	–	–	–	–	–	–
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 nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.	10	15 %	10	15 %	–	–
<b>8 Totalt belopp och andel för ekonomiska verksamheter som omfattas av, men inte är förenliga med, taxonomin, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.</b>	<b>65</b>	<b>100 %</b>	<b>65</b>	<b>100 %</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

Icke-finansiell rapport, forts.

### Tabell 19 – Mall 4. Ekonomiska verksamheter som omfattas av, men inte är förenliga med, taxonomin (kapitalutgifter)

Tabellen visar uppgifter om belopp och andel för exponeringar mot kärnenergi- och fossilgasrelaterade ekonomiska verksamheter som omfattas av EU:s taxonomi, i förhållande till alla täckta tillgångar.

Ekonomiska verksamheter Mn euro	Andel (informationen ska anges i penningbelopp och i procent)					
	CCM + CCA		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)	
	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 nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.	–	–	–	–	–	–
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 nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.	–	–	–	–	–	–
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 nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.	–	–	–	–	–	–
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 nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.	–	–	–	–	–	–
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 nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.	30	35 %	30	35 %	–	–
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 nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.	–	–	–	–	–	–
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 nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.	55	65 %	55	65 %	–	–
8 Totalt belopp och andel för ekonomiska verksamheter som omfattas av, men inte är förenliga med, taxonomin, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.	85	100 %	85	100 %	–	–

### Tabell 20 – Mall 5. Ekonomiska verksamheter som inte omfattas av taxonomin

Tabellen visar uppgifter om belopp och andel för exponeringar mot kärnenergi- och fossilgasrelaterade ekonomiska verksamheter som inte omfattas av EU:s taxonomi, i förhållande till alla täckta tillgångar.

Ekonomiska verksamheter Mn euro	Belopp	%
1 Belopp och andel av den ekonomiska verksamhet som avses på rad 1 i mall 1, som inte omfattas av taxonomin i enlighet med avsnitt 4.26 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren i den tillämpliga centrala resultatindikatorn.	–	–
2 Belopp och andel av den ekonomiska verksamhet som avses på rad 2 i mall 1, som inte omfattas av taxonomin i enlighet med avsnitt 4.27 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren i den tillämpliga centrala resultatindikatorn.	–	–
3 Belopp och andel av den ekonomiska verksamhet som avses på rad 3 i mall 1, som inte omfattas av taxonomin i enlighet med avsnitt 4.28 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren i den tillämpliga centrala resultatindikatorn.	–	–
4 Belopp och andel av den ekonomiska verksamhet som avses på rad 4 i mall 1, som inte omfattas av taxonomin i enlighet med avsnitt 4.29 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren i den tillämpliga centrala resultatindikatorn.	–	–
5 Belopp och andel av den ekonomiska verksamhet som avses på rad 5 i mall 1, som inte omfattas av taxonomin i enlighet med avsnitt 4.30 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren i den tillämpliga centrala resultatindikatorn.	–	–
6 Belopp och andel av den ekonomiska verksamhet som avses på rad 6 i mall 1, som inte omfattas av taxonomin i enlighet med avsnitt 4.31 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren i den tillämpliga centrala resultatindikatorn.	–	–
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.	2	100 %
8 Totalt belopp och andel för ekonomiska verksamheter som inte omfattas av taxonomin, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.	2	100 %

# Förslag till vinstdisposition

Den 31 december 2023 uppgick Nordea Bank Abp:s utdelningsbara vinstmedel, inklusive årets resultat och efter avdrag för kapitaliserade utvecklingskostnader, till 17 855 020 523,98 euro och annat fritt eget kapital uppgick till 4 574 741 638,67 euro.

Styrelsen föreslår att den ordinarie bolagsstämman, som hålls den 21 mars 2024, bemyndigar styrelsen att besluta om en utdelning på högst 0,92 euro per aktie. Beloppet skulle delas ut baserat på det bokslut som fastställs för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023, och bemyndigandet skulle vara giltigt fram till början av nästa ordinarie bolagsstämma.

Utdelningen skulle betalas från balanserade vinstmedel. Efter en högsta utdelning på 3 239 688 285,20<sup>1</sup> euro, motsvarande omkring 66 procent av årets resultat, skulle 14 615 332 238,78 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 bolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

För information om förändringar i Nordea Bank Abp:s finansiella ställning efter räkenskapsperiodens slut, se "Händelser efter räkenskapsperiodens slut" nedan. Inga övriga betydande händelser eller väsentliga förändringar har skett i bolagets finansiella ställning efter räkenskapsperiodens slut och den föreslagna utdelningen äventyrar inte bolagets solvens.

1) Beräknat för Nordea Bank Abp:s utestående aktier plus egna aktier som handlats som en del av marknadsgarantverksamheten. För information om aktier, se not M9.1 "Eget kapital".

## Enligt moderföretagets balansräkning per den 31 december 2023 uppgick fritt eget kapital till:

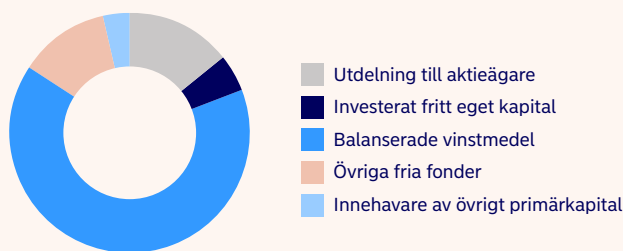
Euro	
Investerat fritt eget kapital	1 062 506 703,15
Balanserade vinstmedel <sup>2</sup>	13 115 586 773,03
Övriga fria fonder	2 762 284 827,88
Årets resultat	4 739 433 750,95
Innehavare av övrigt primärkapital	749 950 107,64
<b>Summa</b>	<b>22 429 762 162,65</b>

2) Kapitaliserade utvecklingskostnader på 1 352 516 397,45 euro har dragits av från Balanserade vinstmedel.



## Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt (beräknat utifrån den högsta utdelningen på 3 239 688 285,20 euro):

Euro	
Utdelning till aktieägare	3 239 688 285,20
Investerat eget kapital	1 062 506 703,15
Balanserade vinstmedel <sup>2</sup>	14 615 332 238,78
Övriga fria fonder	2 762 284 827,88
Innehavare av övrigt primärkapital	749 950 107,64
<b>Summa</b>	<b>22 429 762 162,65</b>



Utdelningen utbetalas till aktieägare som på avstämningsdagen för utdelningen är antecknade i Nordeas aktieägarförteckning som förs av Euroclear Finland Oy i Finland, Euroclear Sweden AB i Sverige och VP Securities A/S i Danmark.

# Händelser efter räkenskapsperiodens slut

## Aktieåterköp och ogiltigförklarade aktier

Efter den 31 december 2023 har Nordea köpt ytterligare 11 364 932 aktier, vilket motsvarar en minskning av balanserade vinstmedel med 127 974 947,37 euro, inom ramen för det fjärde aktieåterköpsprogrammet, som inleddes 28 april 2023 och ska avslutas senast 5 mars 2024.

I januari ogiltigförklarades sammanlagt 6 779 548 egna aktier som innehafts för kapitaloptimeringsändamål och som förvärvats genom aktieåterköp. Efter ogiltigförklaringen den 18 januari 2024 uppgick det totala antalet aktier i Nordea till 3 521 499 960 aktier. I enlighet med villkoren i sitt fjärde aktieåterköpsprogram fortsätter Nordea att varje månad ogiltigförklara återköpta aktier.



# Ordlista

## Andel osäkra fordringar (kategori 3), brutto

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

## Andel osäkra fordringar (kategori 3), netto

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

## Avkastning på eget kapital

Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital under året. Övrigt primärkapital, som redovisas under eget kapital, har vid beräkningen klassificerats som en finansiell skuld. Årets resultat är exklusive minoritetsintressen och räntekostnader för övrigt primärkapital (upplupen skönsmåsig ränta). I genomsnittligt eget kapital ingår årets resultat och ej utbetalad utdelning. Minoritetsintressen och övrigt primärkapital ingår ej.

## Avkastning på ekonomiskt kapital

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

## Avkastning på tillgångar

Årets resultat i procent av de totala tillgångarna vid årets slut.

## Eget kapital per aktie

Eget kapital efter utspädning och exklusive minoritetsintressen dividerat med antalet aktier efter utspädning.

## Ekonomiskt kapital

Ekonomiskt kapital är en intern uppskattning av det kapital som Nordea behöver. Det mäter det kapital som krävs för att med viss sannolikhet täcka oväntade förluster i verksamheten. Ekonomiskt kapital beräknas med avancerade interna modeller för att ge ett konsekvent mått avseende kredit- och marknadsrisk, operativ risk, affärsrisk och livförsäkringsrisk inom Nordeas olika affärsområden.

När alla risker i koncernen aggregeras uppstår diversifieringseffekter till följd av skillnader i verksamheternas risk och det osannolika i att oväntade förluster uppstår samtidigt.

## K/I-tal

Rörelsekostnader dividerat med rörelseintäkter.

## Kapitalbas

Kapitalbasen är summan av primärkapital och supplementärkapital (förlagslån), efter avdrag för det redovisade värdet av aktier i helägda försäkringsbolag och eventuellt underskott i kreditriskjusteringar.

## Kreditförlustrelation netto, upplupet anskaffningsvärde

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

## Oreglerade lånefordringar som inte är osäkra

Förfallna lånefordringar som inte är osäkra med hänsyn till framtida kassaflöden (ingår i Lånefordringar som inte är osäkra).

## P/B

Nordeas aktiekurs dividerat med eget kapital per aktie.

## Primärkapital (Tier 1 capital)

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

## Primärkapitalrelation (Tier 1 capital ratio)

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

## Reserver i relation till lån i kategorierna 1 och 2

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

## Reserver i relation till oreglerade lån (kategori 3)

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

## Reserver i relation till osäkra lånefordringar (reserveringskvot)

Totala reserver dividerade med osäkra lånefordringar före reserver.

## Resultat per aktie efter utspädning

Årets resultat dividerat med vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning, exklusive minoritetsintressen.

## Resultat per aktie före utspädning

Årets resultat dividerat med vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, exklusive minoritetsintressen.

## Riskexponeringsbelopp

Balansomslutningen och poster utanför balansräkningen som värderas utifrån kreditrisken, marknadsrisken och den operativa risken i koncernföretagen enligt gällande kapitaltäckningsregler, exklusive tillgångar i försäkringsbolag, redovisat värde på aktier som avräknats från kapitalbasen och immateriella tillgångar.

## Soliditet

Eget kapital i procent av de totala tillgångarna vid årets slut.

## Total kapitaltäckning (Total capital ratio)

Kapitalbas i procent av riskexponeringsbeloppet.

## Total reserveringsgrad (kategorierna 1, 2 och 3)

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



# Finansiella rapporter

## **Nordeakoncernen**

---





# Innehåll

## FINANSIELLA RAPPORTER

Resultaträkning .....	103
Rapport över totalresultat .....	104
Balansräkning .....	105
Rapport över förändringar i eget kapital .....	106
Kassaflödesanalys .....	110

## NOTER TILL FINANSIELLA RAPPORTER

<b>K1 Redovisningsprinciper .....</b>	<b>111</b>
<b>K2 Finansiellt resultat och avkastning .....</b>	<b>117</b>
K2.1 Segmentrapportering .....	117
K2.2 Räntenetto .....	120
K2.3 Avgifts- och provisionsnetto .....	121
K2.4 Nettoresultat av försäkringsverksamhet .....	123
K2.5 Summa nettoresultat av poster till verkligt värde .....	123
K2.6 Övriga rörelseintäkter .....	124
K2.7 Övriga kostnader .....	124
K2.8 Lagstadgade avgifter .....	125
K2.9 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar .....	125
K2.10 Kreditförluster .....	125
K2.11 Skatter .....	126
K2.12 Resultat per aktie .....	129
<b>K3 Finansiella instrument .....</b>	<b>130</b>
K3.1 Redovisning och bortbokning i balansräkningen .....	130
K3.2 Överförda tillgångar och erhållna säkerheter .....	130
K3.3 Klassificering och värdering .....	131
K3.4 Verkligt värde .....	137
K3.5 Kvittning .....	145
K3.6 Säkringsredovisning .....	147
K3.7 Pantsatta finansiella instrument .....	153
K3.8 Utlåning .....	153
K3.9 Räntebärande värdepapper .....	156
K3.10 Aktier och andelar .....	156
K3.11 Tillgångar och inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal .....	157
K3.12 Derivatinstrument .....	157
K3.13 Skulder till kreditinstitut .....	158
K3.14 In- och upplåning från allmänheten .....	159
K3.15 Emitterade värdepapper .....	159
K3.16 Övriga skulder .....	159
K3.17 Efterställda skulder .....	159

<b>K4 Försäkringsskulder .....</b>	<b>160</b>
<b>K5 Immateriella och materiella tillgångar .....</b>	<b>170</b>
K5.1 Immateriella tillgångar .....	170
K5.2 Materiella tillgångar .....	172
K5.3 Förvaltningsfastigheter .....	174
K5.4 Leasing .....	178
<b>K6 Avsättningar .....</b>	<b>180</b>
<b>K7 Poster utanför balansräkningen .....</b>	<b>181</b>
K7.1 Eventualförpliktelser .....	181
K7.2 Åtaganden .....	182
K7.3 Ställda säkerheter .....	182
<b>K8 Ersättning till anställda och nyckelpersoner i ledande positioner .....</b>	<b>183</b>
K8.1 Fast och rörlig lön .....	183
K8.2 Pensioner .....	183
K8.3 Aktierelaterade ersättningsprogram .....	188
K8.4 Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner .....	193
K8.5 Fördelning efter kön och antal anställda .....	197
<b>K9 Konsolideringens omfattning .....</b>	<b>198</b>
K9.1 Konsoliderade företag .....	198
K9.2 Valutaomräkning av utländska företag/filialer .....	200
K9.3 Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures .....	200
K9.4 Andelar i strukturerade företag .....	202
K9.5 Tillgångar och skulder som innehas för försäljning .....	203
K9.6 Förvärv .....	203
<b>K10 Övriga upplysningar .....</b>	<b>204</b>
K10.1 Ytterligare upplysningar om rapporten över förändringar i eget kapital .....	204
K10.2 Ytterligare upplysningar om kassaflödesanalysen .....	205
K10.3 Löptidsanalys .....	205
K10.4 Transaktioner med närstående .....	207
K10.5 Händelser efter räkenskapsperiodens slut .....	208
<b>K11 Risk- och likviditetshantering .....</b>	<b>209</b>





# Resultaträkning

Mn euro	Not	2023	2022
<b>Rörelseintäkter</b>			
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden		17 303	7 937
Övriga ränteintäkter		2 426	1 013
Negativ avkastning på finansiella tillgångar		–	-134
Räntekostnader		-12 278	-3 474
Negativ avkastning på finansiella skulder		–	322
<b>Räntenetto</b>	<b>K2.2</b>	<b>7 451</b>	<b>5 664</b>
Avgifts- och provisionsintäkter		3 923	4 108
Avgifts- och provisionskostnader		-902	-922
<b>Avgifts- och provisionsnetto</b>	<b>K2.3</b>	<b>3 021</b>	<b>3 186</b>
Försäkringsintäkter		613	313
Kostnader för försäkringstjänster		-392	-119
Nettoresultat från återförsäkringsavtal		-6	-6
<b>Försäkringsintäkter, netto</b>		<b>215</b>	<b>188</b>
Finansiella intäkter och kostnader från försäkringsavtal		-2 222	1 900
Avkastning på tillgångar som täcker försäkringsskulder		2 224	-1 915
<b>Finansiella intäkter och kostnader från försäkringsavtal, netto</b>		<b>2</b>	<b>-15</b>
<b>Nettoresultat av försäkringsverksamhet</b>	<b>K2.4</b>	<b>217</b>	<b>173</b>
Nettoresultat av poster till verkligt värde	K2.5	1 014	623
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	K9.3	-3	-8
Övriga rörelseintäkter	K2.6	43	83
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>11 743</b>	<b>9 721</b>
<b>Rörelsekostnader</b>			
<i>Allmänna administrationskostnader:</i>			
Personalkostnader	K8.1	-2 908	-2 793
Övriga kostnader	K2.7	-1 206	-1 108
Lagstadgade avgifter	K2.8	-316	-322
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	K2.9	-808	-611
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-5 238</b>	<b>-4 834</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>6 505</b>	<b>4 887</b>
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde	K2.5	20	-13
Kreditförluster, netto	K2.10	-187	-112
<b>Rörelseresultat</b>		<b>6 338</b>	<b>4 762</b>
Skatt	K2.11	-1 404	-1 175
<b>Årets resultat</b>		<b>4 934</b>	<b>3 587</b>
<b>Hänförligt till:</b>			
Aktieägare i Nordea Bank Abp		4 908	3 563
Innehavare av övrigt primärkapital		26	26
Minoritetsintressen		–	-2
<b>Summa</b>		<b>4 934</b>	<b>3 587</b>
Resultat per aktie före utspädning, euro	K2.12	1,37	0,94
Resultat per aktie efter utspädning, euro	K2.12	1,37	0,94



# Rapport över totalresultat

Mn euro	Not	2023	2022
Årets resultat		4 934	3 587
<b>Övrigt totalresultat</b>			
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>			
<i>Valutakursdifferenser:</i>			
Valutakursdifferenser		-436	-736
Valutakursdifferenser omklassificerade till resultaträkningen		-	660
Skatt på valutakursdifferenser		0	-4
<i>Säkringar av nettotillgångar i utländska verksamheter:</i>			
Värdeförändringar	K3.6	55	183
Värdeförändringar omklassificerade till resultaträkningen, netto efter skatt		-	-131
<i>Verkligt värde via övrigt totalresultat<sup>1</sup>:</i>			
Värdeförändringar	K3.3	58	-121
Skatt på värdeförändringar		-15	24
Omklassificerat till resultaträkningen		-39	-56
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen		10	12
<i>Kassaflödessäkringar:</i>			
Värdeförändringar	K3.6	870	1 343
Skatt på värdeförändringar		-184	-270
Omklassificerat till resultaträkningen		-868	-1 301
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen		184	262
<b>Poster som inte kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>			
<i>Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder som klassificerats i verkligt värde-optionen:</i>			
Värdeförändringar	K3.3	13	7
Skatt på värdeförändringar		-3	-2
<i>Förmånsbestämda pensionsplaner:</i>			
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	K8.2	-36	-40
Skatt hänförlig till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		9	8
<i>Företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden:</i>			
Övrigt totalresultat från företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	K9.3	-4	1
Skatt på övrigt totalresultat från företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden		1	0
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>		<b>-385</b>	<b>-161</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>4 549</b>	<b>3 426</b>
<b>Hänförligt till:</b>			
Aktieägare i Nordea Bank Abp		4 523	3 402
Innehavare av övrigt primärkapital		26	26
Minoritetsintressen		-	-2
<b>Summa</b>		<b>4 549</b>	<b>3 426</b>

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



# Balansräkning

Mn euro	Not	31 dec 2023	31 dec 2022	1 jan 2022
<b>Tillgångar</b>	K3.3			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		50 622	61 815	47 495
Utlåning till centralbanker	K3.8	1 909	885	409
Utlåning till kreditinstitut	K3.8	2 363	4 561	1 991
Utlåning till allmänheten	K3.8	344 828	345 743	345 050
Räntebärande värdepapper	K3.9	68 000	68 226	65 164
Aktier och andelar	K3.10	22 158	16 099	13 222
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	K3.11	50 531	43 639	49 030
Derivatinstrument	K3.12	26 525	36 578	30 200
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	K3.6	-871	-2 116	-65
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	K9.3	481	509	207
Immateriella tillgångar	K5.1	3 826	4 005	3 784
Materiella tillgångar	K5.2	1 653	1 673	1 745
Förvaltningsfastigheter	K5.3	2 199	2 288	1 633
Uppskjutna skattefordringar	K2.11	254	299	359
Aktuella skattefordringar	K2.11	217	211	272
Pensionstillgångar	K8.2	225	165	221
Övriga tillgångar		8 921	9 364	8 817
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		755	785	896
Tillgångar som innehas för försäljning	K9.5	106	-	180
<b>Summa tillgångar</b>		<b>584 702</b>	<b>594 729</b>	<b>570 610</b>
<b>Skulder</b>	K3.3			
Skulder till kreditinstitut	K3.13	29 504	32 869	26 961
In- och upplåning från allmänheten	K3.14	210 062	217 464	205 801
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	K3.11	51 573	44 770	50 307
Försäkringsskulder	K4	27 568	26 110	18 357
Emitterade värdepapper	K3.15	182 548	179 803	176 365
Derivatinstrument	K3.12	30 794	40 102	31 485
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	K3.6	-869	-2 175	101
Aktuella skatteskulder	K2.11	413	303	354
Övriga skulder	K3.16	13 727	16 771	18 476
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 274	1 224	1 334
Uppskjutna skatteskulder	K2.11	505	594	506
Avsättningar	K6	371	351	414
Pensionsförpliktelser	K8.2	287	298	369
Efterställda skulder	K3.17	5 720	5 401	6 850
<b>Summa skulder</b>		<b>553 477</b>	<b>563 885</b>	<b>537 680</b>
<b>Eget kapital</b>	K10.1			
Innehavare av övrigt primärkapital		750	748	750
Minoritetsintressen		-	-	9
Aktiekapital		4 050	4 050	4 050
Investerat eget kapital		1 063	1 082	1 090
Övriga reserver		-2 345	-1 963	-1 801
Balanserade vinstmedel		27 707	26 927	28 832
<b>Summa eget kapital</b>		<b>31 225</b>	<b>30 844</b>	<b>32 930</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>584 702</b>	<b>594 729</b>	<b>570 610</b>



# Rapport över förändringar i eget kapital

2023

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank Abp												
Övriga reserver:												
Mn euro	Not	Aktie- kapital <sup>1</sup>	Investerat fritt eget kapital	Omräkning utländsk verksamhet <sup>3,4</sup>	Kassaflödes- säkringar <sup>4</sup>	Verkligt värde via övrigt total- resultat	Förmåns- bestämda pensions- planer	Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värde-optionen	Balanserade vinstmedel	Summa	Innehavare av övrigt primärkapital	Summa eget kapital
Balans per 1 jan 2023		4 050	1 082	-1 891	64	-20	-109	-7	26 927	30 096	748	30 844
Årets resultat		-	-	-	-	-	-	-	4 908	4 908	26	4 934
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>												
<i>Valutakursdifferenser:</i>												
Valutakursdifferenser		-	-	-436	-	-	-	-	-	-436	-	-436
Skatt på valutakursdifferenser		-	-	0	-	-	-	-	-	0	-	0
<i>Säkringar av nettotillgångar i utländska verksamheter:</i>												
Värdeförändringar	K3.6	-	-	55	-	-	-	-	-	55	-	55
<i>Verkligt värde via övrigt totalresultat:</i>												
Värdeförändringar	K3.3	-	-	-	-	58	-	-	-	58	-	58
Skatt på värdeförändringar		-	-	-	-	-15	-	-	-	-15	-	-15
Omklassificerat till resultaträkningen		-	-	-	-	-39	-	-	-	-39	-	-39
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen		-	-	-	-	10	-	-	-	10	-	10
<i>Kassaflödessäkringar:</i>												
Värdeförändringar	K3.6	-	-	-	870	-	-	-	-	870	-	870
Skatt på värdeförändringar		-	-	-	-184	-	-	-	-	-184	-	-184
Omklassificerat till resultaträkningen <sup>2</sup>		-	-	-	-868	-	-	-	-	-868	-	-868
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen <sup>2</sup>		-	-	-	184	-	-	-	-	184	-	184



Rapport över förändringar i eget kapital, forts.

## 2023

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank Abp												
Övriga reserver:												
Mn euro	Not	Aktie- kapital <sup>1</sup>	Investerat fritt eget kapital	Omräkning utländsk verksamhet <sup>3,4</sup>	Kassaflödes- säkringar <sup>4</sup>	Verkligt värde via övrigt total- resultat	Förmåns- bestämda pensions- planer	Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värde-optionen	Balanserade vinstmedel	Summa	Innehavare av övrigt primärkapital	Summa eget kapital
<b>Poster som inte kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>												
<i>Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värde-optionen:</i>												
	K3.3											
Värdeförändringar		-	-	-	-	-	-	13	-	13	-	13
Skatt på värdeförändringar		-	-	-	-	-	-	-3	-	-3	-	-3
<i>Förmånsbestämda pensionsplaner:</i>												
	K8.2											
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		-	-	-	-	-	-36	-	-	-36	-	-36
Skatt hänförlig till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		-	-	-	-	-	9	-	-	9	-	9
<i>Företag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden:</i>												
	K9.3											
Övrigt totalresultat från företag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden		-	-	-	-	-	-	-	-4	-4	-	-4
Skatt på övrigt totalresultat från företag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden		-	-	-	-	-	-	-	1	1	-	1
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>		-	-	-381	2	14	-27	10	-3	-385	-	-385
<b>Totalresultat</b>		-	-	-381	2	14	-27	10	4 905	4 523	26	4 549
Betald ränta övrigt primärkapital <sup>5</sup>	K10.1	-	-	-	-	-	-	-	5	5	-26	-21
Förändring i innehavare av övrigt primärkapital	K10.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	2
Aktierelaterade ersättningar	K8.3	-	-	-	-	-	-	-	19	19	-	19
Utdelning <sup>6</sup>		-	-	-	-	-	-	-	-2 876	-2 876	-	-2 876
Köp av egna aktier <sup>7</sup>		-	-19	-	-	-	-	-	-1 264	-1 283	-	-1 283
Övriga förändringar		-	-	-	-	-	-	-	-9	-9	-	-9
<b>Balans per 31 dec 2023</b>		<b>4 050</b>	<b>1 063</b>	<b>-2 272</b>	<b>66</b>	<b>-6</b>	<b>-136</b>	<b>3</b>	<b>27 707</b>	<b>30 475</b>	<b>750</b>	<b>31 225</b>

1) Totalt antal registrerade aktier var 3 528 miljoner. Antalet egna aktier var 9,1 miljoner vilket utgör 0,3% av det totala antalet aktier i Nordea. Varje aktie representerar en rösträtt.

2) Överföringen beror på att den säkrade posten påverkar resultaträkningen.

3) Hänförligt till valutarisk. Av balansen per 31 december 2023 avser 772 mn euro säkringsförhållanden där säkringsredovisning tillämpas och - mn euro avser säkringsförhållanden där säkringsredovisning inte längre tillämpas.

4) För mer detaljerad information, se not K3.6 "Säkringsredovisning".

5) Avser betald ränta och relaterad skattebokning på övrigt primärkapital.

6) Utdelningar redovisade som utdelningar till ägarna uppgick till 0,80 euro per aktie.

7) Förändring av egna aktier för ersättningsändamål liksom tradingportföljen redovisas som en ökning av "Investerat fritt eget kapital". Totala antalet egna aktier för ersättningsändamål var vid slutet av året 4,8 miljoner. Det separat annonserade aktieåterköpsprogrammet uppgick till 1 263 mn euro och redovisas som en minskning av "Balanserade vinstmedel". Transaktionskostnader hänförliga till aktieåterköpsprogrammet uppgick till 1 mn euro.



Rapport över förändringar i eget kapital, forts.

## 2022

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank Abp													
Övriga reserver:													
Mn euro	Not	Aktie- kapital <sup>1</sup>	Investerat fritt eget kapital	Omräkning utländsk verksamhet <sup>3,4</sup>	Kassaflödes- säkringar <sup>4</sup>	Verkligt värde via övrigt total- resultat	Förmåns- bestämda pensions- planer	Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värde-optionen	Balanserade vinstmedel	Summa	Innehavare av övrigt primärkapital	Minoritets- intressen	Summa eget kapital
Balans per 31 dec 2021		4 050	1 090	-1 863	30	121	-77	-12	29 405	32 744	750	9	33 503
Förändrad redovisningsprincip	K1	-	-	-	-	-	-	-	-573	-573	-	-	-573
<b>Balans per 1 jan 2022</b>		<b>4 050</b>	<b>1 090</b>	<b>-1 863</b>	<b>30</b>	<b>121</b>	<b>-77</b>	<b>-12</b>	<b>28 832</b>	<b>32 171</b>	<b>750</b>	<b>9</b>	<b>32 930</b>
Årets resultat		-	-	-	-	-	-	-	3 563	3 563	26	-2	3 587
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>													
<i>Valutakursdifferenser:</i>													
Valutakursdifferenser		-	-	-736	-	-	-	-	-	-736	-	-	-736
Valutakursdifferenser omklassificerade till resultaträkningen		-	-	660	-	-	-	-	-	660	-	-	660
Skatt på valutakursdifferenser		-	-	-4	-	-	-	-	-	-4	-	-	-4
<i>Säkringar av nettotillgångar i utländska verksamheter:</i>													
Värdeförändringar	K3.6	-	-	183	-	-	-	-	-	183	-	-	183
Värdeförändringar omklassificerade till resultaträkningen, netto efter skatt		-	-	-131	-	-	-	-	-	-131	-	-	-131
<i>Verkligt värde via övrigt totalresultat:</i>													
Värdeförändringar	K3.3	-	-	-	-	-121	-	-	-	-121	-	-	-121
Skatt på värdeförändringar		-	-	-	-	24	-	-	-	24	-	-	24
Omklassificerat till resultaträkningen		-	-	-	-	-56	-	-	-	-56	-	-	-56
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen		-	-	-	-	12	-	-	-	12	-	-	12
<i>Kassaflödessäkringar:</i>													
Värdeförändringar	K3.6	-	-	-	1 343	-	-	-	-	1 343	-	-	1 343
Skatt på värdeförändringar		-	-	-	-270	-	-	-	-	-270	-	-	-270
Omklassificerat till resultaträkningen <sup>2</sup>		-	-	-	-1 301	-	-	-	-	-1 301	-	-	-1 301
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen <sup>2</sup>		-	-	-	262	-	-	-	-	262	-	-	262



Rapport över förändringar i eget kapital, forts.

## 2022

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank Abp													
Övriga reserver:													
Mn euro	Not	Aktie- kapital <sup>1</sup>	Investerat fritt eget kapital	Omräkning utländsk verksamhet <sup>3,4</sup>	Kassaflödes- säkringar <sup>4</sup>	Verkligt värde via övrigt total- resultat	Förmåns- bestämda pensions- planer	Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värde-optionen	Balanserade vinstmedel	Summa	Innehavare av övrigt primärkapital	Minoritets- intressen	Summa eget kapital
<b>Poster som inte kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>													
<i>Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värde-optionen:</i>													
	K3.3												
Värdeförändringar		-	-	-	-	-	-	7	-	7	-	-	7
Skatt på värdeförändringar		-	-	-	-	-	-	-2	-	-2	-	-	-2
<i>Förmånsbestämda pensionsplaner:</i>													
	K8.2												
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		-	-	-	-	-	-40	-	-	-40	-	-	-40
Skatt hänförlig till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		-	-	-	-	-	8	-	-	8	-	-	8
<i>Företag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden:</i>													
	K9.3												
Övrigt totalresultat från företag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden		-	-	-	-	-	-	-	1	1	-	-	1
Skatt på övrigt totalresultat från företag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden		-	-	-	-	-	-	-	0	0	-	-	0
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>		-	-	-28	34	-141	-32	5	1	-161	-	-	-161
<b>Totalresultat</b>		-	-	-28	34	-141	-32	5	3 564	3 402	26	-2	3 426
Betalad ränta övrigt primärkapital <sup>5</sup>	K10.1	-	-	-	-	-	-	-	5	5	-26	-	-21
Förändring i innehavare av övrigt primärkapital	K10.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2	-	-2
Aktierelaterade ersättningar	K8.3	-	-	-	-	-	-	-	14	14	-	-	14
Utdelning <sup>6</sup>		-	-	-	-	-	-	-	-2 655	-2 655	-	-	-2 655
Försäljning/köp av egna aktier <sup>7</sup>		-	3	-	-	-	-	-	-2 844	-2 841	-	-	-2 841
Övriga förändringar		-	-11	-	-	-	-	-	11	-	-	-	-
Förändring i minoritetsintressen		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-7	-7
<b>Balans per 31 dec 2022</b>		<b>4 050</b>	<b>1 082</b>	<b>-1 891</b>	<b>64</b>	<b>-20</b>	<b>-109</b>	<b>-7</b>	<b>26 927</b>	<b>30 096</b>	<b>748</b>	<b>-</b>	<b>30 844</b>

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

2) Överföringen beror på att den säkrade posten påverkar resultaträkningen.

3) Hänförlig till valutarisk. Av balansen per 31 december 2022 avser 717 mn euro säkringsförhållanden där säkringsredovisning tillämpas och - mn euro avser säkringsförhållanden där säkringsredovisning inte längre tillämpas.

4) För mer detaljerad information, se not K3.6 "Säkringsredovisning".

5) Avser betald ränta och relaterad skattebokning på övrigt primärkapital.

6) Utdelningar redovisade som utdelningar till ägarna uppgick till 0,69 euro per aktie.

7) Förändring av egna aktier för ersättningsändamål liksom tradingportföljen redovisas som en ökning av "Investerat fritt eget kapital". Totala antalet egna aktier för ersättningsändamål var vid slutet av året 6,1 miljoner. Det separat annonserade aktieåterköpsprogrammet uppgick till 2 839 mn euro och redovisas som en minskning av "Balanserade vinstmedel". Transaktionskostnader hänförliga till aktieåterköpsprogrammet uppgick till 5 mn euro.



# Kassaflödesanalys<sup>1</sup>

Mn euro	Not	2023	2022
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat		6 338	4 762
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	K10.2	5 899	-7 057
Betalda inkomstskatter	K2.11	-1 480	-976
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>		<b>10 757</b>	<b>-3 271</b>
<b>Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar</b>			
Förändring av utlåning till centralbanker	K3.8	-990	-485
Förändring av utlåning till kreditinstitut	K3.8	1 863	-2 585
Förändring av utlåning till allmänheten	K3.8	-3 890	-12 271
Förändring av räntebärande värdepapper	K3.9	-2 763	4 813
Förändring av aktier och andelar	K3.10	-5 973	1 695
Förändring av derivatinstrument, netto	K3.12	1 642	-2 214
Förändring av förvaltningsfastigheter	K5.3	185	215
Förändring av övriga tillgångar		-1 237	-52
Erhållen utdelning från intresseföretag	K9.3	9	8
<b>Förändring av den löpande verksamhetens skulder</b>			
Förändring av skulder till kreditinstitut	K3.13	-2 941	6 081
Förändring av in- och upplåning från allmänheten	K3.14	-3 357	18 365
Förändring av försäkringsskulder	K4	-1 418	-1 846
Förändring av emitterade värdepapper	K3.15	1 950	10 585
Förändring av övriga skulder	K3.16	-309	2 937
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-6 472</b>	<b>21 975</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av rörelser <sup>2</sup>	K9.6	-37	-254
Förvärv av intresseföretag och joint ventures	K9.3	-1	-19
Förvärv av materiella tillgångar	K5.2	-86	-61
Avyttring av materiella tillgångar	K5.2	33	49
Förvärv av immateriella tillgångar	K5.1	-444	-344
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-535</b>	<b>-629</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Emission av efterställda skulder	K3.17	500	-
Amortering av efterställda skulder	K3.17	-205	-939
Försäljning/återköp av egna aktier, inklusive förändringar i tradingportföljen		-1 283	-2 841
Utbetald utdelning		-2 876	-2 655
Betald ränta på övrigt primärkapital		-26	-26
Kapitalandelen av leasingutbetalningar		-118	-123
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-4 008</b>	<b>-6 584</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-11 015</b>	<b>14 762</b>
Likvida medel vid årets början	K10.2	62 877	48 628
Omräkningsdifferens	K10.2	-500	-513
Likvida medel vid årets slut	K10.2	51 362	62 877
<b>Förändring</b>		<b>-11 015</b>	<b>14 762</b>

1) För mer information om kassaflödesanalysen, se not K10.2 "Ytterligare upplysningar om kassaflödesanalysen".

2) Förvärv av rörelser för 2023 avser förvärvet av Advinans. Netto redovisat belopp i kassaflödet (-37 mn euro) innehåller köpeskilling (38 mn euro) med avdrag för kassabehållning i företaget vid tiden för förvärvet (1 mn euro). Förvärv för 2022 avser förvärvet av Nordea Pension. Netto redovisat belopp i kassaflödet (-254 mn euro) innehåller köpeskilling (283 mn euro) med avdrag för kassabehållning i företaget vid tiden för förvärvet (29 mn euro). Se not K9.6 "Förvärv" för mer information.





# K1 Redovisningsprinciper

## Företagsinformation

Nordea Bank Abp, tillsammans med sina konsoliderade dotterföretag (Nordeakoncernen), är en ledande fullservicebank i Norden. Moderföretaget Nordea Bank Abp är registrerat enligt finsk rätt, med huvudkontor i Helsingfors, Finland.

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

Nordeakoncernen har ett omfattande utbud av finansiella produkter och tjänster till privat- och företagskunder, däribland andra finansinstitut. Nordeakoncernens breda utbud av produkter och tjänster till privatkunder innefattar bolån och konsumtionslån, kredit- och bankkort, sparprodukter samt liv- och pensionsförsäkringar. Nordeakoncernen har också ett brett utbud av produkter och tjänster till företagskunder som innefattar företagslån, likviditetshantering, betalningar och konton, riskhantering, rådgivning, kapitalanskaffning och likviditetsförstärkning via skuldinstrument och aktieemissioner, corporate finance, kapitalförvaltning för institutionella kunder samt liv- och pensionsförsäkringar för företag. Nordeakoncernen säljer också skadeförsäkringar.

Företagsinformation	
Namn på företaget	Nordea Bank Abp (FO-nummer 2858394-9)
Företagets säte	Helsingfors, Finland
Företagets rättsliga form	Ett publikt aktiebolag
Företagets rättsliga hemvist	Finland
Adress till företagets huvudkontor	Hamnbanegatan (Satamaradankatu) 5, FI-00020, Nordea, Helsingfors, Finland
Huvudsakligt verksamhetsställe	Norden
Beskrivning av verksamhetens karaktär och huvudsakliga aktiviteter	Finansiella produkter och tjänster till privat- och företagskunder, däribland andra finansinstitut.
Namn på moderföretaget	Nordea Bank Abp

## Grunder för presentationen

Nordeas koncernredovisning har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkänts av EU-kommissionen. Vidare har vissa kompletterande regler i enlighet med finska bokföringslagen, finska kreditinstitutslagen, finska Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd samt beslut av det finska Finansministeriets förordning om bokslut och koncernredovisning i kreditinstitut och värdepappersföretag också tillämpats.

De tilläggsupplysningar som krävs enligt ovan nämnda standarder, rekommendationer och lagstiftning återfinns i noterna, i kapitlet Kapitalhantering samt i andra delar av de finansiella rapporterna.

Den 20 februari 2024 godkände styrelsen årsredovisningen, som slutligt ska fastställas av den ordinarie bolagsstämman den 21 mars 2024.

Redovisningsprinciperna, beräkningsmetoderna och presentationen är oförändrade jämfört med årsredovisningen 2022, 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 2023. Deras inverkan på Nordeas redovisning, beskrivs nedan.

### IFRS 17 Försäkringsavtal

Standarden IFRS 17 Försäkringsavtal ändrar kraven för redovisning, värdering och presentation av, samt upplysningar om, försäkringsavtal. Nordea började tillämpa IFRS 17 den 1 januari 2023 och jämförelsesiffrorna för 2022 har räknats om.

Icke enhetliga värderingsprinciper som bygger på livförsäkringsdotterföretagens lokala redovisningsprinciper har ersatts av enhetliga värderingsprinciper som bygger på tre värderingsmodeller: den grundläggande värderingsmodellen (general measurement model, GMM), den rörliga avgiftsmodellen (variable fee approach, VFA) och premieallokeringsmodellen (premium allocation approach, PAA). Valet av modell beror på villkoren i avtalet (långfristiga, långfristiga med rörlig avgift eller kortfristiga). I de tre värderingsmodellerna definieras avtalsenliga kassaflöden, riskjusterad marginal och diskontering på samma sätt. Dessa definitioner bygger på liknande principer som de som används vid beräkning av försäkrings tekniska avsättningar i Solvens II-direktivet. Ej intjänade marginaler på premier från lönsamma avtal redovisas som en avsättning i balansräkningen och intäktsförs när tjänsten utförs, medan förluster från olönsamma avtal redovisas i resultaträkningen vid första redovisningstillfället.

Ett redovisat värde om 2 106 mn euro omklassificerades från försäkringsavtal till finansiella avtal vid övergången. Detta avser huvudsakligen nyare kapitalförsäkringar av typen fondförsäkring där försäkringsrisken bedöms vara obetydlig.

Nordea har använt alla tre värderingsmodellerna, men den rörliga avgiftsmodellen tillämpades för 99 procent av försäkringsavtalen vid övergången.

Nordea har använt EU:s så kallade carve out-version för årsgrupperade avtal för två portföljer med ett redovisat värde på 6 293 mn euro (baserat på försäkringsskulder per 31 december 2021). Nordea har inte använt möjligheten att dela upp finansiella intäkter och kostnader från försäkringsavtal mellan resultat och övrigt totalresultat.

Olika metoder för övergången har tillämpats, beroende på tillgången till data vid övergången (1 januari 2022). Nordea hade inte tillräckligt med information för att kunna tillämpa den helt eller modifierade retrospektiva metoden för huvuddelen av avtalen (91 procent), och har därför använt sig av verkligt värde-metoden. För de flesta återstående avtalen har den modifierade retrospektiva metoden tillämpats. Tillämpningen av verkligt värde-metoden i Nordea har gett en högre avtalsenlig marginal jämfört med de retrospektiva metoderna, och därmed en större minskning i eget kapital vid övergången eftersom den här metoden generellt kräver en ytterligare marginal som en möjlig tredje part skulle kräva. Den här marginalen krävs inte för de retrospektiva metoderna. Det innebär också att den avtalsenliga marginalen som ska periodiseras i framtiden är högre enligt verkligt värde-metoden jämfört med de retrospektiva metoderna.

Den kvantitativa inverkan som införandet av IFRS 17 fick på Nordeas redovisning vid övergången den 1 januari 2022 var en reduktion av eget kapital med 573 mn euro. Detta belopp inkluderar även en omvärdering av obligationer som tidigare har värderats till "Upplupet anskaffningsvärde" men klassificerats om som "Verkligt värde via resultaträkningen" vid övergången. Kärnprimärkapitalrelationen reducerades med 23 punkter vid övergången.



K1 Redovisningsprinciper, forts.

Jämförelsesiffrorna har räknats om. För ytterligare information, se not K10.6 "Övergången till IFRS 17 Försäkringsavtal" i årsredovisningen för 2022. Förändringens inverkan på jämförelsesiffrorna i resultaträkningen för 2022 och balansräkningen per 1 januari 2022 respektive 31 december 2022 framgår av tabellerna nedan. För information om redovisningsprinciper och ytterligare upplysningar om försäkringsavtal, se not K4 "Försäkringskulder".

#### Förändrad presentation av pantsatta finansiella instrument

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

Jämförelsesiffrorna har räknats om och förändringens inverkan på balansräkningen per 31 december 2022 respektive 1 januari 2022 framgår av tabellerna nedan.

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

Den 1 januari 2023 började Nordea tillämpa ändringarna i IAS 12 Inkomstskatter: Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder som härrör från en enda transaktion.

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

Upplysningar om bruttobeloppen för uppskjutna skattefordringar och skatteskulder har lämnats, men beloppen har kvittats i balansräkningen om kraven uppfylldes. Effekten på bruttobeloppen för uppskjutna skattefordringar och skatteskulder, redovisade i not K2.11 "Skatter", uppgick till 224 mn euro per den 1 januari 2022. Men dessa belopp kvittas i balansräkningen, så ändringarna har inte fått någon annan betydande inverkan på Nordeas redovisning eller kapitaltäckning när de tillämpats första gången.

#### Ändringar i IAS 12 Inkomstskatter: Internationell skattereform – modellregler enligt pelare två

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

Ändringarna innefattar också upplysningskrav för perioder under vilka lagstiftning enligt andra pelaren har antagits, eller i allt väsentligt har antagits, men ännu inte börjat gälla. Enligt kraven ska sådana upplysningar lämnas som är tillgängliga eller med rimlig säkerhet kan uppskattas och som hjälper läsarna av finansiella rapporter att förstå företagets exponering för inkomstskatt enligt andra pelaren som följer av den lagstiftningen.

Vid tidpunkten för publiceringen av denna årsredovisning kan Nordea inte uttala sig om hur ändringarna kommer att påverka redovisningen. Detta eftersom banken inte har slutfört sin fullständiga bedömning av vilka finansiella konsekvenser av lagstiftningen enligt andra pelaren som de här ändringarna utgör lättad från. De upplysningar som måste lämnas finns i not K2.11 "Skatter".

#### Övriga ändringar

IASB har publicerat följande ändringar, som infördes av Nordea den 1 januari 2023 men som inte har haft någon betydande inverkan på Nordeas redovisning:

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

Förändringar i finska bokföringslagen, finska kreditinstitutslagen, finska Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd samt finska Finansministeriets förordning om bokslut och koncernredovisning i kreditinstitut och värdepappersföretag har inte haft någon betydande inverkan på Nordeakoncernens redovisning.



K1 Redovisningsprinciper, forts.

Mn euro	Helår 2022		
	Tidigare princip	IFRS 17	Ny princip
<b>Rörelseintäkter</b>			
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	7 937	–	7 937
Övriga ränteintäkter	1 013	–	1 013
Negativ avkastning på finansiella tillgångar	-134	–	-134
Räntekostnader	-3 474	–	-3 474
Negativ avkastning på finansiella skulder	322	–	322
<b>Räntenetto</b>	<b>5 664</b>	<b>–</b>	<b>5 664</b>
Avgifts- och provisionsintäkter	4 278	-170	4 108
Avgifts- och provisionskostnader	-942	20	-922
<b>Avgifts- och provisionsnetto</b>	<b>3 336</b>	<b>-150</b>	<b>3 186</b>
Försäkringsintäkter	–	313	313
Kostnader för försäkringstjänster	–	-119	-119
Nettoresultat från återförsäkringsavtal	–	-6	-6
<b>Försäkringsintäkter, netto</b>	<b>–</b>	<b>188</b>	<b>188</b>
Finansiella intäkter och kostnader från försäkringsavtal	–	1 900	1 900
Avkastning på tillgångar som täcker försäkringsskulder	–	-1 915	-1 915
<b>Finansiella intäkter och kostnader från försäkringsavtal, netto</b>	<b>–</b>	<b>-15</b>	<b>-15</b>
<b>Nettoresultat av försäkringsverksamhet</b>	<b>–</b>	<b>173</b>	<b>173</b>
Nettoresultat av poster till verkligt värde	721	-98	623
Andelar intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	-8	–	-8
Övriga rörelseintäkter	83	–	83
<b>Summar rörelseintäkter</b>	<b>9 796</b>	<b>-75</b>	<b>9 721</b>
<b>Rörelsekostnader</b>			
Allmänna administrationskostnader			
Personalkostnader	-2 835	42	-2 793
Övriga kostnader	-1 135	27	-1 108
Lagstadgade avgifter	-322	–	-322
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-611	–	-611
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-4 903</b>	<b>69</b>	<b>-4 834</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>4 893</b>	<b>-6</b>	<b>4 887</b>
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde	-13	–	-13
Kreditförluster, netto	-112	–	-112
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 768</b>	<b>-6</b>	<b>4 762</b>
Skatt	-1 173	-2	-1 175
<b>Periodens resultat</b>	<b>3 595</b>	<b>-8</b>	<b>3 587</b>
Inverkan på resultat per aktie före utspädning, euro	0,95	-0,01	0,94
Inverkan på resultat per aktie efter utspädning, euro	0,95	-0,01	0,94



K1 Redovisningsprinciper, forts.

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



K1 Redovisningsprinciper, forts.

Mn euro	1 jan 2022			
	Tidigare princip	Pantsatta tillgångar	IFRS 17	Ny princip
<b>Tillgångar</b>				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	47 495	–	–	47 495
Utlåning till centralbanker	409	–	–	409
Utlåning till kreditinstitut	1 983	–	8	1 991
Utlåning till allmänheten	345 050	–	–	345 050
Räntebärande värdepapper	63 383	1 668	113	65 164
Pantsatta finansiella instrument	1 668	-1 668	–	–
Aktier och andelar	15 217	–	-1 995	13 222
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	46 912	–	2 118	49 030
Derivatinstrument	30 200	–	–	30 200
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-65	–	–	-65
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	207	–	–	207
Immateriella tillgångar	3 784	–	–	3 784
Materiella tillgångar	1 745	–	–	1 745
Förvaltningsfastigheter	1 764	–	-131	1 633
Uppskjutna skattefordringar	218	–	141	359
Aktuella skattefordringar	272	–	–	272
Pensionstillgångar	221	–	–	221
Övriga tillgångar	8 830	–	-13	8 817
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	880	–	16	896
Tillgångar som innehas för försäljning	180	–	–	180
<b>Summa tillgångar</b>	<b>570 353</b>	<b>–</b>	<b>257</b>	<b>570 610</b>
<b>Skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	26 961	–	–	26 961
In- och upplåning från allmänheten	205 801	–	–	205 801
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	48 201	–	2 106	50 307
Försäkringsskulder	19 595	–	-1 238	18 357
Emitterade värdepapper	176 365	–	–	176 365
Derivatinstrument	31 485	–	–	31 485
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	101	–	–	101
Aktuella skatteskulder	354	–	–	354
Övriga skulder	18 485	–	-9	18 476
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 334	–	–	1 334
Uppskjutna skatteskulder	535	–	-29	506
Avsättningar	414	–	–	414
Pensionsförpliktelser	369	–	–	369
Efterställda skulder	6 850	–	–	6 850
<b>Summa skulder</b>	<b>536 850</b>	<b>–</b>	<b>830</b>	<b>537 680</b>
<b>Eget kapital</b>				
Innehavare av övrigt primärkapital	750	–	–	750
Minoritetsintressen	9	–	–	9
Aktiekapital	4 050	–	–	4 050
Investerat fritt eget kapital	1 090	–	–	1 090
Övriga reserver	-1 801	–	–	-1 801
Balanserade vinstmedel	29 405	–	-573	28 832
<b>Summa eget kapital</b>	<b>33 503</b>	<b>–</b>	<b>-573</b>	<b>32 930</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>570 353</b>	<b>–</b>	<b>257</b>	<b>570 610</b>

K1 Redovisningsprinciper, forts.

## Ändringar i IFRS som ännu inte tillämpats

IASB har publicerat följande nya eller omarbetade standarder där bedömningen är att dessa inte får någon betydande inverkan på Nordeas redovisning eller kapitaltäckning för den första tillämpningsperioden:

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

## 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)
- Prövning av nedskrivningsbehovet för:
  - Immateriella tillgångar (not K5.1)
  - Utlåning (not K3.8)
- Försäkringsskulder (not K4)
- Förvaltningsfastigheter (not K5.3)
- Leasing (not K5.4)
- Avsättningar (not K6)
- Pensioner (not K8.2)
- Konsoliderade företag (not K9.1)

Nordea har använt sig av kritiska bedömningar vid upprättandet av denna årsredovisning till följd av osäkerheten ifråga om de potentiella långsiktiga effekter som högre energi- och råvarupriser samt minskad privatkonsumtion inom flera branscher kan få på Nordeas redovisning. Särskilt viktiga områden under 2023 var prövning av nedskrivningsbehovet för goodwill och utlåning till allmänheten/kreditinstitut.

För goodwill identifierades inget nedskrivningsbehov under 2023, men det finns osäkerhet i uppskattningarna av hur Nordeas redovisning påverkas på lång sikt. Nya bedömningar av nedskrivningsbehov kommer att göras fortlöpande. Nordeas samlade goodwill uppgick till 2 227 mn euro vid utgången av 2023 och till 2 262 mn euro vid utgången av 2022. Prognoserna sträcker sig fram till utgången av 2026 och för de

efterföljande perioderna användes det långsiktiga tillväxtantagandet. För mer information om prövning av nedskrivningsbehov för goodwill, se not K5.1 "Immateriella tillgångar".

Kritiska bedömningar har också använts i bedömningen av när lån omfattats av kraftigt ökad kreditrisk (enligt kategoriindelningen) och för makrosценарier vid uppskattning av ökningen i förväntade kreditförluster. Vid beräkningen av individuella avsättningar för betydande osäkra lånefordringar användes kritiska bedömningar för att uppskatta belopp och tidslinje för de förväntade kassaflödena från kunder enligt olika scenarier, och för att värdera eventuellt erhållna säkerheter. Vidare användes kritiska bedömningar för att fastställa sannolikheten för att de olika scenarierna skulle inträffa.

Mer information om prövning av nedskrivningsbehovet för utlåning till allmänheten/kreditinstitut finns i avsnittet "Kreditförluster och liknande nettoresultat" på sidan 40, i not K3.8 "Utlåning" som även omfattar kritiska bedömningar i samband med justeringar efter genomförda modellberäkningar samt under "Övrig information" på sidan 46. Information om känsligheten för rating- och scoringförändringar finns i avsnitt 2.8 "Känsligheter" i not K11 "Risk- och likviditetshantering".

## Omräkning av tillgångar och skulder i utländsk valuta

En enhets (koncernföretag eller filial) funktionella valuta fastställs utifrån den ekonomiska miljö i vilken enheten primärt bedriver sin verksamhet. Utländsk valuta definieras som annan valuta än enhetens funktionella valuta. Transaktioner i utländsk valuta redovisas till transaktionsdagens kurs. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurs.

Valutakursdifferenser som uppkommer vid reglering av transaktioner till kurser som avviker från dem på transaktionsdagen, liksom orealiserade omräkningsdifferenser på ej reglerade monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta, redovisas i resultaträkningen under "Nettoresultat av poster till verkligt värde".

Valutakursdifferenser som härrör från interna, långfristiga fordringar på eller skulder till utländska verksamheter där någon betalning varken planeras eller sannolikt kommer att ske i framtiden (i praktiken en del av Nordeas nettoinvestering i den utländska verksamheten) redovisas under Övrigt totalresultat och omklassificeras från eget kapital till resultaträkningen när nettoinvesteringen avyttras. För omräkning av de utländska företagens och filialernas finansiella rapporter, se not K9.2 "Valutaomräkning av utländska företag/filialer".

## Valutakurser

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

## Förändringar i koncernstrukturen

Den 15 maj 2023 slutförde Nordea förvärvet av samtliga aktier i den digitala pensionsplattformen Advinans AB. För ytterligare information, se not K9.6 "Förvärv".



## K2 Finansiellt resultat och avkastning

### K2.1 Segmentrapportering

#### Redovisningsprinciper

Ett rörelsesegment utgör en del av Nordea som genererar intäkter och kostnader som regelbundet rapporteras till högsta verkställande beslutsfattare och där de rapporterade uppgifterna används som beslutsunderlag i frågor som rör verksamheten.

Värderingsprinciper och allokeringar mellan rörelsesegmenten följer, i enlighet med IFRS 8, den information som rapporteras till den högsta verkställande beslutsfattaren. I Nordea definieras högsta verkställande beslutsfattare som koncernchefen, som består 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 2023

Mn euro	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Asset & Wealth Management	Övriga rörelsesegment	Summa rörelsesegment	Avstämning	Summa koncernen
Räntenetto	3 512	2 550	1 525	316	-65	7 838	-387	7 451
Avgifts- och provisionsnetto	1 066	597	485	989	-32	3 105	-84	3 021
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	120	15	1	90	0	226	-9	217
Nettoresultat av poster till verkligt värde	71	394	468	37	-100	870	144	1 014
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	0	-5	0	-2	5	-2	-1	-3
Övriga rörelseintäkter	6	36	3	0	-1	44	-1	43
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>4 775</b>	<b>3 587</b>	<b>2 482</b>	<b>1 430</b>	<b>-193</b>	<b>12 081</b>	<b>-338</b>	<b>11 743</b>
- varav interna transaktioner <sup>1</sup>	-1 138	-457	-10	243	1 362	0	-	-
Personalkostnader	-637	-418	-336	-429	-112	-1 932	-976	-2 908
Övriga kostnader	-1 296	-805	-432	-141	146	-2 528	1 322	-1 206
Lagstadgade avgifter	-115	-96	-103	-7	-1	-322	6	-316
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-47	-36	-22	-23	-172	-300	-508	-808
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-2 095</b>	<b>-1 355</b>	<b>-893</b>	<b>-600</b>	<b>-139</b>	<b>-5 082</b>	<b>-156</b>	<b>-5 238</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>2 680</b>	<b>2 232</b>	<b>1 589</b>	<b>830</b>	<b>-332</b>	<b>6 999</b>	<b>-494</b>	<b>6 505</b>
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde	2	8	10	1	-	21	-1	20
Kreditförluster, netto	-117	-91	15	-3	1	-195	8	-187
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 565</b>	<b>2 149</b>	<b>1 614</b>	<b>828</b>	<b>-331</b>	<b>6 825</b>	<b>-487</b>	<b>6 338</b>
Skatt	-590	-494	-371	-190	76	-1 569	165	-1 404
<b>Årets resultat</b>	<b>1 975</b>	<b>1 655</b>	<b>1 243</b>	<b>638</b>	<b>-255</b>	<b>5 256</b>	<b>-322</b>	<b>4 934</b>

#### Balansräkning 31 dec 2023<sup>2</sup>, md euro

Utlåning till allmänheten	171	98	54	12	-	335	10	345
In- och upplåning från allmänheten	86	54	48	12	-	200	10	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.



## K2.1 Segmentrapportering, forts.

## Resultaträkning 2022

Mn euro	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Asset & Wealth Management	Övriga rörelse-segment	Summa rörelse-segment	Avstämning	Summa koncernen
Räntenetto	2 501	1 867	1 161	167	-132	5 564	100	5 664
Avgifts- och provisionsnetto	1 122	603	456	1 021	-23	3 179	7	3 186
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	77	13	1	82	0	173	0	173
Nettoresultat av poster till verkligt värde	82	369	578	0	139	1 168	-545	623
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	0	1	0	-1	-4	-4	-4	-8
Övriga rörelseintäkter	4	33	15	1	1	54	29	83
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>3 786</b>	<b>2 886</b>	<b>2 211</b>	<b>1 270</b>	<b>-19</b>	<b>10 134</b>	<b>-413</b>	<b>9 721</b>
- varav interna transaktioner <sup>1</sup>	-448	-133	-43	57	567	0	-	-
Personalkostnader	-584	-405	-320	-399	-110	-1 818	-975	-2 793
Övriga kostnader	-1 099	-698	-367	-120	137	-2 147	1 039	-1 108
Lagstadgade avgifter	-97	-89	-123	-5	-3	-317	-5	-322
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-79	-31	-21	-20	-4	-155	-456	-611
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-1 859</b>	<b>-1 223</b>	<b>-831</b>	<b>-544</b>	<b>20</b>	<b>-4 437</b>	<b>-397</b>	<b>-4 834</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>1 927</b>	<b>1 663</b>	<b>1 380</b>	<b>726</b>	<b>1</b>	<b>5 697</b>	<b>-810</b>	<b>4 887</b>
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde	-3	-9	0	-1	-	-13	0	-13
Kreditförluster, netto	-53	-40	55	-1	0	-39	-73	-112
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 871</b>	<b>1 614</b>	<b>1 435</b>	<b>724</b>	<b>1</b>	<b>5 645</b>	<b>-883</b>	<b>4 762</b>
Skatt	-430	-371	-330	-167	0	-1 298	123	-1 175
<b>Årets resultat</b>	<b>1 441</b>	<b>1 243</b>	<b>1 105</b>	<b>557</b>	<b>1</b>	<b>4 347</b>	<b>-760</b>	<b>3 587</b>

Balansräkning 31 dec 2022<sup>2</sup>, md euro

Utlåning till allmänheten	171	96	54	12	-	333	13	346
In- och upplåning från allmänheten	86	54	50	13	-	203	14	217

1) IFRS 8 kräver information om intäkter från transaktioner med andra rörelsesegment. Nordea har definierat segmentinterna intäkter som interna ränteintäkter och räntekostnader relaterade till rörelsesegmentens finansiering genom internbanken inom Group Finance.

2) Högsta verkställande beslutsfattaren granskar "Utlåning till allmänheten" och "In- och upplåning från allmänheten" som mätpunkter för de rapporterbara rörelsesegmentens totala tillgångar och skulder och som konsekvens därav är dessa poster redovisade separat.

## 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	
	2023	2022	2023	2022	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
Summa rörelsesegment	12 081	10 134	6 825	5 645	335	333	200	203
Koncernfunktioner <sup>1</sup>	-63	-9	-100	-46	-	-	-	-
Oallokerade poster <sup>3</sup>	130	-497	-182	-907	22	8	17	11
Elimineringar	-33	-31	0	0	-	-	-	-
Skiltnader i redovisningsprinciper <sup>2</sup>	-372	124	-205	70	-12	5	-7	3
<b>Summa</b>	<b>11 743</b>	<b>9 721</b>	<b>6 338</b>	<b>4 762</b>	<b>345</b>	<b>346</b>	<b>210</b>	<b>217</b>

1) Består av Group Business Support, Group Internal Audit, Chief of Staff office, Group People, Group Legal, Group Risk, Group Compliance och Group Brand, Communication & Marketing.

2) Effekt från skillnad i användning av budgetvalutakurser i segmentrapporteringen.

3) Rörelsesegmenten presenteras utan jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster på 537 mn euro ingår i rörelseintäkter och jämförelsestörande poster på 613 mn euro ingår i rörelseresultatet på raden "oallokerade poster" 2022.





K2.1 Segmentrapportering, forts.

## 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 det året. Jämförelsesiffrorna omräknas varje år till budgetvalutakurserna för den aktuella perioden, i överensstämmelse med den interna rapporteringen till den högsta verkställande beslutsfattaren.

## Identifiering av rörelsesegment

Nordeas huvudsakliga affärsområden – Personal Banking, Business Banking, Large Corporates & Institutions och Asset & Wealth Management – har identifierats som rörelsesegment och rapporteras separat eftersom de är rörelsesegment som överskrider de kvantitativa gränsvärdena i IFRS 8. Andra rörelsesegment som inte når upp till gränsvärdena ingår i Övriga rörelsesegment. Koncernfunktioner (och elimineringar), liksom resultat som inte i sin helhet allokeras till något av rörelsesegmenten, visas separat som avstämningsposter.

Identifieringen av rörelsesegment har inte ändrats under året.

## Rapporterbara segment

Personal Banking tar hand om Nordeas privatkunder och erbjuder ett heltäckande utbud av finansiella tjänster som tillgodoser deras vardagliga finansiella behov. Kunderna betjäns 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 betjäns, 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	2023	2022
Bankprodukter	8 263	6 835
Kapitalmarknadsprodukter	1 246	1 187
Sparprodukter och kapitalförvaltning	1 631	1 733
Liv- och pensionsprodukter	483	357
Övriga <sup>1</sup>	120	-391
<b>Summa</b>	<b>11 743</b>	<b>9 721</b>

1) Förluster relaterade till verksamheten i Ryssland klassificerade som jämförelsestörande poster under 2022 (537 mn euro), som ingår i nettoresultat av poster till verkligt värde, är inkluderade i övriga.

Bankprodukterna utgörs av tre olika produkttyper: kontoproducter, transaktionsprodukter och finansieringsprodukter. Kontoproducter innefattar kontobaserade produkter såsom lån, inlåning, kort och nätbankstjänster. Transaktionsprodukter utgörs av kontanthantering, handel och projektfinsiering. 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 <sup>1</sup>	
	2023	2022	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
Sverige	3 200	2 957	161	162	2	2
Finland	2 929	1 602	137	147	2	2
Norge	2 053	1 959	105	104	2	2
Danmark	3 107	2 653	169	170	3	3
Övriga	454	550	13	12	0	0
<b>Summa</b>	<b>11 743</b>	<b>9 721</b>	<b>585</b>	<b>595</b>	<b>9</b>	<b>9</b>

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 från användande av effektivräntemetoden" om derivatet används för att risksäkra en tillgång och som "Räntekostnader" om derivatet används för att risksäkra en skuld. I ekonomiska säkringar klassificeras räntekomponenten i derivat som "Övriga ränteintäkter" om derivatet används för att risksäkra en tillgång och som "Räntekostnader" om derivatet används för att risksäkra en skuld.

Avkastningen på finansiella tillgångar redovisas på tre rader i resultaträkningen: "Ränteintäkter från användande av effektivräntemetoden", "Övriga ränteintäkter" och "Negativ avkastning på finansiella tillgångar". Under posten "Ränteintäkter från användande av effektivräntemetoden" redovisar Nordea ränteintäkter från finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via övrigt totalresultat. Resultaträkningsposten "Övriga ränteintäkter" innefattar ränteintäkter från exempelvis lån värderade till verkligt värde via resultaträkningen eftersom de inte uppfyller SPPI-kriteriet (som anger att kassaflödet enbart ska utgöras av betalning av kapitalbelopp och ränta). Negativ avkastning på finansiella tillgångar och skulder redovisas under "Negativ avkastning på finansiella tillgångar" respektive "Negativ avkastning på finansiella skulder".

### Räntenetto

Mn euro	2023	2022
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden <sup>1</sup>	17 303	7 937
Övriga ränteintäkter	2 426	1 013
Negativ avkastning på finansiella tillgångar	–	-134
Räntekostnader	-12 278	-3 474
Negativ avkastning på finansiella skulder	–	322
<b>Räntenetto</b>	<b>7 451</b>	<b>5 664</b>

1) Varav variabla leasingintäkter 410 mn euro (248 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 509 mn euro (329 mn euro).

### Ränteintäkter från användande av effektivräntemetoden

Mn euro	2023	2022
Utlåning till kreditinstitut	2 642	682
Utlåning till allmänheten	12 095	6 527
Räntebärande värdepapper	931	325
Avgifter	201	242
Netto betald eller erhållen ränta på derivatinstrument i säkringsredovisning av tillgångar	1 434	161
<b>Ränteintäkter från användande av effektivräntemetoden</b>	<b>17 303</b>	<b>7 937</b>

### Övriga ränteintäkter

Mn euro	2023	2022
Utlåning till verkligt värde till allmänheten	1 608	1 064
Räntebärande värdepapper till verkligt värde	442	170
Netto betald eller erhållen ränta på derivatinstrument i ekonomiska säkringar av tillgångar	376	-221
<b>Övriga ränteintäkter</b>	<b>2 426</b>	<b>1 013</b>

### Räntekostnader

Mn euro	2023	2022
Skulder till kreditinstitut	-865	-221
In- och upplåning från allmänheten	-4 079	-878
Avgifter till insättningsgarantier	-80	-79
Emitterade värdepapper	-5 118	-2 376
Efterställda skulder	-222	-252
Övriga räntekostnader	-15	-14
Netto betald eller erhållen ränta på derivatinstrument i säkringar av skulder	-1 899	346
<b>Räntekostnader</b>	<b>-12 278</b>	<b>-3 474</b>



## K2.2 Räntenetto, forts.

## Räntenetto från kategorier av finansiella instrument

Mn euro	2023	2022
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	902	279
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	14 967	7 364
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	3 860	1 173
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-9 241	-2 896
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-3 037	-256
<b>Räntenetto</b>	<b>7 451</b>	<b>5 664</b>

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 erhålles 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 "Nettoreultat av försäkringsverksamhet".

Avgifts- och provisionsnetto<sup>1</sup>

Mn euro	2023	2022
Provisioner från kapitalförvaltning	1 631	1 733
- varav intäkter	1 897	2 082
- varav kostnader	-266	-349
Provisioner från livförsäkring och pensioner	138	124
- varav intäkter	147	125
- varav kostnader	-9	-1
Inlåningsprodukter	23	25
- varav intäkter	23	25
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	194	173
- varav intäkter	323	306
- varav kostnader	-129	-133
Depå- och emissionstjänster	6	18
- varav intäkter	54	63
- varav kostnader	-48	-45
Betalningar <sup>1</sup>	253	252
- varav intäkter	375	372
- varav kostnader	-122	-120
Kort	291	306
- varav intäkter	431	427
- varav kostnader	-140	-121
Utlåningsprodukter	437	477
- varav intäkter	461	502
- varav kostnader	-24	-25
Garantier	56	101
- varav intäkter	130	144
- varav kostnader	-74	-43
Övrigt	-8	-23
- varav intäkter	82	62
- varav kostnader	-90	-85
<b>Summa</b>	<b>3 021</b>	<b>3 186</b>

<sup>1</sup> 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 435 mn euro (456 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 "Försäkringsintäkter, netto", se not K2.4 "Nettoreultat av försäkringsverksamhet".



## K2.3 Avgifts- och provisionsnetto, forts.

Avgifter i kategorierna "Inlåningsprodukter", "Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering", "Depå- och emissionstjänster" samt "Betalningar" redovisas både över tid och vid en viss tidpunkt, beroende på när åtagandena fullgörs. Avgifterna som avser courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering är främst transaktionsbaserade och avser rådgivning eller utförande av kundorder gällande värdepapper, där tjänsterna redovisas vid den tidpunkt då tjänsterna relaterade till transaktionerna har slutförts. Betalningsprovisioner innefattar avgifter för cash management och betalningslösningar, vilka redovisas över tid, samt transaktionsbaserade avgifter för tjänster som inrikes- och utlandsbetalningar, vilka redovisas vid en viss tidpunkt.

Kortavgifter delas in i kategorierna förmedlingsavgifter, som redovisas när kunden använder tjänsten, och avgifter för kortinnehavare, som redovisas över tid eller vid en viss tidpunkt om avgiften är transaktionsbaserad.

Utlåningsavgifter redovisas när åtagandet har fullgjorts, det vill säga när transaktionen har genomförts, såvida de inte ingår i den effektiva räntan för det finansiella instrumentet.

Intäkter för utställda finansiella garantier samt kostnader för köpta finansiella garantier, fördelas över instrumentets

löptid och klassificeras som "Avgifts- och provisionsintäkter" respektive "Avgifts- och provisionskostnader".

Övriga avgiftsintäkter är normalt transaktionsbaserade.

För transaktionsbaserade tjänster som utförs vid en viss tidpunkt erhålls betalning omedelbart i samband med att tjänsterna utförs. För tjänster som utförs över tid gäller normalt en kortare period. Exempel på sådana tjänster är betalningstjänster som löper per månad eller kapitalförvaltnings-tjänster som löper per månad eller per kvartal. För tjänster som utförs över tid uppstår rätten till ersättning i slutet av varje period när åtagandena är fullgjorda och det är mycket sannolikt att ingen väsentlig återföring av ersättningen kommer att ske.

Kundfordringar redovisas under "Övriga tillgångar" medan ännu ej debiterade avgifter för uppfyllda prestationsåtaganden och avtalstillgångar redovisas under "Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter". Kortfristiga förskott som erhålls, 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.

## Nedbrytning per affärsområde

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

2022, mn euro	Personal Banking	Business Banking	Large		Group Finance	Övrigt & elimineringsar	Nordea Group
			Corporates & Institutions	Asset & Wealth Management			
Provisioner från kapitalförvaltning	552	82	7	1 092	0	0	1 733
Provisioner från livförsäkring och pensioner	151	71	3	-83	0	-18	124
Inlåningsprodukter	6	18	1	0	0	0	25
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	23	33	103	26	-6	-6	173
Depå- och emissionstjänster	4	5	17	5	-13	0	18
Betalningar	15	157	82	1	0	-3	252
Kort	246	49	10	1	1	-1	306
Utlåningsprodukter	121	164	188	6	1	-3	477
Garantier och dokumentbetalningar	8	26	66	0	0	1	101
Övrigt	9	5	-12	-22	-5	2	-23
<b>Summa</b>	<b>1 135</b>	<b>610</b>	<b>465</b>	<b>1 026</b>	<b>-22</b>	<b>-28</b>	<b>3 186</b>

## 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 diskonterings-effekten 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	2023	2022
Försäkringsintäkter	613	313
Kostnader för försäkringstjänster	-392	-119
Nettoresultat från återförsäkringsavtal	-6	-6
<b>Försäkringsintäkter, netto</b>	<b>215</b>	<b>188</b>
Finansiella intäkter eller kostnader från försäkringsavtal	-2 222	1 900
Avkastning från tillgångar som täcker försäkringsskulder <sup>1</sup>	2 224	-1 915
<b>Finansiella intäkter och kostnader från försäkringsavtal, netto</b>	<b>2</b>	<b>-15</b>
<b>Nettoresultat av försäkringsverksamhet</b>	<b>217</b>	<b>173</b>

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 realiserade 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 bruttoredovisas i den här noten, men överförs till not K2.4 "Nettoresultat av försäkringsverksamhet" och ingår därmed inte i summorna
- förluster från motpartsrisik 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 motpartsrisik 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	2023	2022
Nettoresultat av poster till verkligt värde	1 014	623
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde	20	-13
<b>Summa</b>	<b>1 034</b>	<b>610</b>

### Fördelning efter produkt

Mn euro	2023	2022
Aktierelaterade instrument <sup>1</sup>	243	431
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar <sup>2</sup>	541	248
Övriga finansiella instrument (inklusive krediter och råvaror)	235	-32
Nordea Life & Pension <sup>3</sup>	15	-37
<b>Summa</b>	<b>1 034</b>	<b>610</b>

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

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

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



K2.5 Summa nettoresultat av poster till verkligt värde, forts.

## Nettoresultat från kategorier av finansiella instrument

Mn euro	2023	2022
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	667	-1 508
Finansiella tillgångar redan från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen	554	-464
Finansiella skulder redan från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-8 065	11 701
Finansiella tillgångar och skulder obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen <sup>1</sup>	12 897	-16 947
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde <sup>2</sup>	1 214	-2 053
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde <sup>3</sup>	-4 310	7 520
Valutakursförändringar, exklusive valutasäkringar	419	483
Icke finansiella tillgångar och skulder	-118	37
<b>Summa inklusive tillgångar som som täcker försäkringsskulder</b>	<b>3 258</b>	<b>-1 305</b>
Överfört från nettoresultat från återförsäkringsavtal till "nettoresultat av försäkringsverksamhet" (not K2.4)	-2 224	1 915
<b>Summa<sup>4</sup></b>	<b>1 034</b>	<b>610</b>

1) Varav periodiserade dag 1-resultat uppgår till 49 mn euro (51 mn euro).

2) Posten innefattar vinster till följd av bortbokning av finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde på motsvarande 2 mn euro (3 mn euro) och förluster på motsvarande -3 mn euro (-4 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 1 215 mn euro (-2 052 mn euro).

3) Posten innefattar huvudsakligen förändringar i verkligt värde på räntesäkrade skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde på motsvarande 3 740 mn euro (7 598 mn euro).

4) Varav säkringsineffektivitet -15 mn euro (44 mn euro). För mer information se not K3.6 "Säkringsredovisning".

## Intäktsredovisning livförsäkring<sup>1</sup>

Mn euro	2023	2022
Aktierelaterade instrument	1 724	-1 119
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar	565	-792
Förvaltningsfastigheter	-50	-41
<b>Summa inklusive tillgångar som som täcker försäkringsskulder</b>	<b>2 239</b>	<b>-1 952</b>
Överföring från nettoresultat från återförsäkringsavtal till "nettoresultat av försäkringsverksamhet" (not K2.4)	-2 224	1 915
<b>Summa</b>	<b>15</b>	<b>-37</b>

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.

## Stängning av Nordeas verksamhet i Ryssland

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

Enligt kraven i IFRS (International Financial Reporting Standards) hade Nordea ackumulerat valutakursförluster som uppstått på investeringen i bankverksamheten i Ryssland i eget kapital via "Övrigt totalresultat" alltsedan förvärvet av

JSC Nordea Bank år 2007. Under första kvartalet 2022 återförde Nordea kapital och upphörde i allt väsentligt med sin verksamhet i Ryssland. Enligt kraven i IFRS har Nordea överfört de ackumulerade valutakursförlusterna, från "Övrigt totalresultat" till resultaträkningen. Effekten av överföringarna redovisades under "Nettoresultat av poster till verkligt värde" och betraktades som en jämförelsestörande post. Det egna kapitalet och kapitalbasen påverkades inte eftersom en motsvarande positiv post redovisades under "Övrigt totalresultat". Nordeas kapacitet gällande utdelningar och aktieåterköp påverkades alltså inte.

## 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	2023	2022
Intäkter från fastigheter	1	2
Avyttring av materiella och immateriella tillgångar	29	39
Övrigt	13	42
<b>Summa</b>	<b>43</b>	<b>83</b>

## K2.7 Övriga kostnader

### Redovisningsprinciper

Transaktioner som inte kan hänföras till någon annan kostnadspost, redovisas normalt under "Övriga kostnader". Merparten av kostnaderna är relaterade till inköp av IT-tjänster och andra tjänster. Kostnaderna för inköp av tjänster är normalt transaktionsbaserade och redovisas i den period då tjänsterna erhålls.

Nettoförluster från avyttring av aktier i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures, liksom nettoförluster från avyttring av materiella tillgångar, redovisas normalt under "Övriga kostnader" när det är sannolikt att de förmåner som är kopplade till transaktionen tillfaller Nordea, och om de betydande riskerna och förmånerna har överförts till köparen (vanligtvis när transaktionen har slutförts).

Kostnader hänförliga till fullgörandet av försäkringsavtal redovisade enligt IFRS 17 bruttoredo visas 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" bruttoredo visas i denna not, men kapitaliseras sedan och redovisas under "Immateriella tillgångar" i balansräkningen.



## K2.7 Övriga kostnader, forts.

## Övriga kostnader

Mn euro	2023	2022
Informationsteknik <sup>1</sup>	-916	-734
Marknadsföring och representation	-66	-53
Porto-, transport-, telefon- och kontorskostnader	-46	-45
Hyres-, lokal- och fastighetskostnader	-109	-101
Konsult- och revisionstjänster <sup>2</sup>	-178	-131
Marknadsdatatjänster	-89	-87
Övrigt	-143	-171
<b>Summa</b>	<b>-1 547</b>	<b>-1 322</b>
Överföring av kostnader för att fullgöra försäkringsavtal som omfattas av IFRS 17	65	28
IT-utvecklingskostnader som kapitaliserats <sup>3</sup>	276	186
<b>Summa</b>	<b>-1 206</b>	<b>-1 108</b>

1) IT-konsulttjänster ingår i Informationsteknik.

2) Revisionsarvodet ingår i Konsult- och revisionstjänster.

3) Se not K5.1 "Immateriella tillgångar".

Revisionsarvodet<sup>1</sup>

Mn euro	2023	2022
<b>PricewaterhouseCoopers</b>		
Revisionsuppdrag	-9	-8
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget <sup>2</sup>	0	0
Övriga uppdrag <sup>2</sup>	-1	-1
<b>Summa</b>	<b>-10</b>	<b>-9</b>

1) Revisionsarvodet 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 -0,5 mn euro (-0,5 mn euro) 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 betalnings-skyldigheten 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.

Mn euro	2023	2022
Resolutionsavgifter	-234	-256
Bankskatt	-82	-66
<b>Summa</b>	<b>-316</b>	<b>-322</b>

## 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 obestämbar nyttjandeperiod (goodwill) ska inte skrivas av, men årligen prövas för eventuellt nedskrivningsbehov.

Alla immateriella tillgångar med begränsad nyttjandeperiod, inklusive IT-utvecklingsprojekt som har tagits i bruk, prövas med avseende på indikationer på nedskrivningsbehov. Nedskrivningskostnaden beräknas som skillnaden mellan redovisat värde och återvinningsvärde.

Redovisningsprinciper för immateriella och materiella tillgångar, liksom tillämpade kritiska bedömningar, finns i not K5 "Immateriella och materiella tillgångar".

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	2023	2022
<b>Avskrivningar</b>		
Materiella tillgångar	-225	-215
Immateriella tillgångar	-393	-371
<b>Summa avskrivningar</b>	<b>-618</b>	<b>-586</b>
<b>Nedskrivningar, netto</b>		
Materiella tillgångar	-6	1
Immateriella tillgångar	-193	-26
<b>Summa nedskrivningar</b>	<b>-199</b>	<b>-25</b>
<b>Summa före överföring av försäkringskostnader</b>	<b>-817</b>	<b>-611</b>
Överföring av kostnader för att fullgöra försäkringsavtal som omfattas av IFRS 17	9	-
<b>Summa</b>	<b>-808</b>	<b>-611</b>

## 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".

Motparts-förluster 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 värde". 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".



K2.10 Kreditförluster, forts.

## Kreditförluster

2023, mn euro	Utlåning till centralbanker och kreditinstitut <sup>2</sup>	Utlåning till allmänheten <sup>2</sup>	Räntebärande värdepapper <sup>3</sup>	Poster utanför balansräkningen <sup>4</sup>	Summa
Kreditförluster, kategori 1	-2	9	-1	-1	5
Kreditförluster, kategori 2	0	-5	0	29	24
<b>Kreditförluster, icke fallerade</b>	<b>-2</b>	<b>4</b>	<b>-1</b>	<b>28</b>	<b>29</b>
<b>Kategori 3, fallerade</b>					
Kreditförluster, individuellt värderade, kollektivt beräknade <sup>1</sup>	4	-30	–	-1	-27
Konstaterade kreditförluster	–	-245	–	-1	-246
Minskning av avsättningar som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	–	88	–	1	89
Återföringar av tidigare konstaterade kreditförluster	0	35	–	–	35
Garantiersättning	–	–	–	2	2
Ny/ökad avsättning	0	-248	–	-5	-253
Återföring av avsättningar	–	178	–	6	184
<b>Kreditförluster, fallerade</b>	<b>4</b>	<b>-222</b>	<b>–</b>	<b>2</b>	<b>-216</b>
<b>Kreditförluster, netto</b>	<b>2</b>	<b>-218</b>	<b>-1</b>	<b>30</b>	<b>-187</b>

2022, mn euro	Utlåning till centralbanker och kreditinstitut <sup>2</sup>	Utlåning till allmänheten <sup>2</sup>	Räntebärande värdepapper <sup>3</sup>	Poster utanför balansräkningen <sup>4</sup>	Summa
Kreditförluster, kategori 1	-1	-29	11	-10	-29
Kreditförluster, kategori 2	0	-17	0	15	-2
<b>Kreditförluster, icke fallerade</b>	<b>-1</b>	<b>-46</b>	<b>11</b>	<b>5</b>	<b>-31</b>
<b>Kategori 3, fallerade</b>					
Kreditförluster, individuellt värderade, kollektivt beräknade <sup>1</sup>	-5	96	–	-3	88
Konstaterade kreditförluster	-5	-701	–	-3	-709
Minskning av avsättningar som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	–	509	–	3	512
Återföringar av tidigare konstaterade kreditförluster	1	63	–	–	64
Garantiersättning	–	–	–	1	1
Ny/ökad avsättning	-19	-251	–	-11	-281
Återföring av avsättningar	–	239	–	5	244
<b>Kreditförluster, fallerade</b>	<b>-28</b>	<b>-45</b>	<b>–</b>	<b>-8</b>	<b>-81</b>
<b>Kreditförluster, netto</b>	<b>-29</b>	<b>-91</b>	<b>11</b>	<b>-3</b>	<b>-112</b>

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 utnyttjade skattemässiga underskott och skatteavdrag, om de uppfyller de aktuella kri-

terierna för redovisning enligt IAS 12. Uppskjuten skatt redovisas inte för skattepliktiga temporära skillnader som härrör från den första redovisningen av goodwill.

Uppskjuten skatt beräknas enligt de skattesatser som väntas gälla när de temporära skillnaderna vänds, med utgångspunkt från antagna eller i praktiken antagna lagar per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder diskonteras inte. Uppskjutna skattefordringar redovisas endast i den utsträckning det är sannolikt att framtida beskattningsbar vinst kommer att finnas tillgänglig, mot vilken temporära skillnader, underskottsavdrag och utnyttjade 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





## K2.11 Skatter, forts.

skattefordringar och uppskjutna skatteskulder kvittas generellt i den mån det är tillåtet enligt lag att kvitta aktuella skattefordringar och aktuella skatteskulder. Vid redovisning av uppskjuten skatt tas ingen hänsyn till den eventuella effekten av de kommande globala reglerna mot urholkning av skattebasen (GloBE/pelare två).

**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, utnyttjade skattemässiga förluster, utnyttjade skattekrediter eller skattesatser fastställs. Detta görs genom att använda antingen det mest sannolika beloppet eller det förväntade värdet, beroende på vilken metod som bäst förutser utfallet av osäkerheten. Osäker skattemässig behandling kan påverka både aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Värderingen av uppskjutna skattefordringar påverkas av ledningens bedömning av Nordeas framtida resultat och tillräckligheten av framtida beskattningsbara vinster och framtida återföringar av befintliga beskattningsbara temporära skillnader. Dessa bedömningar uppdateras och ses över vid varje bokslutstillfälle, och justeras om så behövs för att avspegla den nuvarande situationen.

Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar uppgick vid årets slut till 254 mn euro (299 mn euro).

**Skattekostnad**

Mn euro	2023	2022
Aktuell skatt	-1 445	-988
Uppskjuten skatt	41	-187
<b>Summa</b>	<b>-1 404</b>	<b>-1 175</b>

För total skatt redovisad i övrigt totalresultat, se Rapport över totalresultat.

Skatten på koncernens rörelseresultat skiljer sig på följande sätt från det teoretiska belopp som kan beräknas med hjälp av skattesatsen i Finland:

Mn euro	2023	2022
Resultat före skatt	6 338	4 762
Skatt beräknad med en skattesats om 20,0 procent	-1 268	-952
Effekt av andra skattesatser i övriga länder	-172	-134
Resultat från intresseföretag	1	1
Ej skattepliktiga intäkter	29	43
Avkastningsbeskattad inkomst	14	15
Ej skattemässigt avdragsgilla kostnader	-27	-20
Justeringar avseende tidigare år, aktuell skatt	-34	-25
Justeringar avseende tidigare år, uppskjuten skatt	87	33
Utnyttjande och etablering av oaktiverade skattefordringar	9	-
Ändrad skattesats <sup>1</sup>	-	-26
Ej avräkningsbar utländsk skatt	-27	-23
Skattereduktion maskiner och inventarier	-16	19
Omförda ej avdragsgilla valutakursförluster <sup>2</sup>	-	-106
<b>Skattekostnad</b>	<b>-1 404</b>	<b>-1 175</b>
Effektiv skattesats	22,2 %	24,7 %

1) I juni 2022 antog den danska riksdagen en skattesatshöjning för finansiella företag till 25,2 procent från 2023 och 26 procent från 2024. Relevanta uppskjutna skattefordringar och skatteskulder omvärderades till tillämpliga skattesatser under 2022.

2) Inkluderar omföring av 529 mn euro i ej avdragsgilla valutakursförluster från övrigt totalresultat till resultaträkningen hänförliga till avveckling av verksamheten i Ryssland. Se not K2.5 "Summa nettoresultat av poster till verkligt värde".

**Förändringar i uppskjutna skattefordringar och skatteskulder**

Mn euro	1 jan 2023	Redovisat i resultaträkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Förvärv	Valutakurs-differenser	31 dec 2023
<b>Uppskjutna skattefordringar</b>						
Skattemässiga underskott	8	48	-	2	-	58
Immateriella tillgångar	8	-8	-	-	-	-
Utlåning till allmänheten	98	-23	-4	-	-1	70
Förvaltningsfastigheter	40	-39	-	-	-	1
Pensioner	71	-	5	-	-1	75
Skulder/avsättningar	237	-1	-	-	-	236
Leasingskulder	229	10	-	-5	-4	230
Övrigt	-	19	-	-	-3	16
Kvittning av uppskjutna skattefordringar och skulder	-392	-40	-	-	-	-432
<b>Summa</b>	<b>299</b>	<b>-34</b>	<b>1</b>	<b>-3</b>	<b>-9</b>	<b>254</b>



## K2.11 Skatter, forts.

Mn euro	1 jan 2023	Redovisat i resultat-räkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Förvärv	Valutakurs-differenser	31 dec 2023
<b>Uppskjutna skatteskulder</b>						
Utlåning till allmänheten	351	14	–	5	-4	366
Aktier	–	15	–	–	–	15
Derivatinstrument/obligationer	72	14	1	–	-1	86
Immateriella tillgångar	113	-24	–	3	-1	91
Materiella tillgångar (nyttjanderätt tillgångar)	226	9	–	-5	–	230
Förvaltningsfastigheter	51	-45	–	–	–	6
Pensioner	63	-2	-10	–	-1	50
Skulder/avsättningar	–	19	–	–	–	19
Övrigt	26	-9	–	–	–	17
Elimineringar av temporära skillnader som förekommer i flera jurisdiktioner	84	-26	-1	–	–	57
Kvittning av uppskjutna skattefordringar och skulder	-392	-40	–	–	–	-432
<b>Summa</b>	<b>594</b>	<b>-75</b>	<b>-10</b>	<b>3</b>	<b>-7</b>	<b>505</b>

## Förändringar i uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

Mn euro	1 jan 2022	Redovisat i resultat-räkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Förvärv	Valutakurs-differenser	31 dec 2022
<b>Uppskjutna skattefordringar</b>						
Skattemässiga underskott	8	–	–	–	–	8
Immateriella tillgångar	–	–	–	8	–	8
Utlåning till allmänheten	77	22	-1	–	–	98
Derivatinstrument/obligationer	98	-100	5	–	-3	0
Förvaltningsfastigheter	–	–	–	40	–	40
Pensioner	94	-20	-1	–	-2	71
Skulder/avsättningar	239	-39	–	43	-6	237
Leasingskulder	237	0	–	-5	-3	229
Övrigt	25	-28	–	–	3	–
Kvittning av uppskjutna skattefordringar och skulder	-419	20	2	5	–	-392
<b>Summa</b>	<b>359</b>	<b>-145</b>	<b>5</b>	<b>91</b>	<b>-11</b>	<b>299</b>

Mn euro	1 jan 2022	Redovisat i resultat-räkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Förvärv	Valutakurs-differenser	31 dec 2022
<b>Uppskjutna skatteskulder</b>						
Utlåning till allmänheten	407	-14	-36	1	-7	351
Aktier	36	-36	–	–	–	0
Derivatinstrument/obligationer	15	59	–	–	-2	72
Immateriella tillgångar	120	-16	–	10	-1	113
Materiella tillgångar (nyttjanderätt tillgångar)	235	-1	–	-5	-3	226
Förvaltningsfastigheter	-1	2	–	51	-1	51
Pensioner	56	17	-8	–	-2	63
Skulder/avsättningar	-22	21	–	–	1	0
Övrigt	20	–	2	–	4	26
Elimineringar av temporära skillnader som förekommer i flera jurisdiktioner	59	-9	34	–	–	84
Kvittning av uppskjutna skattefordringar och skulder	-419	20	2	5	–	-392
<b>Summa</b>	<b>506</b>	<b>43</b>	<b>-6</b>	<b>62</b>	<b>-11</b>	<b>594</b>



## K2.11 Skatter, forts.

## Ej redovisade uppskjutna skattefordringar

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
Outnyttjade utländska skattemässiga underskott utan förfallotidpunkt	–	40
<b>Outnyttjade utländska skattemässiga underskott</b>	<b>–</b>	<b>40</b>
Outnyttjade utländska skattemässiga avdrag med förfall inom 12 månader	3	3
Outnyttjade utländska skattemässiga avdrag med förfall efter 12 månader	578	424
<b>Outnyttjade utländska skattemässiga avdrag</b>	<b>581</b>	<b>427</b>
<b>Summa</b>	<b>581</b>	<b>467</b>

Vid utgången av 2023 redovisade Nordeakoncernen 254 mn euro (299 mn euro) i uppskjutna skattefordringar i balansräkningen. Redovisningen och värderingen av uppskjutna skattefordringar baseras på en bedömning av sannolikheten och beloppet för framtida beskattningsbara vinster och på framtida återföringar av befintliga beskattningsbara temporära skillnader.

Dessutom har koncernen ej redovisade uppskjutna skattefordringar på – mn euro (40 mn euro) avseende underskottsavdrag i olika företag samt 581 mn euro (427 mn euro) avseende outnyttjade utländska skattecrediter. Ej redovisade uppskjutna skattefordringar avseende utländska skattecrediter kan återvinnas i händelse av oväntade skillnader i beskattningstidpunkter eller skattemässiga värden mellan huvudkontor och filialer.

**Global skattereform mot urholkning av skattebasen (andra pelaren)**

I december 2022 antog Europeiska unionens medlemsstater ett direktiv för att införa de globala reglerna mot urholkning av skattebasen (andra pelaren) från och med den 1 januari 2024. Länderna i Norden, och även andra länder där Nordea har verksamhet, antog lagstiftningen enligt andra pelaren i slutet av 2023. Eftersom den nyligen antagna skattelagstiftningen inte hade trätt i kraft 2023, fick den i dagsläget inte några skattekonsekvenser för Nordea 2023. Till följd av ändringar i IAS 12 Inkomstskatter påverkade andra pelaren varken uppskjutna skattefordringar eller uppskjutna skatteskulder 2023. För ytterligare information om ändringar i IAS 12 Inkomstskatter, se not K1 "Redovisningsprinciper".

Enligt andra pelarens regler ska Nordea betala en tilläggs-skatt på skillnaden mellan de jurisdiktionsbaserade effektiva skattesatserna enligt andra pelaren och den lägsta tillåtna skattesatsen på 15 procent, om den effektiva skattesatsen understiger 15 procent i något land där Nordea har verksamhet. Andra pelarens regler anger ett nytt sätt att beräkna den effektiva skattesatsen jämfört med nationella skatteregler, vilket kan innebära att en skattebetalare hamnar under gränsvärdet i ett land trots att verksamheten inte bedrivs i ett lågskatteländ och att en lagstadgad skatt på över 15 procent betalas. Nordea har gjort fullständiga beräkningar enligt andra pelaren för de mest betydande företagen i de nordiska länderna, inklusive utvalda koncernföretag med komplexa positioner. Baserat på den här bedömningen visar alla beräkningar enligt andra pelaren att den effektiva skattesatsen överstiger 15 procent.

Fullständiga beräkningar enligt andra pelaren kommer inte att krävas för räkenskapsåren 2024–2026 för de länder som uppfyller de tillfälliga så kallade safe harbour-kraven som infördes med andra pelaren. Nordea har bedömt tillämpligheten för safe harbour-reglerna baserat på koncernens historiska uppgifter och räknar i dagsläget med att uppfylla kra-

ven i alla betydande länder och därmed skjuta upp förberedelserna för de fullständiga beräkningarna enligt andra pelaren till räkenskapsåret 2027.

Med hänsyn till nivån på de lagstadgade skattesatserna i de länder där Nordea har verksamhet (alla över 15 procent) och den analys som genomförts under året, räknar Nordea med att inte behöva betala någon betydande tilläggs-skatt. Den fulla kvantitativa effekten av andra pelarens regler kan emellertid inte fastställas förrän ytterligare vägledning har publicerats av OECD, nationella 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 utspädningseffekt om lösenpriset, med tillägg för framtida tjänster, är lägre än periodens genomsnittliga aktiekurs.

**Resultat per aktie**

	2023	2022
<b>Resultat:</b>		
Resultat hänförligt till aktieägare i Nordea Bank Abp, mn euro	4 908	3 563
<b>Antal aktier (miljoner):</b>		
Antal utestående aktier vid årets början	3 654	3 966
Genomsnittligt antal återköpta aktier inom återköpsprogrammet	-66	-170
Genomsnittligt antal aktier som innehas för ersättningsändamål eller i handelslagret	-12	-17
<b>Vägt genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning</b>	<b>3 576</b>	<b>3 779</b>
Justering för vägt genomsnittligt antal ytterligare utestående stamaktier efter utspädning <sup>1</sup>	3	3
<b>Vägt genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning</b>	<b>3 579</b>	<b>3 782</b>
Resultat per aktie före utspädning, euro	1,37	0,94
Resultat per aktie efter utspädning, euro	1,37	0,94

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 avista-transaktioner 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.

Lån och andra finansiella tillgångar där kassaflödena har justerats, eller som ingår i en rekonstruktion, bokas bort från balansräkningen, och ett nytt lån redovisas om villkoren för det nya lånet väsentligen skiljer sig från de tidigare villkoren. Normalt brukar detta ske om nuvärdet av kassaflödet från det nya lånet, diskonterat med den ursprungliga räntan, skiljer sig mer än 10 procent från nuvärdet av det återstående förväntade kassaflödet från det gamla lånet. Samma principer gäller för finansiella skulder. Villkoren anses även skilja sig åt väsentligt för finansiella tillgångar, där det justerade kassaflödet endast utgörs av betalning av kapitalbelopp och ränta (SPPI), medan detta inte var fallet för det ursprungliga kassaflödet och vice versa.

I vissa fall genomförs transaktioner där Nordea överför tillgångar som redovisas i balansräkningen, men samtidigt behåller antingen hela eller delar av risken och rättigheterna förknippade med de överförda tillgångarna. Om alla eller i stort sett alla risker och rättigheter behålls, bokas inte de överförda tillgångarna bort från balansräkningen. Om Nordeas motpart kan sälja eller pantsätta de överförda tillgångarna på nytt, 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.

Försäljning av värdepapper som inte ägs av Nordea definieras som blankning och redovisas som en tradingrelaterad skuld (sålda, ej innehavda värdepapper) under "Övriga skulder" i balansräkningen. Blankningen täcks i allmänhet genom en transaktion avseende värdepappersfinansiering (SFT), oftast ett omvänt återköpsavtal eller andra typer av avtal om inlåning av värdepapper.

#### Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Lån och andra finansiella tillgångar där kassaflödena har justerats, eller som ingår i en rekonstruktion, bokas bort från balansräkningen, och ett nytt lån redovisas om villkoren för det nya lånet väsentligen skiljer sig från de tidigare villkoren. Nordea använder sig av bedömningar för att avgöra om villkoren för det nya lånet väsentligen skiljer sig från de tidigare villkoren. Som framgår av redovisningsprinciperna ovan, bedöms villkoren väsentligen skilja sig från de tidigare om

nuvärdet av kassaflödet från det nya lånet, diskonterat med den ursprungliga räntan, avviker med mer än 10 procent från nuvärdet av det återstående förväntade kassaflödet från det gamla lånet eller om det justerade kassaflödet endast utgörs av betalning av kapitalbelopp och ränta (SPPI), medan detta inte var fallet för det ursprungliga kassaflödet och vice versa. För mer information om hållbarhetslänkade lån, se not K3.3 "Klassificering och värdering".

### 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 överförs 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".

I derivattransaktioner levererar Nordea säkerheter som enligt villkoren i avtalen kan säljas eller pantsättas på nytt. Dessa utgör i huvudsak säkerheter som erhålls enligt särskilda säkerhetsavtal.



K3.2 Överförda tillgångar och erhållna säkerheter, forts.

### Överförda tillgångar som har redovisats i balansräkningen

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
<b>Återköpsavtal</b>		
Räntebärande värdepapper	2 109	4 672
<b>Avtal om utlåning av värdepapper</b>		
Räntebärande värdepapper <sup>1</sup>	837	230
Aktier	142	–
<b>Summa</b>	<b>3 088</b>	<b>4 902</b>

### Skulder hänförliga till tillgångarna<sup>1</sup>

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
Återköpsavtal	2 109	4 674
Avtal om utlåning av värdepapper	979	230
<b>Summa</b>	<b>3 088</b>	<b>4 904</b>
<b>Netto</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>

1) Skulder före kvittning mellan tillgångar och skulder i balansräkningen.

### Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas på nytt

Nordea erhåller säkerheter enligt omvända återköpsavtal och avtal om värdepapperslån, vilka kan säljas eller pantsättas på nytt i enlighet med avtalsvillkoren. Transaktionerna genomförs enligt standardavtal som används av parterna på den finansiella marknaden. Vanligtvis kräver avtalen ytterligare säkerheter om värdet på värdepapper sjunker under en förutbestämd nivå. Enligt standardavtalen för de flesta återköpsavtal har mottagaren av säkerheten ovillkorlig rätt att sälja eller återpantsätta säkerheten, förutsatt att likvärdiga värdepapper överförs vid likvidtillfället.

Värdepapper som erhållits enligt omvända återköpsavtal och avtal om värdepapperslån redovisas inte i balansräkningen. Likvida medel som har lämnats enligt omvända återköpsavtal och avtal om värdepapperslån redovisas i balansräkningen under "Utlåning till centralbanker", "Utlåning till kreditinstitut" eller "Utlåning till allmänheten".

Det verkliga värdet på erhållna säkerheter enligt omvända återköpsavtal och avtal om värdepapperslån upplyses om nedan. Nordea erhåller också säkerheter enligt andra avtal, vilka kan säljas eller pantsättas på nytt i enlighet med avtalsvillkoren. Dessa utgör i huvudsak säkerheter som erhålls enligt säkerhetsavtal i samband med derivatransaktioner. De erhållna säkerheterna som presenteras i tabellen nedan är inte redovisade i balansräkningen och innefattar säkerheter utställda av Nordea.

### Erhållna säkerheter som inte är redovisade i balansräkningen

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
<b>Omvända återköpsavtal</b>		
Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas på nytt	30 455	25 520
- varav sålda eller pantsatta på nytt	10 537	18 849
<b>Avtal om värdepapperslån</b>		
Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas på nytt	865	1 003
- varav sålda eller pantsatta på nytt	219	445
<b>Övriga avtal</b>		
Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas på nytt	682	834
- varav sålda eller pantsatta på nytt	311	320
<b>Summa</b>	<b>32 002</b>	<b>27 357</b>

## K3.3 Klassificering och värdering

### Redovisningsprinciper

Varje finansiellt instrument har klassificerats i någon av följande kategorier:

Finansiella tillgångar:

- Upplupet anskaffningsvärde
- Verkligt värde via resultaträkningen:
  - Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen
  - Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde-optionen)
- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Finansiella skulder:

- Upplupet anskaffningsvärde
- Verkligt värde via resultaträkningen:
  - Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen
  - Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde-optionen)

Klassificeringen av en finansiell tillgång bestäms utifrån affärsmodellen för den portfölj som instrumentet ingår i och huruvida kassaflödena endast utgör betalning av kapitalbelopp och ränta (SPPI).

Finansiella tillgångar med kassaflöden som inte uteslutande utgörs av betalning av kapitalbelopp och ränta värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Alla övriga tillgångar klassificeras utifrån affärsmodellen. Portföljinstrument som omfattas av en affärsmodell där avsikten är att behålla instrumenten och ta emot avtalsenliga kassaflöden värderas till upplupet anskaffningsvärde. Instrument som omfattas av en affärsmodell där avsikten är både att behålla instrumenten för att samla in avtalsenliga kassaflöden och att sälja instrumenten, värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat. Finansiella tillgångar som omfattas av annan affärsmodell värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

För att kunna fastställa affärsmodell har Nordea delat in sina finansiella tillgångar i portföljer och underportföljer utifrån hur olika grupper av finansiella tillgångar förvaltas tillsammans för att uppnå ett visst affärs mål. När rätt nivå för portföljen ska fastställas har Nordea tagit hänsyn till aktuell affärsområdesstruktur. Vid fastställandet av affärsmodell för respektive portfölj har Nordea analyserat syftet med de finansiella tillgångarna och exempelvis tidigare försäljningstrender och ersättning till ledningen.

Alla finansiella tillgångar och skulder redovisas till verkligt värde vid första redovisningstillfället. Klassificeringen av finansiella instrument i olika kategorier utgör grunden för hur varje finansiellt instrument därefter värderas i balansräkningen och hur förändringar i dess värde redovisas. Tabellen Klassificering av finansiella instrument i not K3.3 "Klassificering och värdering" visar i vilka olika kategorier de finansiella instrumenten i Nordeas balansräkning har klassificerats enligt IFRS 9.

### Upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas initialt i balansräkningen till verkligt värde, inklusive transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas instrument i denna kategori till upplupet anskaffningsvärde. Vid värdering till upplupet anskaffningsvärde resultatförs skillnaden mellan anskaffningsvärdet och inlösenvärdet över den återstående löptiden med hjälp av



### K3.3 Klassificering och värdering, forts.

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 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 "Ränteutgifter från användande av 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.

Ränteutgifter 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 "Ränteutgifter", valutakurseffekter under "Nettoresultat av poster till verkligt värde" och nedskrivningar under "Kreditförluster, netto". I samband med avyttring av ett instrument omklassificeras de acku-

mulerade 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".

#### Sammanstatta finansiella instrument

Sammanstatta 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 erlagga 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 35 869 mn euro (32 495 mn euro), 10 047 mn euro (13 895 mn euro) respektive 57 mn euro (40 mn euro).

Nordea klassificerar också finansiella tillgångar utifrån huruvida avtalsvillkoren för de finansiella tillgångarna ger upphov till kassaflöden som uteslutande utgörs av betalning av kapitalbelopp och ränta på utestående kapitalbelopp (SPPI, solely payment of principal and interest). Vissa låneavtal i Nordea innefattar villkor som kopplar samman avtalsenliga kassaflöden med kundernas uppfyllelse av ESG-mål eller mål avseende



## K3.3 Klassificering och värdering, forts.

miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning (hållbarhetslänkade mål). Dessa ESG-mål är väsentliga för motparten och brukar därför vara företagsspecifika. Vid årets slut uppgick det redovisade värdet på dessa hållbarhetslänkade lån till 9 194 mn euro (6 775 mn euro). Nordea anser att dessa lån uppfyller SPPI-kraven i fråga om att målen är kundspecifika. Nordeas bedömning är följaktligen att förändringen i avtalsenliga kassaflöden beror på den förändrade kreditrisken till följd av att kunden uppfyllt, eller inte uppfyllt, ett ESG-mål. För mer information, se nedan.

Nordea klassificerar emitterade eviga efterställda instrument som antingen finansiella skulder eller eget kapital. Nordea gör bedömningar för att fastställa om instrumentet innefattar ett krav på räntebetalning, beroende på om en framtida osäker händelse bortom både emittentens och innehavarens kontroll inträffar eller inte inträffar.

## Klassificering av finansiella instrument

## Tillgångar

31 dec 2023, mn euro	Upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Summa finansiella tillgångar
		Obligatoriskt	Från början värderade till verkligt värde (verkligt värdeoptionen)	Verkligt värde via övrigt totalresultat	
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	50 622	–	–	–	50 622
Utlåning till centralbanker	1 623	286	–	–	1 909
Utlåning till kreditinstitut	1 447	916	–	–	2 363
Utlåning till allmänheten	271 302	73 526	–	–	344 828
Räntebärande värdepapper	830	22 966	8 335	35 869	68 000
Aktier och andelar	–	22 158	–	–	22 158
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	–	48 904	898	–	49 802
Derivatinstrument	–	26 525	–	–	26 525
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-871	–	–	–	-871
Övriga tillgångar <sup>1</sup>	796	7 575	–	–	8 371
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	405	–	–	–	405
<b>Summa</b>	<b>326 154</b>	<b>202 856</b>	<b>9 233</b>	<b>35 869</b>	<b>574 112</b>

1) Varav ställda marginalsäkerheter 6 935 mn euro.

## Skulder

31 dec 2023, mn euro	Upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Summa finansiella skulder
		Obligatoriska	Från början värderade till verkligt värde (verkligt värdeoptionen)		
Skulder till kreditinstitut	12 332	17 172	–	–	29 504
In- och upplåning från allmänheten	202 618	7 444	–	–	210 062
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	–	–	51 573	–	51 573
Emitterade värdepapper	129 183	–	53 365	–	182 548
Derivatinstrument	–	30 794	–	–	30 794
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-869	–	–	–	-869
Övriga skulder <sup>1</sup>	3 757	8 404	–	–	12 161
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	–	–	–	8
Efterställda skulder	5 720	–	–	–	5 720
<b>Summa</b>	<b>352 749</b>	<b>63 814</b>	<b>104 938</b>	<b>–</b>	<b>521 501</b>

1) Varav leasingsskulder klassificerade i kategorin Upplupet anskaffningsvärde 1 103 mn euro.

## K3.3 Klassificering och värdering, forts.

## Klassificering av finansiella instrument

## Tillgångar

	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				Summa finansiella tillgångar
	Upplupet anskaffningsvärde	Obligatoriskt	Från början värderade till verkligt värde (verkligt värdeoptionen)	Verkligt värde via övrigt totalresultat	
<b>31 dec 2022, mn euro</b>					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	61 815	–	–	–	61 815
Utlåning till centralbanker	6	879	–	–	885
Utlåning till kreditinstitut	2 819	1 742	–	–	4 561
Utlåning till allmänheten	275 116	70 627	–	–	345 743
Räntebärande värdepapper	40	24 079	11 612	32 495	68 226
Aktier och andelar	–	16 099	–	–	16 099
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	–	42 114	668	–	42 782
Derivatinstrument	–	36 578	–	–	36 578
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-2 116	–	–	–	-2 116
Övriga tillgångar <sup>1</sup>	2 240	6 360	–	–	8 600
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	475	–	–	–	475
<b>Summa</b>	<b>340 395</b>	<b>198 478</b>	<b>12 280</b>	<b>32 495</b>	<b>583 648</b>

1) Varav ställda marginalsäkerheter 6 046 mn euro.

## Skulder

	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Summa finansiella skulder
	Upplupet anskaffningsvärde	Obligatoriska	Från början värderade till verkligt värde (verkligt värdeoptionen)	
<b>31 dec 2022, mn euro</b>				
Skulder till kreditinstitut	22 423	10 446	–	32 869
In- och upplåning från allmänheten	210 814	6 650	–	217 464
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	–	–	44 770	44 770
Emitterade värdepapper	128 488	–	51 315	179 803
Derivatinstrument	–	40 102	–	40 102
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-2 175	–	–	-2 175
Övriga skulder <sup>1</sup>	5 192	10 202	–	15 394
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7	–	–	7
Efterställda skulder	5 401	–	–	5 401
<b>Summa</b>	<b>370 150</b>	<b>67 400</b>	<b>96 085</b>	<b>533 635</b>

1) Varav leasingkulder klassificerade i kategorin Upplupet anskaffningsvärde 1 080 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.

## Utlåning med ESG-mål

Vissa låneavtal i Nordea innefattar villkor som kopplar samman avtalsenliga kassaflöden med kundernas uppfyllelse av ESG-mål, det vill säga mål avseende miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning (dessa lån kallas hållbarhetslänkade

lån). De vanligaste målen i dessa hållbarhetslänkade lån avser miljön, till exempel koldioxidutsläpp. Vid årets slut uppgick det redovisade värdet på de hållbarhetslänkade lånen redovisade i balansräkningen till 9 194 mn euro. Av det redovisade värdet kunde 59,2 procent hänföras till så kallad omställningsrisk, det vill säga risken för förluster när kunderna ställer om till en grönare verksamhet. Här används normalt målen växthusgasutsläpp, koldioxidintensitet och energiintensitet. Det nominella beloppet för outnyttjad del av kreditåtaganden som redovisas utanför balansräkningen gällande hållbarhetslänkade lån uppgick till 10 661 mn euro (varav 64,4 procent avsåg omställningsrisk). Påverkan på räntan ligger normalt i intervallet 2,5–5 punkter om målen för de hållbarhetslänkade lånen uppfylls. Den genomsnittliga löptiden på dessa lån är 3 år. För mer information om risken med dessa lån, se avsnitt 2.1 "Definition och identifiering av kreditrisk" i not K11 "Risk- och likviditetshantering".





## K3.3 Klassificering och värdering, forts.

ESG-målen är väsentliga för motparten och brukar vara företagsspecifika.

Nordea erbjuder också gröna hypotekslån där kunderna får en rabatt på 10 punkter om de uppfyller vissa energikrav. Det redovisade värdet på dessa lån uppgick vid årets slut till 1 165 mn euro. Volatiliteten i kassaflödet under lånens löptid bedöms vara obetydlig.

### Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Underkategorin "Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen" innehåller huvudsakligen alla tillgångar och tradingrelaterade skulder inom Markets, räntebärande värdepapper i likviditetsreserven, derivat, aktier, hypotekslån i Nordea Kredit Realkreditaktieselskab samt finansiella tillgångar under "Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal". Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal är avtal med kunder och försäkringstagare där risken huvudsakligen eller helt tas av försäkringstagarna. Inlåningsmedlen investeras i olika typer av finansiella tillgångar till förmån för kunderna och försäkringstagarna.

### 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, 8 335 mn euro (11 612 mn euro), värderas redan från början till verkligt värde via resultaträkningen för att eliminera eller avsevärt minska den bris-

tande överensstämmelsen i redovisningen med skulderna i försäkringsavtal. Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal inom Life & Pension som inte obligatoriskt värderas till verkligt värde via resultaträkningen – till ett värde av 898 mn euro (668 mn euro) – värderas redan från början till verkligt värde via resultaträkningen för att undvika bristande överensstämmelse i redovisningen med motsvarande inlåning. Nordea upplyser inte om effekten av förändring i kreditrisk på dessa tillgångars verkliga värden och förändring i verkligt värde av relaterade kreditderivat, eftersom sådana värdeförändringar omedelbart kommer att resultera i väsentligen samma förändring i redovisat värde på motsvarande försäkringsskulder. Förändring i egen kreditrisk på dessa tillgångar i Life & Pension kommer därför inte att få någon väsentlig påverkan på resultaträkningen eller eget kapital.

### Finansiella tillgångar som från början värderats till verkligt värde via resultaträkningen

Mn euro	2023	2022
Redovisat värde vid årets slut	9 233	12 280
Maximal exponering för kreditrisk vid årets slut	9 233	12 280

### 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)

Mn euro	2023			2022		
	Skulder där förändring i kreditrisk presenteras i Övrigt totalresultat (OCI)	Skulder där förändring i kreditrisk presenteras i resultaträkningen	Summa	Skulder där förändring i kreditrisk presenteras i Övrigt totalresultat (OCI)	Skulder där förändring i kreditrisk presenteras i resultaträkningen	Summa
Redovisat värde	1 715	103 223	104 938	1 371	94 714	96 085
Belopp att betala vid förfall <sup>1)</sup>	1 634	108 600	110 234	1 634	103 688	105 322
Förändring i verkligt värde till följd av förändring i kreditrisk, under året	13	98	111	7	-43	-36
Förändring i verkligt värde till följd av förändring i kreditrisk, ackumulerat	4	-485	-481	-9	-583	-592

1) Skulder till försäkringstagare har ingen fast löptid och inget fastsatt belopp att betala vid förfall. Belopp att betala vid förfall har för dessa skulder bedömts uppgå till det redovisade värdet.



### K3.3 Klassificering och värdering, forts.

#### **Finansiella skulder som från början värderats till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde-optionen)**

Nordea har klassificerat alla emitterade hypoteksobligationer i det danska dotterföretaget Nordea Kredit Realkreditaktieselskab, motsvarande 51 650 mn euro (49 944 mn euro), som finansiella skulder som från början värderats till verkligt värde via resultaträkningen, för att eliminera eller avsevärt minska bristande överensstämmelse i redovisningen. När Nordea beviljar bolån till kunder i enlighet med dansk lagstiftning om bostadsfinansiering emitterar Nordea samtidigt obligationer med matchande villkor, så kallad matchad finansiering. Kunderna kan återbetala sina lån genom att antingen återbetala skuldbeloppet eller köpa de emitterade obligationerna och återlämna dessa till Nordea som reglering av fordran. Obligationerna är en viktig komponent på den danska marknaden och Nordea köper och säljer följaktligen egna obligationer på marknaden. Lånen värderas till verkligt värde via resultaträkningen eftersom de inte uppfyller SPPI-kriteriet, och om obligationerna värderades till upplupet anskaffningsvärde skulle detta ge upphov till bristande överensstämmelse i redovisningen. För att undvika detta värderar Nordea obligationerna till verkligt värde, med alla förändringar i verkligt värde, inklusive förändringar i kreditrisk, redovisade i resultaträkningen. Förändring i verkligt värde till följd av förändringar i egen kreditrisk på hypoteksobligationer emitterade av Nordea Kredit Realkreditaktieselskab, beräknas genom att fastställa den beloppsmässiga förändringen i verkligt värde som inte är hänförlig till marknadsförhållanden. Den metod som används för att fastställa den beloppsmässiga förändringen i marknadsförhållanden är baserad på relevanta jämförelseräntor, vilket är den genomsnittliga avkastningen på danska och tyska (euro) statsobligationer. Denna modell bedöms generera den bästa uppskattningen av den egna kreditriskens påverkan. Förändringen i egen kreditrisk

på emitterade hypoteksobligationer i Nordea Kredit Realkredit-aktieselskab redovisas inte i övrigt totalresultat (OCI) eftersom det redovisningsmässigt skulle avvika från den motsvarande förändringen i verkligt värde på hypotekslånen som redovisas i resultaträkningen.

Nordea tillämpar också verkligt värde-optionen på strukturerade obligationer emitterade av Markets, till ett värde av 1 715 mn euro (1 371 mn euro), eftersom dessa hybridinstrument, såsom indexobligationer, innehåller inbäddade derivat som inte är nära förknippade med värdavtalet. Värdavtalet och det inbäddade derivatet värderas till verkligt värde via resultaträkningen och redovisas under "Emitterade värdepapper" i balansräkningen. Förändringen i verkligt värde på dessa emitterade strukturerade obligationer redovisas i resultaträkningen under "Nettoresultat av poster till verkligt värde", med undantag för förändringar i den egna kreditrisken som redovisas i övrigt totalresultat. Nordea beräknar förändringen i den egna kreditrisken som förändringen i den samlade riskpremien på egen upplåning, under antagandet att likviditetspremien för alla emissioner är konstant över tid. Förändring i riskpremien uppskattas genom att jämföra värdet på affärerna med hjälp av den ursprungliga riskpremien för upplåning vid emissionstidpunkten och den verkliga riskpremien för upplåning vid rapporteringstidpunkten. Denna modell bedöms generera den bästa uppskattningen av den egna kreditriskens påverkan.

Även inlåningen i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal till ett värde av 51 573 mn euro (44 770 mn euro), varav 47 322 mn euro (40 600 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 värderingar 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 observerbara 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 värderas 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 värderades med hjälp av en värderingsmetod, nivå 2 och 3 i värderingshierarkin, uppgick till 164 037 mn euro (162 018 mn euro) respektive 161 770 mn euro (120 620 mn euro) vid årets slut. Värderingsjusteringar (CVA, DVA, FFVA, NFVA, köp/säljjusteringar, 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 -82 mn euro (-47 mn euro).

Upplýsingar 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 2023		31 dec 2022	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	50 622	50 622	61 815	61 815
Utlåning	348 229	350 263	349 073	350 220
Räntebärande värdepapper	68 000	68 008	68 226	68 224
Aktier och andelar	22 158	22 158	16 099	16 099
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	49 802	49 802	42 782	42 782
Derivatinstrument	26 525	26 525	36 578	36 578
Övriga tillgångar	8 371	8 371	8 600	8 600
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	405	405	475	475
<b>Summa</b>	<b>574 112</b>	<b>576 154</b>	<b>583 648</b>	<b>584 793</b>

### 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).

### Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder, forts.

Mn euro	31 dec 2023		31 dec 2022	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
<b>Finansiella skulder</b>				
Inlåning och skuldinstrument <sup>1</sup>	426 965	427 651	433 362	435 547
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	51 573	51 573	44 770	44 770
Derivatinstrument	30 794	30 794	40 102	40 102
Övriga skulder <sup>2</sup>	11 058	11 058	14 314	14 314
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	8	7	7
<b>Summa</b>	<b>520 398</b>	<b>521 084</b>	<b>532 555</b>	<b>534 740</b>

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". Jämförelsetalen har räknats om på motsvarande sätt.

2) Leasingskulder presenterade på raden "Övriga skulder" i not K3.3 "Klassificering och värdering" är exkluderade i denna tabell.

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 scenarionalyser. 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 skuldebrev (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.



### K3.4 Verkligt värde, forts.

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 creditspread på CDS-marknaden, och sannolikheten för fallissemang härleds från dessa data. För motparter som inte har ett omsättningsbart CDS-kontrakt, fastställs sannolikhet för fallissemang med hjälp av en tvärsnittsregressionsmodell som beräknar en ungefärlig CDS-spread utifrån motpartens ratingregion och bransch.

Effekten av upplåningskostnader och upplåningskostnadsminskningar på värderingen av derivatinstrument utan säkerhet eller med obalanserad säkerhet avspeglas delvis i det beräknade nuvärdet med den diskonteringskurva som används och delvis i den separata verkligt värde-justering för finansieringskostnad (funding fair value adjustment, FFVA) som görs. I samband med värderingen till verkligt värde gör Nordea också justeringar för prisskillnaden mellan köp- och säljpris, justeringar för modellrisk (identifierade brister i modellerna) och justeringar för den oberoende kontrollen av priser.

Nordeas värderingsmodeller kalibreras mot marknaden och om klimatrisk påverkar en viss marknad, så har detta redan beaktats av andra marknadsaktörer. Nordea har därmed inte gjort några förändringar i värderingsmodellerna för att ta hänsyn till klimatrisk, och inga kritiska värdejusteringar har gjorts. Nordea kommer framöver att följa utvecklingen inom de delar av värderingsområdet där klimatrisk skulle kunna ha en inverkan på modellerna (till exempel i fråga om CVA).

I tabellen nedan har tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen delats upp på de tre nivåerna i IFRS-hierarkin för verkligt värde: instrumentets publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad (nivå 1), värde-

ringsmetod baserad på observerbara marknadsdata (nivå 2) och värderingsmetod baserad på icke observerbara marknadsdata (nivå 3).

Nivå 1-kategorin omfattar noterade derivat, noterade aktier, statsobligationer i utvecklade länder och de mest likvida bostadsobligationerna och företagsobligationerna som har direkta prisnoteringar för handel. Nivå 2-kategorin omfattar huvuddelen av Nordeas OTC-derivat, köpta/sålda värdepapper enligt återförsäljnings-/återköpsavtal, lånade/utlånade värdepapper, 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 10 577 mn euro (4 030 mn euro) från nivå 1 till nivå 2 och 280 mn euro (1 570 mn euro) från nivå 2 till nivå 1 i verkligt värde-hierarkin. Vidare har Nordea överfört poster redovisade under "Emitterade värdepapper" till ett värde av 25 685 mn euro (2 989 mn euro) från nivå 1 till nivå 2 och 1 105 mn euro (3 731 mn euro) från nivå 2 till nivå 1, samt "Övriga skulder" till ett värde av 294 mn euro (43 mn euro) från nivå 1 till nivå 2 och 8 mn euro (235 mn euro) från nivå 2 till nivå 1. Det huvudsakliga skälet till överföringen av "Räntebärande värdepapper" och "Emitterade värdepapper" från nivå 1 till nivå 2 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.



K3.4 Verkligt värde, forts.

**Finansiella tillgångar och skulder redovisade till verkligt värde i balansräkningen**

Fördelning i hierarkin för verkligt värde

31 dec 2023, mn euro	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad (nivå 1)	Varav Life & Pension	Värderingsmetod baserad på observerbara marknadsdata (nivå 2)	Varav Life & Pension	Värderingsmetod baserad på icke observerbara marknadsdata (nivå 3)	Varav Life & Pension	Summa
<b>Tillgångar till verkligt värde i balansräkningen<sup>1</sup></b>							
Utlåning till centralbanker	–	–	286	–	–	–	286
Utlåning till kreditinstitut	–	–	916	8	–	–	916
Utlåning till allmänheten	–	–	73 524	–	2	–	73 526
Räntebärande värdepapper	15 981	1 558	49 453	6 361	1 736	1 214	67 170
Aktier och andelar	19 595	14 400	242	65	2 321	1 041	22 158
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	48 264	44 247	1 102	1 102	436	436	49 802
Derivatinstrument	67	–	25 575	61	883	–	26 525
Övriga tillgångar	14	14	7 542	–	19	18	7 575
<b>Summa</b>	<b>83 921</b>	<b>60 219</b>	<b>158 640</b>	<b>7 597</b>	<b>5 397</b>	<b>2 709</b>	<b>247 958</b>
<b>Skulder till verkligt värde i balansräkningen<sup>1</sup></b>							
Skulder till kreditinstitut	–	–	17 172	8	–	–	17 172
In- och upplåning från allmänheten	–	–	7 444	–	–	–	7 444
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	–	–	51 573	47 322	–	–	51 573
Emitterade värdepapper	4 574	–	47 499	–	1 292	–	53 365
Derivatinstrument	139	–	29 939	49	716	–	30 794
Övriga skulder	2 269	–	5 990	29	145	–	8 404
<b>Summa</b>	<b>6 982</b>	<b>–</b>	<b>159 617</b>	<b>47 408</b>	<b>2 153</b>	<b>–</b>	<b>168 752</b>

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

**Finansiella tillgångar och skulder redovisade till verkligt värde i balansräkningen**

Fördelning i hierarkin för verkligt värde

31 dec 2022, mn euro	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad (nivå 1)	Varav Life & Pension	Värderingsmetod baserad på observerbara marknadsdata (nivå 2)	Varav Life & Pension	Värderingsmetod baserad på icke observerbara marknadsdata (nivå 3)	Varav Life & Pension	Summa
<b>Tillgångar till verkligt värde i balansräkningen<sup>1</sup></b>							
Utlåning till centralbanker	–	–	879	–	–	–	879
Utlåning till kreditinstitut	–	–	1 742	–	–	–	1 742
Utlåning till allmänheten	–	–	70 627	–	–	–	70 627
Räntebärande värdepapper <sup>2</sup>	25 962	3 422	40 635	7 699	1 589	1 199	68 186
Aktier och andelar	13 410	10 644	391	249	2 298	979	16 099
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	41 704	37 877	607	606	471	471	42 782
Derivatinstrument	159	–	34 550	117	1 869	–	36 578
Övriga tillgångar	–	–	6 327	–	33	25	6 360
<b>Summa</b>	<b>81 235</b>	<b>51 943</b>	<b>155 758</b>	<b>8 671</b>	<b>6 260</b>	<b>2 674</b>	<b>243 253</b>
<b>Skulder till verkligt värde i balansräkningen<sup>1</sup></b>							
Skulder till kreditinstitut	–	–	10 446	44	–	–	10 446
In- och upplåning från allmänheten	–	–	6 650	–	–	–	6 650
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	–	–	44 770	40 600	–	–	44 770
Emitterade värdepapper	38 899	–	11 328	–	1 088	–	51 315
Derivatinstrument	659	–	37 623	141	1 820	–	40 102
Övriga skulder	3 307	–	6 832	81	63	–	10 202
<b>Summa</b>	<b>42 865</b>	<b>–</b>	<b>117 649</b>	<b>40 866</b>	<b>2 971</b>	<b>–</b>	<b>163 485</b>

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



## K3.4 Verkligt värde, forts.

## Förändringar i nivå 3

Orealiserade vinster och förluster avser de tillgångar och skulder som innehades vid utgången av året. Överföringarna från nivå 3 under året gjordes eftersom observerbara marknadsdata blev tillgängliga. Överföringarna till nivå 3 under 2022 gjordes eftersom observerbara marknadsdata inte längre

re 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.

2023, 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	Omklassificering	Omräkningsdifferenser	31 dec 2023
	1 jan 2023	Rea-liserade	Orea-liserade									
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

2022, 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	Omklassificering <sup>1</sup>	Omräkningsdifferenser	31 dec 2022
	1 jan 2022	Rea-liserade	Orea-liserade									
Räntebärande värdepapper	2 053	3	-124	–	134	-293	-39	48	-102	–	-91	1 589
- varav Life & Pension	1 447	2	-70	–	34	-111	-1	5	-18	–	-89	1 199
Aktier och andelar	2 202	85	40	–	449	-379	-19	1	–	-15	-66	2 298
- varav Life & Pension	957	66	-26	–	151	-104	-17	–	–	–	-48	979
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	261	3	33	–	235	-65	–	15	-2	–	-9	471
- varav Life & Pension	261	3	33	–	235	-65	–	15	-2	–	-9	471
Derivatinstrument (netto)	167	-101	-213	–	–	–	120	60	16	–	–	49
Övriga tillgångar	29	–	-1	–	8	–	-3	–	–	–	–	33
- varav Life & Pension	28	–	–	–	–	–	-3	–	–	–	–	25
Emitterade värdepapper	1 588	53	-256	-6	348	–	-594	13	-58	–	–	1 088
Övriga skulder	46	–	-21	–	58	-20	–	–	–	–	–	63

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

## 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. Slutli-



## K3.4 Verkligt värde, forts.

gen 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).

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

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

1) Innehav i finansiella instrument utgör en stor del av livförsäkringsrörelsen, i syfte att fullgöra åtaganden i försäkringsavtal och finansiella avtal. Vinster och förluster hänförliga till dessa instrument allokteras nästan uteslutande till försäkringstagarna och påverkar därmed inte Nordeas eget kapital.

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

3) Verkligt värde baseras på kurser och andelsvärden som erhållits av externa leverantörer/förvaltare. Dessa kurser fastställs utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna. Den allra vanligaste värderingsmetoden för private equity-fonder hos leverantörer/förvaltare överensstämmer med anvisningarna i International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV), som utfärdats av Invest Europe (tidigare kallad EVCA). Ungefär 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 jämfört med de värden som erhållits från leverantörer/förvaltare.

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





K3.4 Verkligt värde, forts.

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

31 dec 2022, mn euro	Verkligt värde	Varav Life & Pension <sup>1</sup>	Värderingsmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för verkligt värde
<b>Räntebärande värdepapper</b>					
Offentliga institutioner	176	176	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-4/4
Bolåneinstitut och andra kreditinstitut	866	674	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-39/39
Företag <sup>2</sup>	547	349	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-9/9
<b>Summa</b>	<b>1 589</b>	<b>1 199</b>			<b>-52/52</b>
<b>Aktier och andelar</b>					
Private equity-fonder	1 267	643	Andelsvärde <sup>3</sup>		-145/145
Hedgefonder	68	67	Andelsvärde <sup>3</sup>		-6/6
Kreditfonder	511	63	Andelsvärde/analytikerkonsensus <sup>3</sup>		-49/49
Övriga fonder	322	193	Andelsvärde/fondkurser <sup>3</sup>		-27/27
Övrigt <sup>4</sup>	601	484	–		-63/63
<b>Summa</b>	<b>2 769</b>	<b>1 450</b>			<b>-290/290</b>
<b>Derivatinstrument</b>					
Räntederivat	-81	–	Optionsmodell	Korrelationer Volatilitet	-20/21
Aktiederivat	-5	–	Optionsmodell	Korrelationer Volatilitet Utdelning	-7/4
Valutaderivat	286	–	Optionsmodell	Korrelationer Volatilitet	-4/2
Kreditderivat	-152	–	Kreditderivatmodell	Korrelationer Återvinningsgrad Volatilitet	-11/16
Övrigt	1	–	Optionsmodell	Korrelationer Volatilitet	-0/0
<b>Summa</b>	<b>49</b>	<b>–</b>			<b>-42/43</b>
<b>Emitterade värdepapper</b>					
Emitterade strukturerade obligationer	-1 088	–	Kreditderivatmodell	Korrelationer Återvinningsgrad Volatilitet	-5/5
<b>Summa</b>	<b>-1 088</b>	<b>–</b>			<b>-5/5</b>
<b>Övrigt, netto</b>					
Övriga tillgångar och Övriga skulder, netto	-30	25	–	–	-3/3
<b>Summa</b>	<b>-30</b>	<b>25</b>			<b>-3/3</b>

1) Innehav i finansiella instrument utgör en stor del av livförsäkringsrörelsen, i syfte att fullgöra åtaganden i försäkringsavtal och finansiella avtal. Vinster och förluster hänförliga till dessa instrument allokteras nästan uteslutande till försäkringstagarna och påverkar därmed inte Nordeas eget kapital.

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

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

4) Varav 471 mn euro relateras till tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal.

Tabellerna ovan visar, för varje tillgångs- och skuldclass 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 verkligt 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 utkanterna 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).

### K3.4 Verkligt värde, forts.

För att beräkna känsligheten (intervallet) i verkligt värde för aktier och andelar och räntebärande värdepapper ökades och minskades det verkliga värdet med 2–10 procentenheter, beroende på osäkerheten i värderingen och underliggande antaganden. Större intervall tillämpas på instrument med större osäkerhet i värderingen jämfört med aktivt handlade instrument och underliggande osäkerheter i individuella antaganden.

#### Förändringar i uppskjutna dag 1-resultat

Transaktionspriset för finansiella instrument överensstämmer i vissa fall inte med verkligt värde vid första redovisningstillfället (enligt använd 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 avstämning av hur detta skillnadsbelopp förändrades under året.

#### Uppskjutna dag 1-resultat – derivat, netto

Mn euro	2023	2022
Belopp vid årets början	84	77
Uppskjutna resultat från nya transaktioner	38	58
Redovisat i resultaträkningen under året <sup>1</sup>	-49	-51
<b>Belopp vid årets slut</b>	<b>73</b>	<b>84</b>

1) Varav -10 mn euro (-6 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 2023		31 dec 2022		Nivå i hierarkin för verkligt värde <sup>3</sup>
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	
<b>Tillgångar som inte redovisas till verkligt värde i balansräkningen</b>					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	50 622	50 622	61 815	61 815	1
Utlåning	273 501	275 535	275 825	276 972	3
Räntebärande värdepapper	830	838	40	38	2,3
Övriga tillgångar	796	796	2 240	2 240	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	405	405	475	475	3
<b>Summa</b>	<b>326 154</b>	<b>328 196</b>	<b>340 395</b>	<b>341 540</b>	
<b>Skulder som inte redovisas till verkligt värde i balansräkningen</b>					
Inlåning och skuldinstrument <sup>1</sup>	348 984	349 670	364 951	367 136	3
Övriga skulder <sup>2</sup>	2 654	2 654	4 112	4 112	3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	8	7	7	3
<b>Summa</b>	<b>351 646</b>	<b>352 332</b>	<b>369 070</b>	<b>371 255</b>	

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". Jämförelsetalen har räknats om på motsvarande sätt.

2) Leasingskulder presenterade på raden "Övriga skulder" i not K3.3 "Klassificering och värdering" är exkluderade i denna tabell.

3) Avser både 31 december 2023 och 31 december 2022.

#### 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 838 mn euro (38 mn euro), varav 804 mn euro (20 mn euro) har hänförs till nivå 2 och 34 mn euro (18 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", "Emitterade värdepapper" och "Efterställda skulder" har beräknats

## K3.4 Verkligt värde, forts.

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 löpti-

den 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 nettningssavtal

31 dec 2023, mn euro	Redovisade finansiella tillgångar <sup>1</sup> , brutto	Redovisade finansiella skulder, brutto, som kvittats i balansräkningen	Netto-redovisat värde i balansräkningen <sup>2</sup>	Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal			Nettobelopp
				Finansiella instrument	Erhållna finansiella säkerheter	Erhållna kontant-säkerheter	
<b>Tillgångar</b>							
Derivatinstrument <sup>3</sup>	172 533	-146 010	26 523	-21 966	–	-3 427	1 130
Omvända återköpsavtal	30 461	-11 232	19 229	-8	-19 221	–	0
Avtal om inlåning av värdepapper	2 880	–	2 880	–	-2 880	–	0
Marginalsäkerheter	2 176	-2 176	0	–	–	–	0
<b>Summa</b>	<b>208 050</b>	<b>-159 418</b>	<b>48 632</b>	<b>-21 974</b>	<b>-22 101</b>	<b>-3 427</b>	<b>1 130</b>

31 dec 2023, mn euro	Redovisade finansiella skulder <sup>1</sup> , brutto	Redovisade finansiella tillgångar, brutto, som kvittats i balansräkningen	Netto-redovisat värde i balansräkningen <sup>2</sup>	Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal			Nettobelopp
				Finansiella instrument	Lämnade finansiella säkerheter	Lämnade kontant-säkerheter	
<b>Skulder</b>							
Derivatinstrument <sup>3</sup>	177 475	-146 684	30 791	-21 966	–	-6 915	1 910
Återköpsavtal	29 418	-11 232	18 186	-8	-18 178	–	0
Avtal om utlåning av värdepapper	6 694	–	6 694	–	-6 694	–	0
Marginalsäkerheter	1 502	-1 502	0	–	–	–	0
<b>Summa</b>	<b>215 089</b>	<b>-159 418</b>	<b>55 671</b>	<b>-21 974</b>	<b>-24 872</b>	<b>-6 915</b>	<b>1 910</b>

1) Alla belopp har värderats till verkligt värde förutom omvända återköpsavtal uppgående till 3 146 mn euro och återköpsavtal uppgående till 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.

31 dec 2022, mn euro	Redovisade finansiella tillgångar <sup>1</sup> , brutto	Redovisade finansiella skulder, brutto, som kvittats i balansräkningen	Netto-redovisat värde i balansräkningen <sup>2</sup>	Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal			Nettobelopp
				Finansiella instrument	Erhållna finansiella säkerheter	Erhållna kontant-säkerheter	
<b>Tillgångar</b>							
Derivatinstrument <sup>3</sup>	211 529	-174 966	36 563	-27 124	–	-4 506	4 933
Omvända återköpsavtal	25 271	-7 828	17 443	–	-17 443	–	0
Avtal om inlåning av värdepapper	3 661	–	3 661	–	-3 661	–	0
Marginalsäkerheter	424	-424	0	–	–	–	0
<b>Summa</b>	<b>240 885</b>	<b>-183 218</b>	<b>57 667</b>	<b>-27 124</b>	<b>-21 104</b>	<b>-4 506</b>	<b>4 933</b>

31 dec 2022, mn euro	Redovisade finansiella skulder <sup>1</sup> , brutto	Redovisade finansiella tillgångar, brutto, som kvittats i balansräkningen	Netto-redovisat värde i balansräkningen <sup>2</sup>	Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal			Nettobelopp
				Finansiella instrument	Lämnade finansiella säkerheter	Lämnade kontant-säkerheter	
<b>Skulder</b>							
Derivatinstrument <sup>3</sup>	214 190	-174 083	40 107	-27 124	–	-5 969	7 014
Återköpsavtal	21 377	-7 828	13 549	–	-13 549	–	0
Avtal om utlåning av värdepapper	3 811	–	3 811	–	-3 811	–	0
Marginalsäkerheter	1 307	-1 307	0	–	–	–	0
<b>Summa</b>	<b>240 685</b>	<b>-183 218</b>	<b>57 467</b>	<b>-27 124</b>	<b>-17 360</b>	<b>-5 969</b>	<b>7 014</b>

1) Alla belopp har värderats till verkligt värde förutom omvända återköpsavtal uppgående till 14 mn euro och återköpsavtal uppgående till 257 mn euro som värderats till upplupet anskaffningsvärde.

2) Omvända återköpsavtal och avtal om inlåning av värdepapper har i balansräkningen klassificerats som "Utlåning till centralbanker", "Utlåning till kreditinstitut" eller "Utlåning till allmänheten". Återköpsavtal och avtal om utlåning av värdepapper har i balansräkningen klassificerats som "Skulder till kreditinstitut" eller "In- och upplåning från allmänheten".

3) Inklusive derivatinstrument i placeringsportföljer samt fondförsäkringsavtal.

Börsnoterade derivat redovisas och avräknas normalt på daglig basis när likvid betalas eller erhålls och instrumentet justeras till rådande marknadsvillkor. Derivat tillgångar, derivat-skulder, kontantsäkerhetsfordringar och kontantsäkerhets-skulder gentemot centrala motparter för clearing kvittas i balansräkningen om tillgångarna och skulderna avräknas i samma transaktionsvaluta och avser samma centrala motpart för clearing. Derivat tillgångar, derivat-skulder, kontantsäkerhetsfordringar och kontantsäkerhetsskulder avseende bilaterala OTC-derivat kvittas däremot inte i balansräkningen.

Ut- och inlåning i repor och omvända repor som görs med centrala motparter kvittas i balansräkningen om tillgångarna och skulderna avser samma centrala motpart, regleras i samma valuta och har samma löptid. Ut- och inlåning i repor

och omvända repor som görs i enlighet med ett så kallat Global Master Repurchase Agreement kvittas i balansräkningen om tillgångarna och skulderna avser samma motpart, regleras i samma valuta, har samma löptid och regleras via samma institut.

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 likviditetshandling".



## 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 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 valutaswappar (för korta löptider), vilka alltid redovisas till verkligt värde. Valutakomponenten hanteras som en kassaflödessäkring av valutarisk (inklusive

### K3.6 Säkringsredovisning, forts.

valutabasmarginal 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 säkringsredovisning

31 dec 2023, mn euro	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt	
Säkring av verkligt värde <sup>1</sup>	3 990	5 587	199 492
Kassaflödessäkringar <sup>1</sup>	1 625	301	20 491
Säkring av nettoinvesteringar	499	734	4 861
<b>Summa</b>	<b>6 114</b>	<b>6 622</b>	<b>224 844</b>

31 dec 2022, mn euro	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt	
Säkring av verkligt värde <sup>1</sup>	4 899	7 514	190 844
Kassaflödessäkringar <sup>1</sup>	1 466	251	18 738
Säkring av nettoinvesteringar	241	200	3 565
<b>Summa</b>	<b>6 606</b>	<b>7 965</b>	<b>213 147</b>

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 2023 till 20 162 mn euro (22 494 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 risksäkring, samt vilken metod som har använts för att fortlöpande bedöma säkringsförhållandets effektivitet.

## Ränterisk

Nordeas huvudsakliga affärsmodell går ut på att använda bankens inlåning till att erbjuda sina kunder lån och andra finansieringsprodukter och skuldinstrument. Ränterisk är den inverkan som ränteförändringar kan få på Nordeas marginaler, resultat och eget kapital. Ränterisk uppstår genom bristande överensstämmelse mellan räntebärande tillgångar och räntebärande skulder.

Som en del i Nordeas riskhanteringsstrategi har styrelsen fastställt limiter gällande räntekänslighet och ränteskillnader inom övrig verksamhet. Dessa limiter överensstämmer med Nordeas risktolerans, och Nordea anpassar sina mål med säkringsredovisningen för att hålla exponeringarna inom dessa limiter. Nordea har som policy att övervaka positioner på daglig basis. För ytterligare information om mätning av risker, se avsnitt 4 "Marknadsrisk" i not K11 "Risk- och likviditetshantering".

För säkringsförhållanden gällande ränterisk är det risken för en förändring i verkligt värde på den säkrade posten till följd av förändringar i referensräntan som säkras. Säkringskvoten upp-nås genom att matcha derivatinstrumentens nominella belopp mot kapitalbeloppet i den säkrade posten.

I syfte att säkra och därigenom hantera risken och begränsa inverkan på Nordeas marginaler, resultat och eget kapital, använder Nordea säkringsinstrument för att byta ränteflöden till antingen fasta eller rörliga räntor.

De riskkomponenter i säkrade poster som koncernen har identifierat är:

- Referensränterisk som en del av ränterisken, det vill säga interbankräntor (IBOR) som även innefattar nya alternativa referensräntor såsom SOFR, ESTR eller SONIA. Användning av referensränterisken kan innebära att andra risker, till exempel kreditrisk och likviditetsrisk, undantas från säkringsförhållandet.
- Delar av kassaflöden från säkrade poster.

Referensräntan fastställs som en förändring i nuvärdet av det framtida kassaflödet, beräknad med hjälp av referensräntans diskonteringskurvor. Referensräntan kan identifieras separat och värderas på ett tillförlitligt sätt, och den utgör normalt den största delen av förändringen i verkligt värde eller kassaflöde.

## Säkring av verkligt värde

Nordea använder sig av ränte- och valutaränteswappar för att minska eller eliminera förändringar i verkligt värde på den säkrade posten till följd av ränterisk.

Säkrade poster utgörs av tillgångar och skulder med fast ränta i både lokal och utländsk valuta, till exempel lån, 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.



## K3.6 Säkringsredovisning, forts.

Vid test av säkringens effektivitet använder sig Nordea av både matchning av kritiska villkor (för effektivitetstest på förhand) och regressionsanalys (för effektivitetstest i efterhand). Vid bedömning i efterhand av säkringens effektivitet värderar Nordea säkringsinstrumentet till verkligt värde och jämför förändringen av detta värde med förändringen av verkligt värde på den säkrade posten. Mätning av effektiviteten görs på kumulativ basis.

Ineffektiva säkringar kan bero på:

- skillnader i tidpunkten för kassaflöden från den säkrade posten och säkringsinstrumentet
- användning av olika räntekurvor för diskontering av den säkrade posten och säkringsinstrumentet
- effekten av förändringar i Nordeas eller en motpartskreditrisk på säkringsinstrumentets verkliga värde
- skillnader i förväntad och faktisk förtidsinlösen av låneportföljen.

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 omkalibreras två gånger om året. Den senaste granskningen av modellen under 2023 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 2023 till 31,1 md euro (24,3 md euro). Den 31 december motsvarade den risksäkrade andelen 35,4 md euro (27,4 md euro) och säkringskvoten var 52 procent (40 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

Mn euro	Ränterisk 2023		Ränterisk 2022	
	Redovisat värde för säkrade tillgångar/skulder	varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde <sup>2</sup>	Redovisat värde för säkrade tillgångar/skulder	varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde <sup>2</sup>
<b>Säkring av verkligt värde – mikronivå</b>				
Räntebärande värdepapper	20 963	-1	15 893	-
<b>Tillgångar</b>	<b>20 963</b>	<b>-1</b>	<b>15 893</b>	<b>-</b>
Emitterade värdepapper	65 575	-1 680	61 063	-3 998
Efterställda skulder	5 393	-341	4 861	-504
<b>Skulder</b>	<b>70 968</b>	<b>-2 021</b>	<b>65 924</b>	<b>-4 502</b>

Mn euro	Ränterisk 2023		Ränterisk 2022	
	Redovisat värde för säkrade tillgångar/skulder	varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde <sup>1, 2</sup>	Redovisat värde för säkrade tillgångar/skulder	varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde <sup>1, 2</sup>
<b>Säkring av verkligt värde – makronivå</b>				
Utlåning till allmänheten	50 987	-	67 112	-
<b>Tillgångar</b>	<b>50 987</b>	<b>-871</b>	<b>67 112</b>	<b>-2 116</b>
Skulder till kreditinstitut	1 355	-	4 129	-
In- och upplåning från allmänheten	35 392	-	27 426	-
<b>Skulder</b>	<b>36 747</b>	<b>-869</b>	<b>31 555</b>	<b>-2 175</b>

1) Ackumulerade justeringar av verkligt värde för makrosäkringar redovisas under balansposten "Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer".

2) Varav 45 mn euro (53 mn euro) avser avslutade säkringar av ränterisk.

### K3.6 Säkringsredovisning, forts.

Tabellen nedan innehåller upplysningar om säkringsinstrument.

#### Säkringsinstrument

31 dec 2023, mn euro	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt	
<b>Säkring av verkligt värde</b>			
Ränterisk	3 990	5 587	199 492

31 dec 2022, mn euro	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt	
<b>Säkring av verkligt värde</b>			
Ränterisk	4 899	7 514	190 844

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	
	2023	2022
<b>Säkring av verkligt värde</b>		
Förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument	1 763	-4 492
Förändringar i värde för säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet	-1 772	4 522
Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen <sup>1,2</sup>	-9	30

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 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

31 dec 2023, mn euro	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt	
<b>Kassaflödessäkringar</b>			
Ränterisk	0	16	750

31 dec 2022, mn euro	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt	
<b>Kassaflödessäkringar</b>			
Ränterisk	368	42	4 579

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	
	2023	2022
<b>Kassaflödessäkringar</b>		
Förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument	1	-39
Förändringar i värde för säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet	-1	39
Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen <sup>1,2</sup>	-	-
Vinster/förluster från säkringar som redovisats under övrigt totalresultat	1	-39

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	
	2023	2022
Balans 1 jan	-37	4
<b>Kassaflödessäkringar:</b>		
Värdeförändringar	1	-39
Skatt på värdeförändringar	0	8
Omklassificerat till resultaträkningen	18	-13
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen	-4	3
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	15	-41
Totalresultat	15	-41
<b>Balans 31 dec</b>	<b>-22</b>	<b>-37</b>
varav fortlöpande säkringar för vilka säkringsredovisning tillämpas	-22	-37
varav säkringsförhållanden för vilka säkringsredovisning inte längre tillämpas	-	-



## K3.6 Säkringsredovisning, forts.

## Löptidsprofil för nominella belopp i säkringsinstrument

31 dec 2023, mn euro	Betalbara vid anfordran	Högst 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Över 5 år	Summa
Instrument för säkring av ränterisk	–	12 179	47 604	109 551	30 908	200 242
<b>Summa</b>	–	<b>12 179</b>	<b>47 604</b>	<b>109 551</b>	<b>30 908</b>	<b>200 242</b>

31 dec 2022, mn euro	Betalbara vid anfordran	Högst 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Över 5 år	Summa
Instrument för säkring av ränterisk	–	21 025	42 277	102 253	25 794	191 349
<b>Summa</b>	–	<b>21 025</b>	<b>42 277</b>	<b>102 253</b>	<b>25 794</b>	<b>191 349</b>

## Genomsnittlig ränta för säkringsinstrument i räntesäkringar

Den genomsnittliga räntan för det fasta benet i instrument som säkrar ränterisk var per 31 december 2023 2,31 procent (1,10 procent).

## Valutarisk

Valutarisk är risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar till följd av valutakursförändringar.

Valutarisken från handel begränsas med hjälp av en VaR-limit. Valutarisken från strukturella exponeringar (enligt beskrivningen nedan) begränsas med hjälp av en förlustlimit för valutakursrörelsernas effekt på kärnprimärkapitalrelationen i ett allvarligt men ändå möjligt 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 valutabasis effekter, hanteras som en kassaflödessäkring. Säkringsförhållanden skapas på mikro- eller makronivå.

För säkringar av nettoinvesteringar använder Nordea korta valutaswappar som säkringsinstrument, och förändringar i avistakursen anses utgöra den säkrade risken. Ineffektivitet i säkringen kan uppstå om säkringsinstrumenten i nominella termer täcker mer än riskexponeringen i de utländska verksamheterna.

Tabellerna nedan innehåller upplysningar om säkringsinstrument som ingår i valutasäkringar, inklusive säkringsinstrumentens nominella och redovisade belopp.

## Säkringsinstrument

31 dec 2023, mn euro	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt	
<b>Kassaflödessäkringar</b>			
Valutarisk	1 625	285	19 741
<b>Säkring av nettoinvesteringar</b>			
Valutarisk	499	734	4 861
<b>Summa derivat som används för säkringsredovisning</b>	<b>2 124</b>	<b>1 019</b>	<b>24 602</b>

31 dec 2022, mn euro	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt	
<b>Kassaflödessäkringar</b>			
Valutarisk	1 098	209	14 159
<b>Säkring av nettoinvesteringar</b>			
Valutarisk	241	200	3 565
<b>Summa derivat som används för säkringsredovisning</b>	<b>1 339</b>	<b>409</b>	<b>17 724</b>

## K3.6 Säkringsredovisning, forts.

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.

## Säkringens ineffektivitet

Mn euro	Valutarisk	
	2023	2022
<b>Kassaflödessäkringar</b>		
Förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument	863	1 396
Förändringar i värde för säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet	-869	-1 382
Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen <sup>1,2</sup>	-6	14
Vinster/förluster från säkringar som redovisats under övrigt totalresultat	869	1 382
<b>Säkring av nettoinvesteringar</b>		
Förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument	55	183
Förändringar i värde för säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet	-55	-183
Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen <sup>1,2</sup>	-	-
Vinster/förluster från säkringar som redovisats under övrigt totalresultat	55	183

1) Redovisat under posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde".

2) När upplysning lämnas om säkringsineffektivitet har inte värderingsjusteringarna CVA, DVA and FFVA beaktats.

## Reserv för kassaflödessäkring

Mn euro	Valutarisk	
	2023	2022
Ingående balans 1 jan	101	26
Kassaflödessäkringar:		
Värdeförändringar	869	1 382
Skatt på värdeförändringar	-184	-278
Omklassificerat till resultaträkningen	-886	-1 288
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen	188	259
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-13	75
Totalresultat	-13	75
<b>Utgående balans 31 dec</b>	<b>88</b>	<b>101</b>
varav fortlöpande säkringar för vilka säkringsredovisning tillämpas	88	101
varav säkringsförhållanden för vilka säkringsredovisning inte längre tillämpas	-	-

## Löptidsprofil för nominella belopp i säkringsinstrument

31 dec 2023, mn euro	Betalbara vid anfordran	Högst 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Över 5 år	Totalt
Instrument för säkring av valutarisk	-	4 017	3 640	15 629	1 316	24 602
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>4 017</b>	<b>3 640</b>	<b>15 629</b>	<b>1 316</b>	<b>24 602</b>
31 dec 2022, mn euro	Betalbara vid anfordran	Högst 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Över 5 år	Totalt
Instrument för säkring av valutarisk	-	1 013	2 797	15 943	2 045	21 798
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>1 013</b>	<b>2 797</b>	<b>15 943</b>	<b>2 045</b>	<b>21 798</b>

## Genomsnittliga terminkurser för instrument som säkrar valutarisk

De genomsnittliga terminkurserna för instrument som säkrar valutarisk per 31 december framgår av tabellerna nedan.

31 dec 2023	NOK	SEK	USD
EUR	10,51	10,74	1,11
31 dec 2022	NOK	SEK	USD
EUR	10,37	10,32	1,06



## K3.7 Pantsatta finansiella instrument

### Redovisningsprinciper

Vid återköpsttransaktioner 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 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 2023	31 dec 2022
Räntebärande värdepapper	2 946	4 902
Aktier	142	–
<b>Summa</b>	<b>3 088</b>	<b>4 902</b>

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 nedskrivningsbehov. Se även not K3.3 "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 konkursförval-

taren 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 kapitaltäckningsförordningen. Mer information om identifiering av förlusthändelser finns i not K11 "Risk- och likviditetshantering". Lånefordringar som inte har individuellt beräknade reserver ingår i prövningen av nedskrivningsbehovet baserat på statistiska modeller.

För lånefordringar med betydande värde där en kredithändelse har identifierats, prövas nedskrivningsbehovet på individuell basis. Om lånefordringen bedöms vara osäker görs en individuell reservering. Det redovisade värdet på lånefordringen jämförs med den nuvärdesberäknade summan av förväntade framtida kassaflöden. Om det redovisade värdet är högre redovisas skillnaden som en nedskrivningsförlust. De förväntade kassaflödena diskonteras med den ursprungliga effektiva räntan och innefattar verkligt värde för säkerheter och andra kreditförstärkningar. Nuvärdesberäkningen baseras på tre olika framåtblickande scenarier som är sannolikhetsviktade.

För lånefordringar som inte är betydande där ett individuellt nedskrivningsbehov har identifierats, beräknas nedskrivningsbeloppet utifrån den modell som beskrivs nedan, men med hänsyn till att lånefordringarna redan är fallerade.

Nordea använder sig av undantaget "låg kreditrisk" för lånefordringar 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).



### K3.8 Utlåning, forts.

Detta gäller även för osäkra fordringar som inte är betydande i kategori 3.

Nordea använder två olika modeller för att fastställa om det har skett en betydande ökning av kreditrisken eller inte. För tillgångar som innehades vid övergången till IFRS 9 används förändringen i interna rating- och scoringuppgifter för att fastställa om det skett en betydande ökning av kreditrisken eller inte. Interna rating-/scoringuppgifter används för att bedöma risken hos kunderna, och en försämrad rating/scoring för en kund tyder på att kreditrisken har ökat. Nordea har dragit slutsatsen att det inte är möjligt att vid kreditgivningen beräkna sannolikheten för fallissemang (PD) för den återstående löptiden utan bedömningar i efterhand av tillgångar som redan redovisas i balansräkningen vid övergången. Förändringar i PD för den återstående löptiden används som utlösande faktor för tillgångar redovisade efter övergången.

För tillgångar som bedöms utifrån PD för den återstående löptiden använder Nordea en blandning av absoluta och relativa förändringar i PD som kriterium för överföringen.

- Retail-kunder med ett ursprungligt tolv månaders PD under 1 procent: Lånefordringar med en relativ ökning i PD för den återstående löptiden på över 100 procent och en absolut ökning av tolv månaders PD på över 45 punkter överförs till kategori 2.
- Retail-kunder med ett ursprungligt tolv månaders PD över eller lika med 1 procent: Lånefordringar med en relativ ökning i PD för den återstående löptiden på över 100 procent eller en absolut ökning av tolv månaders PD på över 300 punkter överförs till kategori 2.
- Företags- och institutionella kunder 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.
- Företags- och institutionella kunder 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 prövotid på 24 månader, från och med den tidpunkt då åtgärderna infördes. När lånefordringarna efter prövotidens slut återförs till kategori 1 hanteras de på samma sätt som andra lånefordringar i kategori 1 i fråga om bedömningen av om det föreligger en väsentlig ökning av kreditrisken.
- Lånefordringar där kunderna är mer än 90 dagar sena med sina betalningar klassificeras normalt i kategori 3, men denna klassificering ändras om det finns bevis för att kunden inte har fallerat. Sådana lånefordringar klassificeras i kategori 2.
- Lånefordringar med 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.

Vid beräkningen av reserveringar, inklusive kategoriindelningen, används både historisk information och sannolikhetsviktad, framåtblickande information. Nordea använder tre makroekonomiska scenarier för att ta hänsyn till de icke-linjära aspekterna av förväntade kreditförluster. De olika scenarierna används för att justera de aktuella parametrarna för beräkning av förväntade kreditförluster, och ett sannolikhetsviktat genomsnitt av de förväntade förlusterna enligt respektive scenario redovisas som reserveringar. Modellen använder sig av data som samlats in före balansdagen, vilket innebär att Nordea måste identifiera händelser som skulle kunna påverka reserveringarna efter datainsamlingen. Ledningen utvärderar dessa händelser och justerar reserveringarna, om detta bedöms nödvändigt.

### Bortskrivningar

Bortskrivningar innebär att lån eller kundfordringar avförs från balansräkningen samtidigt som motsvarande kreditförlustreservering realiserar. När fordringar bedöms vara omöjliga att driva in ska de snarast möjligt bortskrivnas, 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 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).



## K3.8 Utlåning, forts.

**Tillgångar övertagna för skyddande av fordran**

I en finansiell omstrukturering kan långgivaren 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.

**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 276 025 mn euro (279 614 mn euro) vid årets slut.

För att beräkna reserver för individuellt betydande osäkra fordringar görs bedömningar för att uppskatta beloppet och tidpunkten för de förväntade kassaflödena från kunderna enligt olika scenarier, inklusive värdering av eventuella säkerheter som erhållits. Bedömningar görs också för att komma fram till sannolikheten för att de olika scenarierna inträffar.

Bedömningar görs för att värdera när en exponering har resulterat i en betydande ökning av kreditrisken. När så är fallet ska reserveringen spegla förväntade kreditförluster under den återstående löptiden, till skillnad från exponeringar vars kreditrisk inte har ökat markant där reserveringen avser förväntade kreditförluster under de kommande 12 månaderna. Bedömningar görs också vid valet av modeller som använder andra parametrar vid beräkning av förväntade kreditförluster, till exempel den förväntade löptiden som används i kategori 2, samt vid bedömningen av huruvida parametrarna som använder historiska data är relevanta för uppskattning av framtida förluster.

De statistiska modeller som används för att beräkna reserveringarna baseras på makroekonomiska scenarier, vilket kräver att ledningen gör bedömningar när de tar fram sådana scenarier och anger sannolikheten för att de olika scenarierna inträffar. Bedömningar görs också för att komma fram till i vilken utsträckning parametrarna för de olika scenarierna, som baserats på historiska data, är relevanta för uppskattning av framtida förluster. Justeringar görs av de modellberäknade avsättningarna om de historiska uppgifterna inte i tillräcklig utsträckning speglar ledningens syn på de förväntade kreditförlusterna. Uppskattningen av modelljusteringar i efterhand kräver att ledningen gör kritiska bedömningar.

För information om kritiska bedömningar vid upprättandet av denna årsredovisningen till följd av osäkerhet kring hur högre energi- och råvarupriser och lägre privatkonsumtion i olika sektorer på lång sikt kan komma att påverka Nordeas redovisning, se not K1 "Redovisningsprinciper".

**Utlåning och osäkra lånefordringar**

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

Nordea har lånat ut 164 md euro (159 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 2023	31 dec 2022
Stater, kommuner och andra myndigheter	14 771	16 138
Hypoteksinstitut	24 000	25 072
Övriga kreditinstitut	22 349	20 296
Företag	3 720	3 675
Övriga	3 160	3 045
<b>Summa</b>	<b>68 000</b>	<b>68 226</b>

Avsättningar för kreditrisker uppgick till 4 mn euro (3 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 2023	31 dec 2022
Aktier	11 488	8 327
Fondandelar, aktierrelaterade	6 353	5 633
Fondandelar, ränterelaterade	4 317	2 139
<b>Summa</b>	<b>22 158</b>	<b>16 099</b>

## 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 2023	31 dec 2022
<b>Tillgångar</b>		
Räntebärande värdepapper <sup>1</sup>	2 034	1 939
Aktier och andelar	47 564	40 712
Fastigheter	729	858
Övriga tillgångar	204	130
<b>Summa</b>	<b>50 531</b>	<b>43 639</b>
<b>Skulder</b>		
Placeringsportföljer	4 251	4 170
Fondförsäkringsavtal	47 322	40 600
<b>Summa</b>	<b>51 573</b>	<b>44 770</b>

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.

Samtliga derivat redovisas i balansräkningen och värderas till verkligt värde. Derivat med positivt verkligt värde, inklusive upplupen ränta, redovisas på tillgångssidan under posten "Derivatinstrument". Derivat med negativt verkligt värde, inklusive upplupen ränta, redovisas på skuldsidan under posten "Derivatinstrument".

Vid värderingen av derivat till verkligt värde gör Nordea justeringar i form av så kallade credit value adjustments (CVA) och debit value adjustments (DVA). CVA och DVA speglar hur motpartens kreditrisk respektive Nordeas egen kreditvärdighet påverkar derivatets verkliga värde. För ytterligare information om beräkningen och övriga XVA, se not K3.4 "Verkligt värde".

Realiserade och orealiserade vinster och förluster på derivat redovisas i resultaträkningen under posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde". För mer information om redovisningsprinciper och kritiska bedömningar, se not K3.4 "Verkligt värde".

### Derivatinstrument

31 dec 2023, mn euro	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt	
Derivat som inte används för säkringsredovisning	166 421	170 856	7 238 112
Derivat som används för säkringsredovisning	6 114	6 622	224 844
<b>Summa bruttobelopp</b>	<b>172 535</b>	<b>177 478</b>	<b>7 462 956</b>
Kvittat belopp	-146 010	-146 684	
<b>Summa derivatinstrument</b>	<b>26 525</b>	<b>30 794</b>	<b>7 462 956</b>

31 dec 2022, mn euro	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt	
Derivat som inte används för säkringsredovisning	204 938	206 220	6 998 966
Derivat som används för säkringsredovisning	6 606	7 965	213 147
<b>Summa bruttobelopp</b>	<b>211 544</b>	<b>214 185</b>	<b>7 212 113</b>
Kvittat belopp	-174 966	-174 083	
<b>Summa derivatinstrument</b>	<b>36 578</b>	<b>40 102</b>	<b>7 212 113</b>

K3.12 Derivatinstrument, forts.

Nordea använder derivatinstrument i handels- och riskhanterings-syfte. 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 riskhanterings-syfte. Derivatinstrument som innehåller i riskhanterings-syfte 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.

### Derivat som inte används för säkringsredovisning

31 dec 2023, mn euro	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt	
<b>Räntederivat</b>			
Ränteswappar	150 612	150 436	4 699 710
FRA	1 394	1 454	1 360 918
Terminer	30	36	95 394
Optioner	3 668	3 440	302 890
<b>Summa</b>	<b>155 704</b>	<b>155 366</b>	<b>6 458 912</b>
<b>Aktiederivat</b>			
Aktieswappar	255	345	21 108
Terminer	2	3	705
Optioner	108	427	4 876
<b>Summa</b>	<b>365</b>	<b>775</b>	<b>26 689</b>
<b>Valutaderivat</b>			
Valuta- och ränteswappar	4 360	7 102	307 220
Valutaterminer	2 979	4 556	289 858
Optioner	91	49	5 355
<b>Summa</b>	<b>7 430</b>	<b>11 707</b>	<b>602 433</b>
<b>Övriga derivat</b>			
Kreditderivat (CDS)	2 920	3 001	149 952
Råvaruderivat	0	0	97
Övriga derivat	2	7	29
<b>Summa</b>	<b>2 922</b>	<b>3 008</b>	<b>150 078</b>
<b>Summa derivat som inte används för säkringsredovisning</b>	<b>166 421</b>	<b>170 856</b>	<b>7 238 112</b>

31 dec 2022, mn euro	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt	
<b>Räntederivat</b>			
Ränteswappar	181 687	179 423	4 149 868
FRA	3 687	4 124	1 455 868
Terminer	34	66	103 027
Optioner	6 311	6 267	371 724
<b>Summa</b>	<b>191 719</b>	<b>189 880</b>	<b>6 080 487</b>
<b>Aktiederivat</b>			
Aktieswappar	352	306	18 964
Terminer	5	9	703
Optioner	122	413	4 394
<b>Summa</b>	<b>479</b>	<b>728</b>	<b>24 061</b>
<b>Valutaderivat</b>			
Valuta- och ränteswappar	7 459	8 806	334 844
Valutaterminer	3 506	4 741	370 760
Optioner	94	81	10 499
<b>Summa</b>	<b>11 059</b>	<b>13 628</b>	<b>716 103</b>
<b>Övriga derivat</b>			
Kreditderivat (CDS)	1 663	1 917	178 128
Råvaruderivat	10	37	125
Övriga derivat	8	30	62
<b>Summa</b>	<b>1 681</b>	<b>1 984</b>	<b>178 315</b>
<b>Summa derivat som inte används för säkringsredovisning</b>	<b>204 938</b>	<b>206 220</b>	<b>6 998 966</b>

### 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 2023	31 dec 2022
Centralbanker	7 292	16 418
Banker	19 697	15 107
Övriga kreditinstitut	2 515	1 344
<b>Summa</b>	<b>29 504</b>	<b>32 869</b>



## 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. Upplåning är andra skulder till allmänheten än skuldinstrument. Inlåning och upplåning delas in i olika kategorier i enlighet med not K3.3 "Klassificering och värdering".

För ytterligare redovisningsprinciper, se not K3.1 "Redovisning och bortbokning i balansräkningen", not K3.2 "Överförda tillgångar och erhållna säkerheter" och not K3.4 "Verkligt värde".

### In- och upplåning från allmänheten

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
Inlåning <sup>1</sup>	206 460	212 444
Återköpsavtal	3 602	5 020
<b>Summa</b>	<b>210 062</b>	<b>217 464</b>

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 2023	31 dec 2022
Bankcertifikat	33 533	36 930
Företagscertifikat	12 769	13 991
Säkerställda obligationer	115 119	108 100
Senior icke-prioriterad skuld	12 849	11 126
Senior icke-säkerställda obligationer	9 928	13 620
Övriga	30	34
Förändringar av verkligt värde för mikrosäkringar av ränterisk	-1 680	-3 998
<b>Summa</b>	<b>182 548</b>	<b>179 803</b>

## K3.16 Övriga skulder

### Redovisningsprinciper

Övriga skulder är skulder som inte uppfyller kriterierna för någon av de övriga skuldposterna.

För ytterligare redovisningsprinciper, se not K3.1 "Redovisning och bortbokning i balansräkningen", not K3.3 "Klassificering och värdering" och not K3.4 "Verkligt värde".

### Övriga skulder

31 dec 2023, mn euro	Finansiella skulder	Icke finansiella skulder	Total
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
<b>Summa</b>	<b>12 161</b>	<b>1 566</b>	<b>13 727</b>

31 dec 2022, mn euro	Finansiella skulder	Icke finansiella skulder	Total
Fondlikvidskulder	1 626	–	1 626
Sålda ej innehavda värdepapper	5 221	–	5 221
Leverantörsskulder	452	–	452
Erhållna marginalsäkerheter	4 498	–	4 498
Leasingskulder	1 080	–	1 080
Övriga	2 517	1 377	3 894
<b>Summa</b>	<b>15 394</b>	<b>1 377</b>	<b>16 771</b>

## 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 2023	31 dec 2022
Kärnprimärkapital	2 514	2 600
Supplementärt kapital	3 548	3 295
Övriga efterställda skulder	–	10
Förändringar av verkligt värde för mikrosäkringar av ränterisk	-342	-504
<b>Summa</b>	<b>5 720</b>	<b>5 401</b>

För mer information, se not M3.14 "Efterställda skulder".



## K4 Försäkringskulder

### Redovisningsprinciper

IFRS 17 gäller för försäkringsavtal, återförsäkringsavtal och placeringsavtal med diskretionär del. Ett försäkringsavtal definieras som "ett avtal enligt vilket en part (försäkringsgivaren) accepterar en betydande försäkringsrisk från en annan part (försäkringstagaren) genom att gå med på att kompensera försäkringstagaren om en angiven ovis 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 utslutande 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 ingåtts under ett kalenderår tillsammans. För dessa grupper av avtal görs en ytterligare indelning i grupper av förlustbringande och lönsamma avtal. Vid första redovisningstillfället beräknas kassaflöden för åtaganden för alla grupper av försäkringsavtal. För grupper av avtal med positiva nettokassaflöden (lönsamma avtal) är den avtalsenliga marginalen vid första redovisningstillfället samma belopp (men med omvänt värde) som det förväntade positiva nettokassaflödet och redovisas som en försäkringsskuld. Detta beror på att avtalens hela värde avser tjänster som ska utföras i framtiden och därmed kommer intjänningen i framtiden. För grupper av avtal med negativa kassaflöden för åtaganden (förlustbring-

ande 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 kortfristiga 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.

### 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 riskneutrala 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 försäkringsskulder:



## K4 Försäkringsskulder, forts.

**Tillämpning av IFRS 17**

Nordea redovisar försäkringsavtal och finansiella avtal 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 ovisst framtida händelse har en negativ inverkan på försäkringstagaren.

Om avtalet inte innebär överföring av betydande försäkringsrisk men innehåller en diskretionär del, ska det ändå redovisas 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 oraliserad 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. Avvikelse 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 konfidensnivå på 78 procent (77 procent 2022). Parametrarna som används vid stresstestet uppdateras varje år. Hela förändringen i riskjusteringen redovisas under "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. Komponenterna 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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
EUR	3,4 %	3,2 %	2,0 %	3,0 %	2,2 %	3,0 %	2,6 %	3,1 %	2,4 %	2,0 %
SEK	3,0 %	3,5 %	2,5 %	3,3 %	2,3 %	3,2 %	2,3 %	3,0 %	2,8 %	3,2 %
NOK	4,5 %	3,8 %	4,1 %	3,6 %	3,8 %	3,5 %	3,7 %	3,5 %	3,8 %	3,6 %
DKK	3,6 %	3,3 %	2,7 %	3,4 %	2,6 %	3,3 %	2,6 %	3,3 %	2,7 %	2,9 %



## K4 Försäkringsskulder, forts.

## Försäkringsskulder

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
Allmän värderingsmodell	155	166
Rörlig värderingsmodell	27 047	25 584
<b>Delsumma</b>	<b>27 202</b>	<b>25 750</b>
Premieallokeringsmodell	437	401
Tillgång för anskaffningskostnader för försäkringsavtal	-71	-41
<b>Summa försäkringsskulder</b>	<b>27 568</b>	<b>26 110</b>

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 2023				31 dec 2022			
	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	25 505	5	240	25 750	18 204	3	132	18 339
Förvärv	–	–	–	–	10 554	–	124	10 678
<b>Förändringar i resultaträkningen</b>								
<i>Försäkringsintäkter</i>								
Avtal värderade enligt den modifierade retroaktiva metoden	-32	–	–	-32	-32	–	–	-32
Avtal värderade enligt verkligt värde-metoden	-345	–	–	-345	-196	–	–	-196
Övriga avtal	-75	–	–	-75	-48	–	–	-48
<b>Försäkringsintäkter</b>	<b>-452</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>-452</b>	<b>-276</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>-276</b>
<i>Kostnader för försäkringstjänster</i>								
Inträffade skador och andra kostnader	0	-6	233	227	-34	–	122	88
Förändringar i skulder för inträffade skador	–	–	-36	-36	–	–	–	–
Avskrivning av kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal	13	–	–	13	8	–	–	8
Förluster och återföring av förluster för försäkringsavtal	–	17	–	17	–	2	–	2
<b>Kostnader för försäkringstjänster</b>	<b>13</b>	<b>11</b>	<b>197</b>	<b>221</b>	<b>-26</b>	<b>2</b>	<b>122</b>	<b>98</b>
<b>Försäkringsintäkter, netto</b>	<b>-439</b>	<b>11</b>	<b>197</b>	<b>-231</b>	<b>-302</b>	<b>2</b>	<b>122</b>	<b>-178</b>
Finansiella intäkter eller kostnader från försäkringsavtal	2 206	–	2	2 208	-1 900	–	–	-1 900
<b>Summa förändring i resultaträkningen</b>	<b>1 767</b>	<b>11</b>	<b>199</b>	<b>1 977</b>	<b>-2 202</b>	<b>2</b>	<b>122</b>	<b>-2 078</b>
Investeringskomponenter	-2 144	–	2 144	0	-932	–	932	0
<i>Kassaflöden</i>								
Erhållna premier	2 183	–	–	2 183	419	–	–	419
Betalda ersättningar för inträffade skador och andra kostnader för försäkringstjänster, inklusive investeringskomponenter	–	–	-2 368	-2 368	–	–	-1 070	-1 070
Kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal	-19	–	–	-19	-10	–	–	-10
<b>Summa kassaflöden</b>	<b>2 164</b>	<b>–</b>	<b>-2 368</b>	<b>-204</b>	<b>409</b>	<b>–</b>	<b>-1 070</b>	<b>-661</b>
Övriga förändringar	37	–	–	37	–	–	–	–
Omräkningsdifferenser	-358	0	0	-358	-528	0	0	-528
<b>Utgående balans</b>	<b>26 971</b>	<b>16</b>	<b>215</b>	<b>27 202</b>	<b>25 505</b>	<b>5</b>	<b>240</b>	<b>25 750</b>



K4 Försäkringsskulder, forts.

**Analys utifrån värderingskomponent – avtal som värderats enligt den grundläggande värderingsmodellen och den rörliga avgiftsmodellen**

Mn euro	31 dec 2023							
	Uppskattning av nuvärde av framtida kassaflöden	Riskjustering för icke-finansiell risk	Avtalsenlig marginal				Delsumma	Summa
			Avtal värderade enligt den modi- fierade retroak- tiva metoden	Avtal värderade enligt verkligt värde-metoden	Övriga avtal			
Ingående balans	23 922	241	175	1 363	49	1 587	25 750	
<b>Förändring i resultaträkningen</b>								
<i>Förändringar som avser framtida tjänster</i>								
Förändringar i uppskattningar som justerar avtalsenlig marginal	-175	-27	9	130	63	202	0	
Förändringar i uppskattningar resulterar i förluster på grupper av förlustavtal och återföring av sådana förluster	16	0	–	–	–	–	16	
Effekter av avtal som redovisats för första gången under året	-47	8	5	–	35	40	1	
<i>Förändringar som avser tjänster under innevarande år</i>								
Avtalsenlig marginal som redovisats för tillhandahållna tjänster	–	–	-21	-162	-43	-226	-226	
Riskjustering som redovisats för förfallna risker	–	-26	–	–	–	–	-26	
Erfarenhetsbaserade justeringar	40	0	–	–	–	–	40	
<i>Förändringar som avser tidigare tjänster</i>								
Justering av skulder för inträffade skador	-32	-4	–	–	–	–	-36	
<b>Försäkringsintäkter, netto</b>	<b>-198</b>	<b>-49</b>	<b>-7</b>	<b>-32</b>	<b>55</b>	<b>16</b>	<b>-231</b>	
Finansiella intäkter eller kostnader från försäkringsavtal	2 207	–	0	0	1	1	2 208	
<b>Summa förändring i resultaträkningen</b>	<b>2 009</b>	<b>-49</b>	<b>-7</b>	<b>-32</b>	<b>56</b>	<b>17</b>	<b>1 977</b>	
<i>Kassaflöden</i>								
Erhållna premier	2 183	–	–	–	–	–	2 183	
Betalda ersättningar för inträffade skador och andra kostnader för försäkringstjänster, inklusive investeringskomponenter	-2 368	–	–	–	–	–	-2 368	
Kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal	-19	–	–	–	–	–	-19	
<b>Summa kassaflöden</b>	<b>-204</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>-204</b>	
Övriga förändringar	37	–	–	–	–	–	37	
Omräkningsdifferenser	-321	-5	0	-31	-1	-32	-358	
<b>Utgående balans</b>	<b>25 443</b>	<b>187</b>	<b>168</b>	<b>1 300</b>	<b>104</b>	<b>1 572</b>	<b>27 202</b>	



K4 Försäkringsskulder, forts.

**Analys utifrån värderingskomponent – avtal som värderats enligt den grundläggande värderingsmodellen och den rörliga avgiftsmodellen**

Mn euro	31 dec 2022							Summa
	Uppskattning av nuvärdet av framtida kas- saflöden	Riskjustering för icke-finansiell risk	Avtalsenlig marginal				Delsumma	
			Avtal värderade enligt den modi- fierade retroak- tiva metoden	Avtal värderade enligt verkligt värde-metoden	Övriga avtal			
Ingående balans	17 122	196	231	754	36	1 021	18 339	
Förvärv	10 230	74	–	374	–	374	10 678	
<b>Förändringar i resultaträkningen</b>								
<i>Förändringar som avser framtida tjänster</i>								
Förändringar i uppskattningar som justerar avtalsenlig marginal	-323	-10	-39	365	7	333	0	
Förändringar i uppskattningar som resulterar i förluster på grupper av förlustavtal och återföringar av sådana förluster	1	0	–	–	–	–	1	
Effekter av avtal som redovisats för första gången under året	-39	4	6	–	31	37	2	
<i>Förändringar som avser tjänster under innevarande år</i>								
Avtalsenlig marginal som redovisats för tillhandahållna tjänster	–	–	-22	-101	-24	-147	-147	
Riskjusteringar som redovisats för förfallna risker	–	-17	–	–	–	–	-17	
Erfarenhetsbaserade justeringar	-17	–	–	–	–	–	-17	
<i>Förändringar som avser tidigare tjänster</i>								
Justering av skulder för inträffade skador	–	–	–	–	–	–	–	
<b>Försäkringsintäkter, netto</b>	<b>-378</b>	<b>-23</b>	<b>-55</b>	<b>264</b>	<b>14</b>	<b>223</b>	<b>-178</b>	
Finansiella intäkter eller kostnader från försäkringsavtal	-1 900	–	0	0	0	0	-1 900	
<b>Summa förändringar i resultaträkningen</b>	<b>-2 278</b>	<b>-23</b>	<b>-55</b>	<b>264</b>	<b>14</b>	<b>223</b>	<b>-2 078</b>	
<i>Kassaflöden</i>								
Erhållna premier	419	–	–	–	–	–	419	
Betalda ersättningar för inträffade skador och andra kostnader för försäkringstjänster, inklusive investeringskomponenter	-1 070	–	–	–	–	–	-1 070	
Kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal	-10	–	–	–	–	–	-10	
<b>Summa kassaflöden</b>	<b>-661</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>-661</b>	
Omräkningsdifferenser	-491	-6	-1	-29	-1	-31	-528	
<b>Utgående balans</b>	<b>23 922</b>	<b>241</b>	<b>175</b>	<b>1 363</b>	<b>49</b>	<b>1 587</b>	<b>25 750</b>	



K4 Försäkringsskulder, forts.

### Analys utifrån återstående försäkringsskydd och inträffade skador – avtal som värderats enligt premieallokeringsmodellen

Mn euro	31 dec 2023					Summa	
	Skulder för återstående försäkringsskydd		Skulder för inträffade skador		Uppskattning av nuvärdet av framtida kassaflöden		Riskjustering för icke-finansiell risk
	Exklusive förlustkomponent	Förlustkomponent					
Ingående balans	23	8	369	1		401	
<b>Förändringar i resultaträkningen</b>							
<i>Försäkringsintäkter</i>							
Allokering av premier	-161	-	-	-		-161	
<b>Försäkringsintäkter</b>	<b>-161</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>-161</b>	
<i>Kostnader för försäkringstjänster</i>							
Inträffade skador och andra kostnader	1	-	148	1		150	
Förändringar i skulder för inträffade skador	-	-	14	0		14	
Förluster och återföring av förluster för förlustavtal	-	0	-	-		0	
<b>Kostnader för försäkringstjänster</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>162</b>	<b>1</b>		<b>164</b>	
<b>Försäkringsintäkter, netto</b>	<b>-160</b>	<b>0</b>	<b>162</b>	<b>1</b>		<b>3</b>	
Finansiella intäkter eller kostnader från försäkringsavtal	-	-	14	-		14	
<b>Summa förändring i resultaträkningen</b>	<b>-160</b>	<b>0</b>	<b>176</b>	<b>1</b>		<b>17</b>	
<i>Kassaflöden</i>							
Erhållna premier	162	-	-	-		162	
Betalda ersättningar för inträffade skador och andra kostnader för försäkringstjänster	-	-	-142	-		-142	
<b>Summa kassaflöden</b>	<b>162</b>	<b>-</b>	<b>-142</b>	<b>-</b>		<b>20</b>	
Omräkningsdifferenser	0	0	-1	0		-1	
<b>Utgående balans</b>	<b>25</b>	<b>8</b>	<b>402</b>	<b>2</b>		<b>437</b>	

Mn euro	31 dec 2022					Summa	
	Skulder för återstående försäkringsskydd		Skulder för inträffade skador		Uppskattning av nuvärdet av framtida kassaflöden		Riskjustering för icke-finansiell risk
	Exklusive förlustkomponent	Förlustkomponent					
Ingående balans	-	-	18	0		18	
Förvärv	23	8	352	1		384	
<b>Förändringar i resultaträkningen</b>							
<i>Försäkringsintäkter</i>							
Allokering av premier	-37	-	-	-		-37	
<b>Försäkringsintäkter</b>	<b>-37</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>-37</b>	
<i>Kostnader för försäkringstjänster</i>							
Inträffade skador och andra kostnader	-	-	18	0		18	
Förändringar i skulder för inträffade skador	-	-	-	-		-	
Förluster och återföring av förluster för förlustavtal	-	-	-	-		-	
<b>Kostnader för försäkringstjänster</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18</b>	<b>0</b>		<b>18</b>	
<b>Försäkringsintäkter, netto</b>	<b>-37</b>	<b>-</b>	<b>18</b>	<b>0</b>		<b>-19</b>	
Finansiella intäkter eller kostnader från försäkringsavtal	-	-	0	-		0	
<b>Summa förändringar i resultaträkningen</b>	<b>-37</b>	<b>-</b>	<b>18</b>	<b>0</b>		<b>-19</b>	
<i>Kassaflöden</i>							
Erhållna premier	37	-	-	-		37	
Betalda ersättningar för inträffade skador och andra kostnader för försäkringstjänster	-	-	-18	-		-18	
<b>Summa kassaflöden</b>	<b>37</b>	<b>-</b>	<b>-18</b>	<b>-</b>		<b>19</b>	
Omräkningsdifferenser	-	-	-1	-		-1	
<b>Utgående balans</b>	<b>23</b>	<b>8</b>	<b>369</b>	<b>1</b>		<b>401</b>	

K4 Försäkringsskulder, forts.

Av tabellen nedan framgår när, efter rapporteringsdagen, koncernen förväntar sig att redovisa återstående avtalsenlig marginal för avtal som värderats enligt den grundläggande värderingsmodellen och den rörliga avgiftsmodellen i resultatet.

**Återstående avtalsenlig marginal från försäkringsavtal**

Försäkringsavtal 31 dec 2023, 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
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
<b>Summa</b>	<b>168</b>	<b>131</b>	<b>119</b>	<b>108</b>	<b>93</b>	<b>362</b>	<b>591</b>	<b>1 572</b>

Försäkringsavtal 31 dec 2022, 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
Traditionell försäkring	35	58	53	48	44	169	356	763
Fondförsäkring	67	74	66	59	53	187	206	712
Sjukförsäkringar	33	7	6	6	5	22	33	112
<b>Summa</b>	<b>135</b>	<b>139</b>	<b>125</b>	<b>113</b>	<b>102</b>	<b>378</b>	<b>595</b>	<b>1 587</b>

**Tillgång för anskaffningskostnader av försäkringsavtal**

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
Ingående balans	41	–
Förvärv	–	41
Belopp som uppkommit under året	53	–
Belopp som bokats bort och inkluderats i värderingen av försäkringsavtal	-16	–
Nedskrivningar	-7	-3
Omräkningsdifferenser	0	3
<b>Utgående balans</b>	<b>71</b>	<b>41</b>

**Förväntad bortbokning av tillgång för anskaffningskostnader av försäkringsavtal**

31 dec 2023, mn euro	Fondförsäkring	Sjukförsäkring	Summa
Mindre än ett år	8	3	11
1–2 år	8	3	11
2–3 år	7	2	9
3–4 år	6	1	7
4–5 år	5	1	6
5–10 år	16	–	16
Mer än tio år	11	–	11
<b>Summa</b>	<b>61</b>	<b>10</b>	<b>71</b>

31 dec 2022, mn euro	Fondförsäkring	Sjukförsäkring	Summa
Mindre än ett år	4	–	4
1–2 år	5	–	5
2–3 år	4	–	4
3–4 år	4	–	4
4–5 år	4	–	4
5–10 år	20	–	20
Mer än tio år	–	–	–
<b>Summa</b>	<b>41</b>	<b>–</b>	<b>41</b>

**Verkligt värde på underliggande tillgångar som täcker försäkringsskulder enligt den rörliga värderingsmodellen**

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
Räntebärande värdepapper	8 295	10 099
Aktier och andelar	15 491	11 486
Förvaltningsfastigheter	2 185	2 254
Övrigt	669	1 115
<b>Summa</b>	<b>26 640</b>	<b>24 954</b>

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. Marknadsrisken härrör 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 risklimit.

**Aktierisk**

Aktierisken i Nordea avser fallande aktiekurser som påverkar finansiella garantier i traditionella försäkringar.





K4 Försäkringsskulder, forts.

### 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

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
AAA	4 784	6 383
AA	840	703
A	1 085	1 336
BBB	430	433
BB och lägre	132	181
Utan rating	1 783	1 827
<b>Summa</b>	<b>9 054</b>	<b>10 863</b>

### Koncentration av marknadsrisk

Nordea är exponerat för koncentration av marknadsrisk 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 limiter för storleken på enskilda innehav och för samlade innehav per kategori. Koncentrationsrisk beaktas också på aggregerad nivå och hanteringen av dessa risker har införlivats i placeringsstrategin.

Nordea minskar regelbundet koncentrationsrisken genom att revidera och justera värdepappersportföljerna. Tack vare riskspridningen mellan de lokala bolagens portföljer har Nordea inte någon betydande ohanterad koncentration av marknadsrisk på koncernnivå.

#### Garantinivåer, beräknat nuvärde av framtida kassaflöden

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
0 %	350	305
0–2 %	3 869	3 803
2–3 %	3 347	3 601
3–4 %	2 181	2 431
Över 4 %	1 330	1 294
<b>Summa</b>	<b>11 077</b>	<b>11 434</b>

### Ränterisk

Ränterisken i Nordea avser ränteförändringar, huvudsakligen genom bristande överensstämmelse i löptider mellan tillgångar och skulder inom traditionell försäkring. Även liv- och sjukförsäkring innefattar ränterisk, till följd av diskonteringen 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 valutaexponering 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 marknadsriskerna i förhållande till risktoleransen och risklimiterna.

### Motpartsrisk

Motpartsrisk avser eventuella förluster från oväntat fallissemang hos Nordeas motparter och gäldenärer, vilket innebär att riskreducerande avtal, återförsäkring, värdepapperiseringar 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 fallissemang 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 däremellan vid behov.

### Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att endast kunna fullgöra likviditetsåtaganden 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). Likviditetsrisk kan också uppstå till följd av kortfristiga betalningar 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 likviditetsrisk 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 koncernen och sina nationella bolag. Dessutom ingår indikatorerna för likviditetsrisk i Nordeakoncernens övergripande kontroller av likviditetsrisk.

#### Förväntat årligt kassaflöde, odiskonterat

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
Mindre än 1 år	2 252	1 852
1–2 år	2 080	1 953
2–3 år	1 924	1 856
3–4 år	1 818	1 792
4–5 år	1 705	1 661
Mer än 5 år	25 057	25 704
<b>Summa</b>	<b>34 836</b>	<b>34 818</b>

#### Belopp betalbara vid anfordran

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
Belopp betalbara vid anfordran	25 705	24 018
Tillgångar som täcker försäkringsskulder	27 096	25 377

K4 Försäkringsskulder, forts.

### Affärsrisk, strategisk risk och regleringsrisk

Affärsrisk definieras som den risk som rör osäkerhet i affärsförhållandena, såsom marknadsläge, kundbeteende och tekniska framsteg, liksom de ekonomiska konsekvenserna av skadat anseende.

Strategisk risk definieras som långsiktiga konsekvenser av den valda affärsstrategin, exempelvis produktutbud, kundsegment, marknader, distributionskanaler och tekniska plattformar. Dessa risker kan uppstå till följd av felaktigt genomförda beslut eller brist på anpassning till branschförändringar.

Regleringsrisk definieras som risken för felaktigt eller bristande införande av nya eller förändrade regelverk, vilket kan resultera i försämrat anseende, felaktiga processer eller högre kostnader.

Affärsrisk och strategisk risk begränsas genom regelbunden uppföljning av försäljning, kostnader och riskresultat, samt analyser av resultatdrivande poster.

Regleringsrisk begränsas genom löpande övervakning av utvecklingen på regelområdet och genom särskilda program som inrättas för att hantera införandet. Regelefterlevnadsfunktionen i Nordea Life & Pension följer upp att de aktuella lagar, förordningar och interna regler som gäller för Nordea Life & Pension också följs.

### ESG-risk

ESG-risk (risk kopplad till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning) 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 koncernen är exponerad för ESG-risker samtidigt som koncernens 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 säkerhetsvillkor 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 omfattande databas för indikatorer på ESG-risk, bland annat utsläpp av växthusgaser, klimatrelaterat VaR (value-at-risk) och ESG-betyg. Databasen uppdateras regelbundet och utvecklas fortgående för att så stor del som möjligt av 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-faktorens påverkan
Marknadsrisk	Hög
Försäkringsrisk	Låg
Operativ risk och regelefterlevnadsrisk	Medelhög
Anseenderisk	Hög

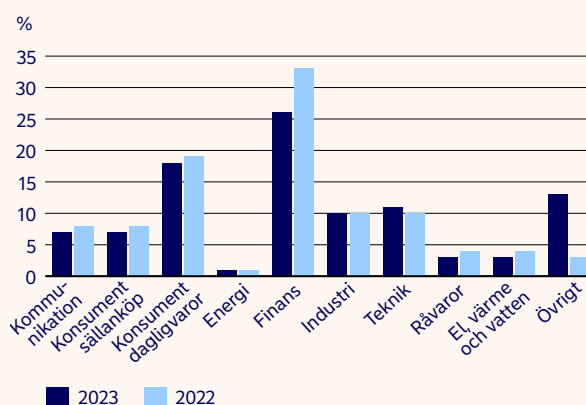
ESG-faktorer anses ha stor inverkan på marknadsrisken. Marknadsrisk kan uppstå till följd av störningar och förändringar i samband med omställningen till en koldioxidsnål och klimattålig ekonomi. Dessa risker kan bero på politiska förändringar, marknadsdynamik, tekniska framsteg eller faktorer som påverkar anseendet. Viktiga exempel på omställningsris-

ker 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 Konsumentdagligvaror.

### 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 80 ton koldioxidutsläpp per miljon euro i försäljning, jämfört med MSCI:s globala genomsnitt på 138 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



## K4 Försäkringsskulder, forts.

välja företagen med störst utvecklingspotential på ESG-området samt påverka företaget, branschföreningar och politiker. Den nuvarande bedömningen är att den ESG-relaterade marknadsrisken i Nordea Life & Pension-koncernen är försumbar från 2023.

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 annullationer och minska nyteckningen. För att förstå konsekvenserna av ESG-relaterad anseenderisk analyseras olika scenarier där annullationerna ökar. Utfallet från scenarierna visar negativa resultat effekter 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 annullationer, 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.

### Annullationsrisk

Annullationsrisk innefattar risken för delvist eller helt återköp, kapitalöverföring och övergång till fribrev. Annullationsrisken härrör från den potentiella skillnaden mellan faktiska annullationstal och beräknade annullationstal.

Annullationsrisken är kopplad till försäkringstagarnas beteende och begränsas genom att säkerställa att produkterna tillgodoser kundernas behov. Annullationstalen 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 grupp-försäkringar som alla är väldiversifierade sett till 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

Hantering 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 stabilare 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 genomförs och utvecklades under året med tanke på IFRS 17. De relevanta känsligheterna och deras effekt på resultat och avtalsenlig marginal framgår av tabellen nedan.

Mn euro	Påverkan på resultat		Påverkan på avtalsenlig marginal	
	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
Aktier -20 % <sup>1</sup>	-16	-19	-124	-143
Räntenedgång 50 punkter	-18	-19	-161	-201
Ränteuppgång 50 punkter	16	17	142	181
Räntespread +50 punkter	1	0	4	5
Kombinerad marknadsstress <sup>2</sup>	-35	-39	-292	-352
Annullationer +10 %	-1	-2	-12	-33
Kostnader +10 %	-12	-11	-72	-77
Dödlighet +10 %	2	2	4	4
Sjuklighet +10 %	-15	-14	-3	-6
Livsfall +10 %	-4	-3	-12	-25

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 hänförliga 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, överförs, licensieras, uthyras eller bytas. Tillgången skrivs av över nyttjandeperioden, som vanligen är mer än 10 år.

#### Nedskrivning

Goodwill och IT-utvecklingsprojekt som ännu inte tagits i bruk skrivs inte av, men prövas årligen med avseende på eventuellt nedskrivningsbehov. Prövningen görs oftare om något tyder på att ett nedskrivningsbehov föreligger. Även för immateriella tillgångar som tagits i bruk och skrivs av, görs en bedömning med avseende på indikationer på nedskrivningsbehov. Om sådana indikationer finns, prövas nedskrivningsbehovet för tillgången. Nedskrivningskostnaden beräknas som skillnaden mellan redovisat värde och återvinningsvärde.

Återvinningsvärdet är det högre av verkligt värde efter avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet för tillgången eller den kassagenererande enheten. Kassagenererande

enhet definieras som den minsta identifierbara grupp av tillgångar som ger upphov till kassaflöden som i allt väsentligt är oberoende av andra tillgångar. För goodwill och IT-utvecklingsprojekt som ännu inte tagits i bruk, motsvaras de kassagenererande enheterna av rörelsesegmenten. Nyttjandevärdet är nuvärdet av de kassaflöden som tillgången eller den kassagenererande enheten förväntas ge upphov till.

#### Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

##### Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och andra immateriella tillgångar

I samband med identifieringen av kassagenererande enheter och i vilken utsträckning de kan läggas samman till grupper som prövas tillsammans behöver bedömningar göras. Internt utvecklade programvaror ingår i prövningen av nedskrivningsbehovet och allokeras till kassagenererande enheter. Nordeas samlade goodwill uppgick till 2 227 mn euro (2 262 mn euro) vid årets slut. Värdet på internt utvecklade programvaror uppgick till 1 457 mn euro (1 599 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.

##### Högre energi- och råvarupriser och lägre privatkonsumtion

För information om kritiska bedömningar som gjorts vid upprättandet av denna årsredovisning, till följd av osäkerhet kring hur högre energi- och råvarupriser och lägre privatkonsumtion i olika sektorer på lång sikt kan komma att påverka Nordeas redovisning, se not K1 "Redovisningsprinciper".

##### Prövning av nedskrivningsbehov

Nedskrivningsprövningen genomförs för varje kassagenererande enhet genom att jämföra det redovisade värdet på nettotillgångarna, inklusive goodwill, med återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet är nyttjandevärdet och beräknas på basis av diskonterade kassaflöden. Då investeringarna är av en sådan långsiktig karaktär har eviga kassaflöden använts vid beräkningen.

Kassaflöden för de närmaste tre åren baseras på finansiella prognoser. Prognoserna bygger på Nordeas makroekonomiska utsikter som inkluderar information om BNP-tillväxt, inflation och referensräntor för relevanta länder. Baserat på dessa makroekonomiska prognoser uppskattar affärsområdena hur marginaler, volymer, försäljning och kostnader kommer att utvecklas under de kommande åren. Kreditförluster beräknas utifrån det långsiktiga genomsnittet för olika affärsområden. Detta resulterar i en resultaträkning för varje år. Det estimerade kassaflödet för respektive år är det prognosticerade nettoreultatet i dessa resultaträkningar, reducerat med det lagstadgade kapital som krävs för att verksamheten ska kunna växa i enlighet med tillväxtantagandena. För de kassagenererande enheter som har mer kapital än vad koncernens mål för kärnprimärkapitalrelation anger, kommer även utdelningar att inkluderas i kassaflödena under tre år till dess att kärnprimärkapitalrelationen uppgår till koncernens målsättning.

Prognoserna tar även hänsyn till de större projekt som Nordea initierat. Centrala kostnader har allokerats till affärsområdena för



K5.1 Immateriella tillgångar, forts.

att säkerställa att kassaflödena i de kassagenererande enheterna även innehåller alla indirekta kostnader. Skattekostnader har beräknats baserat på schablonkattesatser. Kassaflöden för perioden efter prognosperioden baseras på uppskattningar av sektorbaserade tillväxttall. 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 2023 var 9,8 procent (9,0 procent) efter skatt, vilket motsvarar en ränta på 12,7 procent (11,7 procent) före skatt. Den beräknade tillväxttakten 2,1 procent (2,5 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 2023 påvisade inte något behov av en nedskrivning av goodwill.

Både en ökning av diskonteringsräntan med 1 procentenhet och en minskning av den framtida tillväxttakten med 1 procentenhet 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 överflödigt 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.

Under året gjorde Nordea en översyn av sin portfölj med pågående utvecklingsprojekt för digitala tjänster till kunder. Slutsatsen var att den snabba digitala utvecklingen, inklusive fortlöpande och agilt införandet av nya funktioner och molnbaserade lösningar, gör det svårare ur redovisningsperspektiv att påvisa sådan ekonomisk nytta.

Nordea beslutade därför, trots kundernas höga betyg för bankens digitala tjänster, att fortsättningsvis kostnadsföra sådana utvecklingskostnader löpande, och en nedskrivning på 130 mn euro gjordes. Sammantaget uppgick nedskrivningarna till 193 mn euro och innefattade även individuellt obetydliga nedskrivningar som identifierades i samband med den ordinarie prövningen av nedskrivningsbehovet. Nordea har fortfarande internt utvecklade immateriella IT-tillgångar till ett värde av 1,5 md euro i sin balansräkning, där inga betydande nedskrivningsbehov identifierades under 2023 och där kapitaliseringen för närvarande förväntas fortsätta. Nedskrivningarna presenteras nästan utslutande under "Övriga rörelsesegment" i not K2.1 "Segmentrapportering".

**Immateriella tillgångar**

Kassagenererande enheter, mn euro	Goodwill <sup>1</sup>	Internt utvecklad programvara	Summa	Goodwill <sup>1</sup>	Internt utvecklad programvara	Summa
	31 dec 2023	31 dec 2023	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2022	31 dec 2022
Personal Banking	1 009	443	1 452	1 029	564	1 593
Business Banking	695	492	1 187	724	490	1 214
Large Corporates & Insitutions	157	312	469	165	308	473
Asset & Wealth Management	366	210	576	344	237	581
<b>Summa</b>	<b>2 227</b>	<b>1 457</b>	<b>3 684</b>	<b>2 262</b>	<b>1 599</b>	<b>3 861</b>
Övriga immateriella tillgångar <sup>2</sup>	-	-	142	-	-	144
<b>Summa immateriella tillgångar</b>	<b>2 227</b>	<b>1 457</b>	<b>3 826</b>	<b>2 262</b>	<b>1 599</b>	<b>4 005</b>

1) Exklusive goodwill i intresseföretag.

2) Inklusive köpta programlicenser utanför interna utvecklingsprojekt om 103 mn euro (109 mn euro).

Förändringar av goodwill, mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
Anskaffningsvärde vid årets början	2 262	2 116
Förvärv <sup>1</sup>	22	344
Utrangeringar <sup>2</sup>	-	-141
Omräkningsdifferenser	-57	-57
<b>Anskaffningsvärde vid årets slut</b>	<b>2 227</b>	<b>2 262</b>
Akkumulerade nedskrivningar vid årets början	-	-141
Utrangeringar <sup>2</sup>	-	141
<b>Akkumulerade nedskrivningar vid årets slut</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa</b>	<b>2 227</b>	<b>2 262</b>

1) Avser förvärvet av Advinans 2023 och Nordea Pension 2022, se not K9.6 "Förvärv".

2) Avser Ryssland, se not K2.5 "Summa nettoresultat av poster till verkligt värde".

Förändringar av internt utvecklad programvara, mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
Anskaffningsvärde vid årets början	2 983	2 794
Inköp	409	312
Förvärv <sup>1</sup>	-	44
Försäljningar/utrangeringar	-853	-69
Omräkningsdifferenser	-36	-98
<b>Anskaffningsvärde vid årets slut</b>	<b>2 503</b>	<b>2 983</b>
Akkumulerade avskrivningar vid årets början	-1 211	-955
Avskrivningar enligt plan	-346	-322
Akkumulerade avskrivningar på tillgångar som sålts/utrangerats	623	26
Omräkningsdifferenser	23	40
<b>Akkumulerade avskrivningar vid årets slut</b>	<b>-911</b>	<b>-1 211</b>
Akkumulerade nedskrivningar vid årets början	-173	-196
Akkumulerade nedskrivningar på tillgångar som sålts/utrangerats	230	43
Nedskrivningar	-193	-26
Omräkningsdifferenser	1	6
<b>Akkumulerade nedskrivningar vid årets slut</b>	<b>-135</b>	<b>-173</b>
<b>Summa</b>	<b>1 457</b>	<b>1 599</b>

1) Avser förvärvet av Nordea Pension, se not K9.6 "Förvärv".



## 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 2023				31 dec 2022			
	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	347	–	6	353	344	–	5	349
Mark och byggnader	28	39	1 233	1 300	29	43	1 252	1 324
<b>Summa</b>	<b>375</b>	<b>39</b>	<b>1 239</b>	<b>1 653</b>	<b>373</b>	<b>43</b>	<b>1 257</b>	<b>1 673</b>
<b>Inventarier</b>								
Anskaffningsvärde vid årets början	1 309	–	13	1 322	1 343	–	14	1 357
Inköp	85	–	4	89	63	–	3	66
Försäljningar/utrangeringar	-303	–	-2	-305	-68	–	-3	-71
Omräkningsdifferenser	-17	–	0	-17	-29	–	-1	-30
<b>Anskaffningsvärde vid årets slut</b>	<b>1 074</b>	<b>–</b>	<b>15</b>	<b>1 089</b>	<b>1 309</b>	<b>–</b>	<b>13</b>	<b>1 322</b>
Akkumulerade avskrivningar vid årets början	-958	–	-8	-966	-972	–	-8	-980
Akkumulerade avskrivningar på tillgångar som sålts/utrangerats	296	–	2	298	65	–	3	68
Avskrivningar enligt plan	-73	–	-3	-76	-68	–	-3	-71
Omräkningsdifferenser	12	–	0	12	17	–	0	17
<b>Akkumulerade avskrivningar vid årets slut</b>	<b>-723</b>	<b>–</b>	<b>-9</b>	<b>-732</b>	<b>-958</b>	<b>–</b>	<b>-8</b>	<b>-966</b>
Akkumulerade nedskrivningar vid årets början	-7	–	–	-7	-8	–	–	-8
Akkumulerade nedskrivningar på tillgångar som sålts/utrangerats	3	–	–	3	–	–	–	–
Omräkningsdifferenser	0	–	–	0	1	–	–	1
<b>Akkumulerade nedskrivningar vid årets slut</b>	<b>-4</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>-4</b>	<b>-7</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>-7</b>
<b>Summa</b>	<b>347</b>	<b>–</b>	<b>6</b>	<b>353</b>	<b>344</b>	<b>–</b>	<b>5</b>	<b>349</b>
<b>Mark och byggnader</b>								
Anskaffningsvärde vid årets början	33	28	1 803	1 864	36	17	1 777	1 830
Inköp	1	–	143	144	0	–	84	84
Försäljningar/utrangeringar	-1	–	-7	-8	-2	–	-34	-36
Omklassificeringar	–	–	-16	-16	–	12	–	12
Omräkningsdifferenser	-1	0	1	0	-1	-1	-24	-26
<b>Anskaffningsvärde vid årets slut</b>	<b>32</b>	<b>28</b>	<b>1 924</b>	<b>1 984</b>	<b>33</b>	<b>28</b>	<b>1 803</b>	<b>1 864</b>
Akkumulerade avskrivningar vid årets början	-4	–	-539	-543	-4	–	-438	-442
Akkumulerade avskrivningar på tillgångar som sålts/utrangerats	–	–	7	7	–	–	34	34
Avskrivningar enligt plan	–	–	-149	-149	–	–	-144	-144
Omklassificeringar	–	–	6	6	–	–	–	–
Omräkningsdifferenser	–	–	-1	-1	–	–	9	9
<b>Akkumulerade avskrivningar vid årets slut</b>	<b>-4</b>	<b>–</b>	<b>-676</b>	<b>-680</b>	<b>-4</b>	<b>–</b>	<b>-539</b>	<b>-543</b>
Akkumulerade nedskrivningar vid årets början	–	–	-12	-12	–	–	-14	-14
Omklassificeringar	–	–	3	3	–	–	–	–
Nedskrivningar, netto	–	–	-6	-6	–	–	1	1
Omräkningsdifferenser	–	–	0	0	–	–	1	1
<b>Akkumulerade nedskrivningar vid årets slut</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>-15</b>	<b>-15</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>-12</b>	<b>-12</b>
Justering av verkligt värde vid årets början	–	15	–	15	–	2	–	2
Justering av verkligt värde	–	-3	–	-3	–	1	–	1
Omklassificeringar	–	–	–	–	–	12	–	12
Omräkningsdifferenser	–	-1	–	-1	–	0	–	0
<b>Justering av verkligt värde vid årets slut</b>	<b>–</b>	<b>11</b>	<b>–</b>	<b>11</b>	<b>–</b>	<b>15</b>	<b>–</b>	<b>15</b>
<b>Summa</b>	<b>28</b>	<b>39</b>	<b>1 233</b>	<b>1 300</b>	<b>29</b>	<b>43</b>	<b>1 252</b>	<b>1 324</b>

## K5.3 Förvaltningsfastigheter

### Redovisningsprinciper

En förvaltningsfastighet är en fastighet (mark eller byggnad – eller delar av byggnad – eller båda) som innehåses i syfte att generera hyresinkomster och/eller värdestegring, och alltså inte för eget utnyttjande i den ordinarie verksamheten.

Förvaltningsfastigheter redovisas i balansräkningen när det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna tillfaller Nordea och kostnaderna för förvaltningsfastigheten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

En förvaltningsfastighet värderas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärdet, inklusive transaktionskostnader. Anskaffningsvärdet för en förvärvad förvaltningsfastighet utgörs av köpeskilling och kostnader direkt hänförliga till köpet. Exempel på kostnader direkt hänförliga till köpet är arvoden för juridiska tjänster, stämpelskatter och övriga transaktionskostnader.

Nordea använder verkligt värde-modellen för värdering av förvaltningsfastigheter. Bästa beviset på verkligt värde är normalt noterade priser på en aktiv marknad för liknande fastigheter med samma läge och i samma skick. Då noterade priser på en aktiv marknad oftast saknas, används även modeller baserade på diskonterade kassaflödesprognoser som bygger på tillförlitliga uppskattningar av framtida kassaflöden. Värderingen till verkligt värde av förvaltningsfastigheter tar hänsyn till en marknadsaktörs förmåga att generera ekonomiska fördelar genom att använda förvaltningsfastigheterna på det maximala och bästa sättet, det vill säga tar hänsyn till den användning av förvaltningsfastigheterna som är fysiskt möjlig, lagligen tillåten och finansiellt genomförbar.

Driftsnetto, reavinster och reaförluster liksom justeringar till verkligt värde redovisas direkt i resultaträkningen som "Nettoresultat av poster till verkligt värde".

Förvaltningsfastigheter värderas till verkligt värde utifrån de tre nivåerna i IFRS-hierarkin för verkligt värde. Hierarkin ger högst prioritet till noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska förvaltningsfastigheter (nivå 1) och lägst prioritet till ej observerbar indata (nivå 3). Klassificeringen av förvaltningsfastigheterna baseras på den lägsta nivå indata som är väsentlig för verkligt värde-värderingen i sin helhet.

För ytterligare information om uppskattning av verkligt värde och verkligt värde-hierarkin, se not K3.4 "Verkligt värde".

### Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Förvaltningsfastigheter värderas till verkligt värde. Eftersom det normalt inte finns några aktiva marknader för förvaltningsfastigheter estimeras verkligt värde med hjälp av modeller baserade på diskonterade kassaflöden. Dessa modeller bygger på antaganden om framtida hyror, beläggning, drifts- och underhållskostnader, avkastningskrav och räntenivåer.

Det redovisade värdet på förvaltningsfastigheter uppgick vid årets slut till 2 928 mn euro (3 146 mn euro).

### Belopp redovisade i resultaträkningen<sup>1</sup>

Mn euro	2023	2022
Justeringar till verkligt värde <sup>2</sup>	-133	-76
Hysesintäkter	114	63
Direkta rörelsekostnader som genererat hyresintäkter	-31	-28
Direkta rörelsekostnader som inte genererat hyresintäkter	-	0
<b>Summa</b>	<b>-50</b>	<b>-41</b>

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 förvaltningsfastigheter <sup>1</sup> , mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
Förvaltningsfastigheter	2 199	2 288
- varav Life & Pension	2 191	2 286
Förvaltningsfastigheter i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal <sup>2</sup>	729	858
- varav Life & Pension	729	858
<b>Summa</b>	<b>2 928</b>	<b>3 146</b>

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

2) För ytterligare information, se not K3.11 "Tillgångar och inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal".

### Fastställande av verkligt värde

Vid värderingen av förvaltningsfastigheterna tas också hänsyn till fastighetens syfte och art genom att tillämpa den lämpligaste värderingsmetoden. Den vanligaste värderingsmetoden är en modell för diskonterat kassaflöde som använder aktuella kassaflöden, marknadsräntor och aktuell avkastning. Verkligt värde beräknas av, eller parametrarna i modellerna erhålls från, externa oberoende värderingspersoner för 72 procent (74 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").





## K5.3 Förvaltningsfastigheter, forts.

2023, mn euro	Vinster och förluster som redovisats i resultaträkningen under året							Omräkningsdifferenser	31 dec 2023
	1 jan 2023	Realiserade	Orealiserade	Köp/emissioner	Försäljningar	Omklassificeringar <sup>2</sup>			
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 fondförsäkringsavtal <sup>1</sup>	858	-38	-11	25	-99	7	-13	729	
- varav Life & Pension	858	-38	-11	25	-99	7	-13	729	

2022, mn euro	Vinster och förluster som redovisats i resultaträkningen under året							Omräkningsdifferenser	31 dec 2022
	1 jan 2022	Realiserade	Orealiserade	Köp/emissioner	Försäljningar	Omklassificeringar			
Förvaltningsfastigheter	1 633	-4	-72	918	-9	-118	-60	2 288	
- varav Life & Pension	1 632	-4	-72	917	-9	-118	-60	2 286	
Förvaltningsfastigheter i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal <sup>1</sup>	734	-18	-15	76	-	93	-12	858	
- varav Life & Pension	734	-18	-15	76	-	93	-12	858	

1) För ytterligare information, se not K3.11 "Tillgångar och inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal".

2) Omklassificering från/till balansräkningsraden "Materiella tillgångar" (se not K5.2 "Materiella tillgångar") på grund av förändrad användning av fastigheter.

### Processen för värdering till verkligt värde

Huvuddelen av förvaltningsfastigheterna i Nordea innehas av Life & Pension. Förvaltningsfastigheterna värderas en gång i kvartalet av fastighetsavdelningarna i respektive bolag inom Life & Pension, och arbetet utförs helt eller delvis av externa värderare. För förvaltningsfastigheter där avdelningarna använder sig av sina egna metoder, jämförs fastigheternas värdeförändringar med värderingar gjorda för liknande fastigheter av externa värderare. Värderingen presenteras för, och godkänns av, ledningen i respektive bolag. Finansdirektören i vart och ett av bolagen inom Life & Pension godkänner de tillämplade metoderna och ansvarar för de värden som används. Principerna som tillämpas i samtliga bolag överens-

stämmer 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 skuldäckning i liv- och fondförsäkringsavtal samt i finansiella avtal. Det innebär att effekten på Nordeas resultaträkning och eget kapital beror på resultatstrukturen i de portföljer med kontrakt som investeringarna står mot.



## K5.3 Förvaltningsfastigheter, forts.

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

31 dec 2023, mn euro	Verkligt värde <sup>1</sup>	Varav Life & Pension	Värderingsmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för ej observerbara data	Vägt genomsnitt för ej observerbara data
Norge	737	737	Diskonterade kassaflöden	Marknadshyra		
				- Kommersiella	EUR 120–143/m <sup>2</sup>	125 EUR/m <sup>2</sup>
				- Kontor	EUR 108–432/m <sup>2</sup>	236 EUR/m <sup>2</sup>
				- Övriga	EUR 120–385/m <sup>2</sup>	306 EUR/m <sup>2</sup>
				Avkastningskrav		
				- Kommersiella	6,5–6,5 %	6,5 %
				- Kontor	4,5–6,5 %	5,3 %
Finland <sup>2</sup>	1 011	1 011	Diskonterade kassaflöden	Marknadshyra		
				- Kommersiella	EUR 135–375/m <sup>2</sup>	255 EUR/m <sup>2</sup>
				- Kontor	EUR 123–543/m <sup>2</sup>	333 EUR/m <sup>2</sup>
				- Lägenheter	EUR 186–300/m <sup>2</sup>	243 EUR/m <sup>2</sup>
				- Övriga	EUR 100–266/m <sup>2</sup>	183 EUR/m <sup>2</sup>
				Avkastningskrav		
				- Kommersiella	4,8–8,0 %	6,4 %
- Kontor	3,9–11,0 %	7,5 %				
- Lägenheter	3,9–5,1 %	4,5 %				
- Övriga	4,5–8,3 %	6,4 %				
Sverige	367	367	Diskonterade kassaflöden	Marknadshyra		
				- Kommersiella	EUR 75–207/m <sup>2</sup>	127 EUR/m <sup>2</sup>
				- Kontor	EUR 269–578/m <sup>2</sup>	382 EUR/m <sup>2</sup>
				- Lägenheter	EUR 183–190/m <sup>2</sup>	186 EUR/m <sup>2</sup>
				Avkastningskrav		
				- Kommersiella	5,3–6,7 %	5,9 %
				- Kontor	4,3–5,5 %	4,9 %
- Lägenheter	4,2–4,4 %	4,2 %				
Danmark	805	805	Diskonterade kassaflöden	Marknadshyra		
				- Kommersiella	EUR 57–57/m <sup>2</sup>	57 EUR/m <sup>2</sup>
				- Kontor	EUR 74–228/m <sup>2</sup>	139 EUR/m <sup>2</sup>
				- Lägenheter	EUR 148–241/m <sup>2</sup>	150 EUR/m <sup>2</sup>
				Avkastningskrav		
				- Kommersiella	7,0–7,0 %	7,0 %
				- Kontor	4,3–6,8 %	5,2 %
- Lägenheter	4,0–5,3 %	4,3 %				
Övriga	8	–	Diskonterade kassaflöden	–	–	–
<b>Summa</b>	<b>2 928</b>	<b>2 920</b>				

1) Fördelning baserad på de värderingsmetoder som används i olika länder.

2) Varav 729 mn euro relateras till tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal i Life &amp; Pension. För mer information se not K3.11 "Tillgångar och inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal".



## K5.3 Förvaltningsfastigheter, forts.

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

31 dec 2022, mn euro	Verkligt värde <sup>1</sup>	Varav Life & Pension	Värderingsmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för ej observerbara data	Vägt genomsnitt för ej observerbara data				
Norge	946	946	Diskonterade kassaflöden	Marknadshyra						
				- Kommersiella	119–138 EUR/m <sup>2</sup>	122 EUR/m <sup>2</sup>				
				- Kontor	111–405 EUR/m <sup>2</sup>	240 EUR/m <sup>2</sup>				
				- Övriga	119–390 EUR/m <sup>2</sup>	309 EUR/m <sup>2</sup>				
				Avkastningskrav						
				- Kommersiella	6,0 %–6,0 %	6,0 %				
				- Kontor	3,8 %–6,0 %	4,5 %				
				- Övriga	3,8 %–6,0 %	4,0 %				
				Finland <sup>2</sup>	1 054	1 054	Diskonterade kassaflöden	Marknadshyra		
								- Kommersiella	138–285 EUR/m <sup>2</sup>	212 EUR/m <sup>2</sup>
- Kontor	123–528 EUR/m <sup>2</sup>	326 EUR/m <sup>2</sup>								
- Lägenheter	192–294 EUR/m <sup>2</sup>	243 EUR/m <sup>2</sup>								
- Övriga	100–264 EUR/m <sup>2</sup>	182 EUR/m <sup>2</sup>								
Avkastningskrav										
- Kommersiella	4,5 %–7,0 %	5,9 %								
- Kontor	3,4 %–10,5 %	7,0 %								
- Lägenheter	3,2 %–4,8 %	4,0 %								
- Övriga	4,5 %–8,5 %	6,5 %								
Sverige	333	333	Diskonterade kassaflöden	Marknadshyra						
				- Kommersiella	70–205 EUR/m <sup>2</sup>	118 EUR/m <sup>2</sup>				
				- Kontor	252–317 EUR/m <sup>2</sup>	276 EUR/m <sup>2</sup>				
				- Lägenheter	173–179 EUR/m <sup>2</sup>	176 EUR/m <sup>2</sup>				
				Avkastningskrav						
				- Kommersiella	4,5 %–6,2 %	5,2 %				
				- Kontor	4,1 %–4,9 %	4,5 %				
				- Lägenheter	3,8 %–3,9 %	3,8 %				
				Danmark	812	811	Diskonterade kassaflöden	Marknadshyra		
								- Kommersiella	54–54 EUR/m <sup>2</sup>	54 EUR/m <sup>2</sup>
- Kontor	111–222 EUR/m <sup>2</sup>	135 EUR/m <sup>2</sup>								
- Lägenheter	141–205 EUR/m <sup>2</sup>	161 EUR/m <sup>2</sup>								
Avkastningskrav										
- Kommersiella	7,0 %–7,0 %	7,0 %								
- Kontor	4,0 %–6,8 %	4,9 %								
- Lägenheter	3,5 %–4,8 %	3,9 %								
Övriga	1	–	Diskonterade kassaflöden					–	–	–
<b>Summa</b>	<b>3 146</b>	<b>3 144</b>								

1) Fördelning baserad på de värderingsmetoder som används i olika länder.

2) Varav 858 mn euro relateras till tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal i Life & Pension. För mer information se not K3.11 "Tillgångar och inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal".

De väsentliga ej observerbara indata som används när förvaltningsfastigheterna värderas till verkligt värde är marknadshyra och avkastningskrav. Betydande höjningar

(sänkningar) av marknadshyran eller avkastningskravet skulle, isolerat, resultera i en betydligt lägre (högre) verkligt värde.



## K5.4 Leasing

### Redovisningsprinciper

Ett leasingavtal är ett avtal som överlåter rätten att under en viss tid bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning.

#### Nordea som leasegivare

Finansiell leasing redovisas som en fordran på leasetagaren och ingår i "Utlåning till allmänheten" (se not K3.8 "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 leasingkulld. 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 1 239 mn euro (1 257 mn euro) vid årets slut.

En leasegivare måste göra kritiska bedömningar vid klassificeringen av leasingavtal. Ett leasingavtal klassificeras som finansiell leasing om avtalet innebär att i stort sett alla risker och rättigheter förknippade med ägandet överförs. Ett leasingavtal klassificeras som operationellt om avtalet inte innebär att i stort sett alla risker och rättigheter förknippade med ägandet överförs.

K5.4 Leasing, forts.

### Nordea som leasegivare

Nordeas leasingverksamhet utgörs av finansiell leasing. Leasingobjekten utgörs främst av fordon, maskiner och annan utrustning.

I tabellen nedan finns en avstämning mellan bruttoinvestering och nuvärdet av fordran avseende framtida minimileaseavgifter.

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
Bruttoinvestering	10 670	10 099
Avgår ej intjänade finansiella intäkter	-1 741	-1 211
<b>Nettoinvestering i finansiella leasingavtal</b>	<b>8 929</b>	<b>8 888</b>
Avgår ej garanterade restvärden som tillfaller leasegivaren	-4	-10
<b>Nuvärde av fordran avseende framtida minimileaseavgifter</b>	<b>8 925</b>	<b>8 878</b>
Reserv för osäkra fordringar avseende minimileaseavgifter	-19	-21

I finansiella leasingkontrakt bärs restvärdesrisken av leverantören eller leasetagaren i enlighet med avtalsvillkoren.

Per 31 december 2023 var bruttoinvesteringen och nettoinvesteringen fördelad efter följande återstående löptid:

Mn euro	31 dec 2023	
	Bruttoinvestering	Nettoinvestering
2024	2 896	2 516
2025	2 598	2 196
2026	2 372	1 946
2027	1 623	1 334
2028	633	518
Senare år	548	419
<b>Summa</b>	<b>10 670</b>	<b>8 929</b>

### 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	2023	2022
Kostnader avseende kortfristiga leasingavtal	-11	-12
Kostnader avseende leasing av tillgångar av lågt värde	0	0
Kostnader avseende variabla leasingavgifter	-17	-19
Räntekostnad	-11	-9
Intäkter från vidareuthyrning	1	2
Det totala kassautfödet för leasingavtal	-158	-163

Tabellen nedan visar avtalsenliga odiskonterade kassaflöden för leasingskulder.

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
Högst 1 år	124	125
1–2 år	111	95
2–5 år	262	202
5–10 år	335	306
10–15 år	294	263
15–20 år	101	164
20–25 år	2	10
<b>Summa</b>	<b>1 229</b>	<b>1 165</b>

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 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 10–25 år. Dessa kontrakt innefattar normalt möjlighet till förlängning.

Huvudkontorskontrakten har normalt en fast hyresperiod, medan bankkontorskontrakten antingen har en fast hyresperiod eller gäller tillsvidare med en rätt att säga upp kontraktet. Uppsägningstiden är vanligen 6–12 månader. Huvudprincipen är att fastighetskontrakten inte innehåller köpoptioner. Bilkontrakten har vanligtvis en fast hyresperiod på mindre än 5 år.

## K6 Avsättningar

### Redovisningsprinciper

Avsättningar (som redovisas som en skuld) görs när Nordea har en aktuell förpliktelse (rättslig eller informell) till följd av en inträffad händelse om det är troligt (det vill säga mer sannolikt än inte) att ett utflöde av resurser som utgör ekonomiska fördelar kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Det belopp som redovisas som en avsättning är den bästa uppskattningen av kostnaden för att reglera den aktuella förpliktelsen vid rapportperiodens slut.

Redovisningsprinciper som avser ersättningar till anställda beskrivs närmare i not K8 "Ersättning till anställda och nyckelpersoner i ledande positioner" och finansiella garantiavtal och kreditlöften beskrivs i not K7 "Poster utanför balansräkningen". Redovisningsprinciper för avsättningar avseende poster utanför balansräkningen finns i not K3.8 "Utlåning".

### Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Inom ramen för den normala affärsverksamheten ställs Nordea inför en rad olika operativa och juridiska risker som kan resultera i skadat anseende, böter, sanktioner, tvister, 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 investerings-tjänster, 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 räknar Nordea med böter i Danmark för tidigare svaga AML-processer och rutiner, och en avsättning har gjorts för pågående penningtvättsärenden. Nordea kan inte utesluta risken för böter som skulle kunna påverka bankens finansiella resultat. Vissa av dessa utredningar skulle också kunna leda till stämningar. Se även avsnitt 6 "Regelefterlevnadsrisk" i not K11 "Risk- och likviditetshantering" och not K7.1 "Eventualförpliktelser".

### Avsättningar

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
Omstruktureringskostnader	75	78
Garantier/åtaganden	168	184
Övriga	128	89
<b>Summa</b>	<b>371</b>	<b>351</b>

Reserven för omstruktureringskostnader utnyttjades med 41 mn euro under 2023 och nya avsättningar på 48 mn euro gjordes under året. Den återstående reserven avser personalrelaterade kostnader (61 mn euro) och lokalrelaterade kostnader (14 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 75 mn euro, förväntas 50 mn euro utnyttjas under 2024. Alla personalrelaterade aktiviteter förväntas genomföras under 2024, men betalningarna kommer sannolikt att fortsätta in på 2025. 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 168 mn euro (184 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	
	2023	2022	2023	2022
Vid årets början	78	127	89	104
Nya avsättningar	48	27	65	1
Utnyttjat	-41	-68	-27	-14
Återfört	-7	-5	0	-1
Omklassificeringar	-1	-	1	-
Omräkningsdifferenser	-2	-3	0	-1
<b>Vid årets slut</b>	<b>75</b>	<b>78</b>	<b>128</b>	<b>89</b>

## 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.

Tabellen nedan omfattar alla lämnade garantier, även sådana där sannolikheten för ett utflöde av resurser bedöms vara ytterst liten.

#### Eventualförpliktelser

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
Kreditgarantier	1 650	2 486
Övriga garantier	18 177	18 000
Rembursor	582	598
Övriga eventualförpliktelser	80	79
<b>Summa</b>	<b>20 489</b>	<b>21 163</b>

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 2023 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, rättshjälp och administration. Kostnaderna för rättshjälp 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 oaktsamma handlingar.

Från den 1 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 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 egenskap 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".

Inom ramen för den normala affärsverksamheten ställs Nordea inför en rad olika operativa och juridiska risker som kan resultera i skadat anseende, böter, sanktioner, tvister, 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, depåjänster (sub-custody) och källskatt. Inget av de pågående kraven bedöms medföra någon väsentlig negativ effekt på Nordea eller dess finansiella ställning. Som tidigare meddelats räknar Nordea med böter i Danmark för tidigare svaga processer och rutiner för bekämpning av penningtvätt, och en avsättning har gjorts för pågående penningtvättsärenden. Nordea kan inte utesluta risken för böter som skulle kunna påverka bankens finansiella resultat. Vissa av dessa utredningar skulle också kunna leda till stämningar. Se även avsnitt 6 "Regelefterlevnadsrisk" i not K11 "Risk- och likviditetshantering" och not K6 "Avsättningar".

## K7.2 Åtaganden

### Redovisningsprinciper

Åtaganden är oåterkalleliga löften om att bevilja krediter eller göra andra typer av betalningar i framtiden. Även outnyttjade krediter redovisas som åtaganden.

Oåterkalleliga kreditlöften redovisas i balansräkningen enligt kraven för förväntade kreditförluster som beskrivs närmare i not K3.8 "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 2023	31 dec 2022
Outnyttjad räkningskredit	27 411	26 929
Kreditlöften	55 362	60 074
Åtagande om framtida betalningar	726	889
Övriga åtaganden	1 885	1 716
<b>Summa</b>	<b>85 384</b>	<b>89 608</b>

Omvända återköpsavtal (omvända repor) redovisas i balansräkningen på likviddagen. Per 31 december 2023 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 2023. 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".

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

Nordea tecknade den 19 juli 2023 ett avtal med Danske Bank om att förvärva dess privatkunds- och private banking-verksamhet samt tillhörande kapitalförvaltningsportföljer. Den 15 december 2023 meddelade den norska konkurrensmyndigheten att förvärvet godkänns. Den 7 februari 2024 meddelade norska finansinspektionen att förvärvet av privatkunds- och private banking-verksamheten godkänns. De kommer att utvärdera förvärvet av de tillhörande kapitalförvaltningsportföljerna i ett senare skede. Nordea räknar med att kunna slutföra förvärvet i slutet av 2024.

Vid utgången av 2022 utgjordes den verksamhet som ska överlåtas av omkring 285 000 kunder, utlåning och sparande till ett värde av 18 md euro respektive 4 md euro och ett förvalt kapital som uppgick till omkring 2 md euro. Dessa belopp ingår inte i tabellen ovan. Den köpeskilling som Nordea åtagit sig att betala motsvarar i stort sett det verkliga värdet på förvärvade finansiella tillgångar och skulder vid slutförandet av förvärvet. Affären hade inte någon inverkan på redovisningen för 2023.

För ytterligare information, se "Övrig information" på sidan 46.

## 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 2023	31 dec 2022
För egna skulder ställda säkerheter	185 339	190 211
Övriga ställda säkerheter för annat än egna skulder	236	253
<b>Summa</b>	<b>185 575</b>	<b>190 464</b>

### För egna skulder ställda säkerheter

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
<b>För egna skulder ställda säkerheter</b>		
Värdepapper mm.	3 098	2 622
Utlåning till allmänheten	158 540	165 286
Övriga ställda säkerheter	23 701	22 303
<b>Summa</b>	<b>185 339</b>	<b>190 211</b>

### Ovanstående säkerheter avser följande skulder<sup>1</sup>

Skulder till kreditinstitut	7 369	11 689
In- och upplåning från allmänheten	1 358	1 873
Derivat	7 284	7 761
Emitterade värdepapper <sup>2</sup>	117 768	114 109
Övriga skulder	14 855	1 990
<b>Summa</b>	<b>148 634</b>	<b>137 422</b>

<sup>1</sup> Skulder efter kvittning mellan tillgångar och skulder i balansräkningen.

<sup>2</sup> 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 bolags obestånd har innehavarna av obligationerna förmånsrätt i de tillgångar som är registrerade som säkerhetsmassa.

Resterande del av övriga ställda säkerheter avser bankcertifikat som pantsatts av Nordea i enlighet med myndighetskrav.

### Övriga ställda säkerheter för annat än egna skulder

Övriga ställda säkerheter avser huvudsakligen räntebärande värdepapper som pantsatts för betalningsreglering gentemot centralbanker och clearinginstitut. Värdet på dessa uppgick till 236 mn euro (253 mn euro). Endast säkerheter som avser likviditet över natten redovisas (ställda säkerheter för intradagslikviditet omfattas inte). Ställda säkerheter för annat än Nordeas egna skulder, till exempel för tredje mans räkning eller för Nordeas egna eventalförpliktelser, 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 78. I enlighet med Finsk kod för bolagsstyrning 2020 kommer också Ersättningsrapport för styrande organ 2023 att tas fram till den ordinarie bolagsstämman den 21 mars 2024. Slutligen kommer information om nyckelpersoner i ledande positioner och materiella risktagare (pelare 3, kapitalkravförordningen, artikel 450) att publiceras på [nordea.com](http://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 bruttoredo visas i denna not, men överförs därefter från "Personalkostnader" och redovisas i enlighet med redovisningsprinciperna i not K4 "Försäkringskulder" och not K2.4 "Nettoresultat av försäkringsverksamhet".

Kortfristiga ersättningar som uppfyller kraven för kapitalisering enligt redovisningsprinciperna i not K5.1 "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 har en skyldighet att göra betalningen. En skyldighet uppstår när en formell plan har beslutats på lämplig organisatorisk nivå och när det inte finns en realistisk möjlighet för Nordea att dra sig ur, vilket normalt anses uppfyllt när planen har kommunicerats till berörda medarbetare eller deras representanter.

Avgångsvederlag kan innefatta både kortfristiga ersättningar, till exempel ett antal månadslöner, och ersättningar efter avslutad anställning, normalt i form av förtidspensionering.

#### Nordeas kortsiktiga incitamentsprogram

Nordea har kortsiktiga incitamentsprogram (STIP, short term incentive plan). Hit räknas Nordeas incitamentsprogram (NIP), som erbjuds koncernchefen och medlemmarna i koncernledningen samt, efter särskild inbjudan, andra anställda, och Nordeas bonusprogram för utvalda medarbetare i specifika affärsområden eller enheter efter godkännande av styrelsen. NIP ska huvudsakligen användas för roller där rörlig ersättning är utbredd marknadspraxis och utgör en betydande del av den samlade ersättningen.

STIP har erbjudits under flera år, i huvudsak i form av executive incentive programme (EIP) och 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 kostnadsförs som "Fast och rörlig lön" i tabellen nedan, redovisas separat i not K8.3 "Aktierelaterade ersättningsprogram".

#### Personalkostnader

Mn euro	2023	2022
Fast och rörlig lön <sup>1</sup>	-2 360	-2 195
Pensionskostnader (specifikation nedan)	-272	-277
Sociala avgifter	-431	-407
Övriga personalkostnader	-58	-82
<b>Summa</b>	<b>-3 121</b>	<b>-2 961</b>
Överföring av kostnader för att fullgöra försäkringsavtal som omfattas av IFRS 17	80	42
IT-utvecklingskostnader som kapitaliserats <sup>2</sup>	133	126
<b>Summa</b>	<b>-2 908</b>	<b>-2 793</b>

1) Avsättning för vinstandel 2023 uppgick till 70 mn euro (67 mn euro) varav 68 mn euro (67 mn euro) är en ny avsättning och 2 mn euro (0 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 bruttoredo visas i denna not, men överförs därefter från "Personalkostnader" och redovisas i enlighet med redovisningsprinciperna i not K4 "Försäkringskulder" och not K2.4 "Nettoresultat av försäkringsverksamhet".

## K8.2 Pensioner, forts.

Pensionskostnader för premiebestämda planer som uppfyller kraven för kapitalisering enligt redovisningsprinciperna i not K5.1 "Immateriella tillgångar" bruttoredo visas i denna not, men kapitaliseras därefter och redovisas under "Immateriella tillgångar" i balansräkningen.

### Förmånsbestämda planer

IAS 19 säkerställer att pensionsförpliktelserna, minskat med värdet av de förvaltningstillgångar som täcker dessa förpliktelser, redovisas i koncernens balansräkning. De större förmånsbestämda pensionsplanerna är fonderade och täcks av tillgångar i pensionskassor/pensionsstiftelser. Om verkligt värde på förvaltningstillgångar hänförliga till en specifik pensionsplan är lägre än nuvärdet, brutto, av den förmånsbestämda förpliktelsen fastställt enligt "projected unit credit method", redovisas nettobeloppet som en skuld ("Pensionsförpliktelser"). I det omvända fallet redovisas nettobeloppet som en tillgång ("Pensionstillgångar"). Icke-fonderade pensionsplaner redovisas som "Pensionsförpliktelser". 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 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 hänförliga till fullgörandet av försäkringsavtal redovisade enligt IFRS 17 bruttoredo visas 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" bruttoredo visas 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 förenad med osäkerhet om huruvida marknaden för företagsobligationer är tillräckligt djup och håller hög kvalitet. Osäkerhet finns även kring extrapoleringen av räntekurvor för relevanta löptider. Andra parametrar, såsom antaganden om löneökningar och inflation, baseras på den förväntade långsiktiga utvecklingen för dessa parametrar och är också förenade med osäkerhet i uppskattningarna. De viktigaste parametrarna som användes vid årsskiftet redovisas tillsammans med en beskrivning av känsligheten för förändringar i antagandena. Förpliktelser för förmånsbestämda pensioner uppgick vid årets slut till 2 849 mn euro (2 910 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.

Mn euro	2023	2022
Premiebestämda pensionsplaner	-247	-236
Förmånsbestämda pensionsplaner <sup>1</sup>	-20	-36
Premiebestämda pensionsplaner för vilka betalningsförpliktelser inte har överförts <sup>1</sup>	-5	-5
<b>Summa</b>	<b>-272</b>	<b>-277</b>

<sup>1</sup> Exklusive särskild löneskatt i Sverige och socialförsäkringsavgifter i Norge totalt -9 mn euro (-10 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 2023 motsvarade 2,6 procent av medarbetarnas lön mellan 1 och 7,1 gångar det norska basbeloppet för sociala avgifter. Premien för 2023 uppgick till 3 mn euro (3 mn euro).



## K8.2 Pensioner, forts.

**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.

I Sverige är det 2 699 (2 842) medarbetare vars huvudsakliga pension intjänas i form av förmånsbestämda pensionsrätter. I Finland är det 1 178 (1 273) medarbetare som tjänar in förmånsbestämda pensionsrätter som komplement till den lagstadgade pensionsplanen (TyEL).

I Norge är det 244 (271) medarbetare vars huvudsakliga pension intjänas i form av förmånsbestämda pensionsrätter. Vidare omfattas 1 241 (1 308) medarbetare av premiebestämda pensionsplaner där betalningsförpliktelse inte har överförs. Dessa redovisas därför som förmånsbestämda pensionsplaner.

**Förmånsbestämda pensionstillgångar och -skulder**

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
Fonderade förmånsbestämda pensionsplaner med nettotillgångar	225	165
Fonderade förmånsbestämda pensionsplaner med nettoskulder	-23	-36
Ofonderade förmånsbestämda pensionsplaner	-230	-233
Premiebestämda pensionsplaner för vilka betalningsförpliktelser inte har överförs	-34	-29
<b>Nettoskuld(-)/-tillgång(+)</b>	<b>-62</b>	<b>-133</b>

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**

Beräkningar för större planer utförs av externa aktuarier och baseras på aktuariella antaganden, som speglar förväntningarna på lång sikt.

Antagandena som anges för 2023 påverkar skuldberäkningen vid slutet av 2023, medan antagandena som anges för 2022 används för beräkningen av pensionskostnaden 2023.

**Antaganden**

	SE	NO	FI	DK	GB
<b>2023</b>					
Diskonteringsränta	3,04 %	3,81 %	2,92 %	2,65 %	4,71 %
Löneökning	2,60 %	3,50 %	2,80 %	2,25 %	- <sup>2</sup>
Inflation	1,60 %	2,25 %	2,30 %	- <sup>1</sup>	3,50 %
Dödlighet	DUS21	K2013BE	TyEL 2016	FSA 23	CMI 2023
<b>2022</b>					
Diskonteringsränta	3,28 %	3,40 %	2,95 %	3,20 %	4,68 %
Löneökning	3,00 %	3,50 %	3,10 %	2,25 %	- <sup>2</sup>
Inflation	2,00 %	2,00 %	2,60 %	- <sup>1</sup>	3,50 %
Dödlighet	DUS21	K2013BE	TyEL 2016	FSA 22	CMI 2022

1) Alla pensioner i Danmark är löneindexerade. Inflationen har därav ingen inverkan på pensionsförpliktelserna.

2) Ingen verksam personal i Storbritannien, alltså inga löneökningar.

**Känsligheter – inverkan på pensionsförpliktelse**

%	SE	NO	FI	DK	GB
Diskonteringsränta - ökning 50 pkt	-8,8 %	-6,8 %	-5,1 %	-3,9 %	-6,6 %
Diskonteringsränta - minskning 50 pkt	9,9 %	7,5 %	5,6 %	4,2 %	7,4 %
Löneökning - ökning 50 pkt	1,7 %	0,1 %	0,2 %	4,3 %	-
Löneökning - minskning 50 pkt	-1,4 %	-0,1 %	-0,2 %	-4,1 %	-
Inflation - ökning 50 pkt	9,6 %	7,6 %	4,1 %	-	1,2 %
Inflation - minskning 50 pkt	-8,6 %	-6,9 %	-3,9 %	-	-1,2 %
Dödlighet - ökning 1 år	4,4 %	3,6 %	4,4 %	6,1 %	3,3 %
Dödlighet - minskning 1 år	-4,4 %	-4,7 %	-4,3 %	-5,9 %	-3,3 %

Känslighetsanalysen utförs genom att ett aktuariellt antagande ändras medan de andra antagandena hålls oförändrade. Detta är en förenklad princip eftersom de aktuariella antagandena vanligtvis är korrelerade. Dock möjliggör den att man kan isolera en effekt från en annan. Metoden som använts för att beräkna effekten på 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.

**Pensionsskulder/-tillgångar, netto**

Mn euro	SE 2023	NO 2023	FI 2023	DK 2023	GB 2023	Summa 2023	Summa 2022
Pensionsförpliktelser	1 447	689	584	71	58	2 849	2 910
Förvaltningstillgångar	1 411	586	629	88	73	2 787	2 777
<b>Nettoskuld(-)/-tillgång(+)</b>	<b>-36</b>	<b>-103</b>	<b>45</b>	<b>17</b>	<b>15</b>	<b>-62</b>	<b>-133</b>
- varav planer med nettotillgångar	73	70	47	20	15	225	165
- varav planer med nettoskulder	109	173	2	3	-	287	298

## K8.2 Pensioner, forts.

## Förändringar i förpliktelseerna

2023, mn euro	SE	NO	FI	DK	GB	Summa
Ingående balans	1 454	719	609	69	59	2 910
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	16	5	1	–	–	22
Räntekostnader	45	21	17	3	3	89
Utbetalda pensioner	-70	-33	-39	-6	-3	-151
Kostnader avseende tjänstgöring tidigare år samt regleringar	0	–	0	–	–	0
Omvärdering från förändringar i demografiska antaganden	–	–	–	-1	-2	-3
Omvärdering från förändringar i finansiella antaganden	-39	23	-16	4	0	-28
Omvärdering från erfarenhetsbaserade justeringar	78	-4	12	2	0	88
Omräkningsdifferenser	-1	-44	–	0	1	-44
Förändring av avsättning för särskild löneskatt och socialförsäkringsavgifter <sup>1</sup>	-36	2	–	–	–	-34
<b>Utgående balans</b>	<b>1 447</b>	<b>689</b>	<b>584</b>	<b>71</b>	<b>58</b>	<b>2 849</b>
- varav hänförlig till aktiva deltagare	19 %	8 %	9 %	–	–	14 %

2022, mn euro	SE	NO	FI	DK	GB	Summa
Ingående balans	2 033	830	744	88	106	3 801
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	29	6	2	–	–	37
Räntekostnader	28	15	5	1	2	51
Utbetalda pensioner	-69	-32	-38	-5	-5	-149
Kostnader avseende tjänstgöring tidigare år samt regleringar	1	–	0	–	–	1
Omvärdering från förändringar i demografiska antaganden	8	–	–	-1	0	7
Omvärdering från förändringar i finansiella antaganden	-558	-81	-129	-15	-41	-824
Omvärdering från erfarenhetsbaserade justeringar	123	19	25	1	1	169
Omräkningsdifferenser	-132	-36	–	0	-4	-172
Förändring av avsättning för särskild löneskatt och socialförsäkringsavgifter <sup>1</sup>	-9	-2	–	–	–	-11
<b>Utgående balans</b>	<b>1 454</b>	<b>719</b>	<b>609</b>	<b>69</b>	<b>59</b>	<b>2 910</b>
- varav hänförlig till aktiva deltagare	20 %	11 %	10 %	–	–	15 %

1) Avser förändring i avsättning för särskild löneskatt i Sverige och socialförsäkringsavgifter i Norge.

Förpliktelseernas genomsnittliga löptid är 15 (15) år i Sverige, 13 (13) år i Norge, 11 (11) år i Finland, 8 (9) år i Danmark och

15 (15) år i Storbritannien, baserat på diskonterade kassaflöden.

## Förändringar i förvaltningstillgångarnas verkliga värde

2023, mn euro	SE	NO	FI	DK	GB	Summa
Ingående balans	1 335	625	650	90	77	2 777
Ränteintäkter (beräknade med diskonteringsräntan)	42	19	18	3	4	86
Utbetalda pensioner	–	-24	-39	-6	-2	-71
Tillskott/gottgörelse av/till arbetsgivare	0	4	1	–	–	5
Omvärdering (faktisk avkastning minus ränteintäkter)	32	0	-1	1	-6	26
Omräkningsdifferenser	2	-38	–	0	0	-36
<b>Utgående balans</b>	<b>1 411</b>	<b>586</b>	<b>629</b>	<b>88</b>	<b>73</b>	<b>2 787</b>
2022, mn euro	SE	NO	FI	DK	GB	Summa
Ingående balans	1 858	723	823	112	137	3 653
Ränteintäkter (beräknade med diskonteringsräntan)	26	14	5	1	2	48
Utbetalda pensioner	–	-24	-39	-5	-5	-73
Tillskott/gottgörelse av/till arbetsgivare	1	2	-6	1	–	-2
Omvärdering (faktisk avkastning minus ränteintäkter)	-429	-57	-133	-19	-51	-689
Omräkningsdifferenser	-121	-33	–	0	-6	-160
<b>Utgående balans</b>	<b>1 335</b>	<b>625</b>	<b>650</b>	<b>90</b>	<b>77</b>	<b>2 777</b>



## K8.2 Pensioner, forts.

**Tillgångsfördelning**

Tillgångarna investeras i diversifierade portföljer enligt nedan, med innehav i obligationer som begränsar ränterisken i förpliktelseerna och en rimlig andel realltillgångar (inflationsskyddade) för att minska den långsiktiga inflationsrisken i skulderna.

Avkastningen under 2023 var positiv i alla de nordiska länderna. Resultatet drevs av stark avkastning på aktier och sta-

bil avkastning på räntepapper. I Storbritannien resulterade landets högre räntor i negativ avkastning totalt sett. Den sammanlagda avkastningen var 4,0 procent (-17,5 procent).

Vid årets slut utgjorde aktieinnehaven 19 procent (21 procent) av tillgångarna i Nordeas pensionskassor/-stiftelser. Koncernen räknar med att betala 5 mn euro till sina fonderade förmånsbestämda pensionsplaner under 2024.

**Tillgångsfördelning i fonderade planer**

%	SE 2023	NO 2023	FI 2023	DK 2023	GB 2023	Summa 2023	Summa 2022
<b>Obligationer</b>	83 %	74 %	63 %	84 %	94 %	77 %	75 %
- statsobligationer	35 %	38 %	29 %	24 %	94 %	35 %	36 %
- säkerställda obligationer	31 %	29 %	9 %	60 %	–	26 %	25 %
- företagsobligationer	17 %	7 %	25 %	–	–	16 %	14 %
- utgivna av Nordeabolag	2 %	4 %	–	–	–	2 %	2 %
- med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad	83 %	74 %	63 %	84 %	94 %	77 %	75 %
<b>Aktier</b>	25 %	12 %	15 %	10 %	6 %	19 %	21 %
- inhemska	5 %	4 %	4 %	10 %	2 %	5 %	5 %
- europeiska	3 %	4 %	4 %	–	–	3 %	4 %
- amerikanska	4 %	4 %	4 %	–	3 %	4 %	5 %
- tillväxtmarknader	5 %	–	3 %	–	1 %	3 %	3 %
- riskkapital	8 %	–	–	–	–	4 %	4 %
- Nordeaaktier	–	–	–	–	–	0 %	0 %
- med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad	17 %	12 %	15 %	10 %	6 %	15 %	17 %
<b>Fastigheter<sup>1</sup></b>	–	15 %	20 %	–	–	8 %	8 %
- nyttjade av Nordea	–	–	10 %	–	–	2 %	1 %
<b>Ränteswappar</b>	-9 %	-1 %	–	–	–	-5 %	-6 %
<b>Försäkringskontrakt</b>	–	–	1 %	6 %	–	0 %	1 %
<b>Likvida medel</b>	1 %	0 %	1 %	0 %	0 %	1 %	1 %

1) Fastigheternas geografiska läge är kopplat till pensionsplanerna i respektive land.

**Kostnader för förmånsbestämda pensionsplaner**

Årets pensionskostnad, netto, hänförlig till förmånsbestämda pensionsplaner, uppgick i koncernens resultaträkning (inkluderad i personalkostnader) till 34 mn euro (51 mn euro). Totala

la pensionskostnader utgörs av kostnader för förmånsbestämda pensioner liksom kostnader för premiebestämda pensioner (se specifikation i tabellen "Personalkostnader" på sidan 184).

**Redovisat i resultaträkningen**

2023, mn euro	SE	NO <sup>1</sup>	FI	DK	GB	Summa
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	16	5	1	–	–	22
Räntenetto	3	2	-1	0	-1	3
Kostnader avseende tjänstgöring tidigare år samt regleringar	0	–	0	–	0	0
Särskild löneskatt och socialförsäkringsavgifter <sup>2</sup>	8	1	–	–	–	9
<b>Kostnader för förmånsbestämda pensionsplaner (kostnader+, intäkter-)</b>	<b>27</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>34</b>
2022, mn euro	SE	NO <sup>1</sup>	FI	DK	GB	Summa
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	29	6	2	–	–	37
Räntenetto	2	1	0	0	0	3
Kostnader avseende tjänstgöring tidigare år samt regleringar	1	–	0	–	–	1
Särskild löneskatt och socialförsäkringsavgifter <sup>2</sup>	9	1	–	–	–	10
<b>Kostnader för förmånsbestämda pensionsplaner (kostnader+, intäkter-)</b>	<b>41</b>	<b>8</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>51</b>

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.

2) Kostnader hänförliga till särskild löneskatt i Sverige och socialförsäkringsavgifter i Norge.



## K8.2 Pensioner, forts.

Årets kostnad för förmånsbestämda pensionsplaner, exklusive kostnader avseende tjänstgöring tidigare år med tillhö-

rande särskild löneskatt och socialförsäkringsavgift, minskade jämfört med 2022.

## Redovisat i övrigt totalresultat

2023, mn euro	SE	NO	FI	DK	GB	Summa
Omvärdering från förändringar i demografiska antaganden	-	-	-	-1	-2	-3
Omvärdering från förändringar i finansiella antaganden	-39	23	-16	4	0	-28
Omvärdering från erfarenhetsbaserade justeringar	78	-4	12	2	0	88
Omvärdering av förvaltningstillgångar (faktisk avkastning minus ränteintäkter)	-32	0	1	-1	6	-26
Särskild löneskatt/socialförsäkringsavgifter <sup>1</sup>	2	3	-	-	-	5
<b>Kostnader för förmånsbestämda pensionsplaner (kostnader+, intäkter-)</b>	<b>9</b>	<b>22</b>	<b>-3</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>36</b>
2022, mn euro	SE	NO	FI	DK	GB	Summa
Omvärdering från förändringar i demografiska antaganden	8	-	-	-1	0	7
Omvärdering från förändringar i finansiella antaganden	-558	-81	-129	-15	-41	-824
Omvärdering från erfarenhetsbaserade justeringar	123	19	25	1	1	169
Omvärdering av förvaltningstillgångar (faktisk avkastning minus ränteintäkter)	429	57	133	19	51	689
Särskild löneskatt/socialförsäkringsavgifter <sup>1</sup>	0	-1	-	-	-	-1
<b>Kostnader för förmånsbestämda pensionsplaner (kostnader+, intäkter-)</b>	<b>2</b>	<b>-6</b>	<b>29</b>	<b>4</b>	<b>11</b>	<b>40</b>

1) Kostnader hänförliga till särskild löneskatt i Sverige och socialförsäkringsavgifter i Norge.

## K8.3 Aktierelaterade ersättningsprogram

## Redovisningsprinciper

## Program som regleras med eget kapital-instrument

Aktierelaterad ersättning som regleras med eget kapital-instrument innebär att Nordea använder sina egna eget kapital-instrument som betalning för erhållna varor eller tjänster. Sådana transaktioner redovisas som en personalkostnad och en motsvarande ökning av eget kapital. Kostnaden värderas till det 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 rättighetenas 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 78 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 förlust på 1 mn euro 2023 för de återstående uppskjutna betalningarna hänförliga till dessa program.



## K8.3 Aktierelaterade ersättningsprogram, forts.

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 2023 samt jämförelsesiffrorna för 2022. Siffrorna för 2023 grundas på det förväntade utfallet och samtliga siffror är exklusive sociala avgifter. Kostnaden för 2023 grundas på ett antagande om antal aktier som kommer att tilldelas och omfattas av uppskjutanderegler med överlåtelse under efterföljande år.

## Aktierelaterade ersättningsprogram

Programår	Eget kapital- eller kontantreglerade	Överlåtelseperiod	Kostnad 2023	Kostnad 2022	Skuld 31 dec 2023	Skuld 31 dec 2022	Utestående rättigheter
<b>2023</b>							
- LTIP 2023–2025	Eget kapital-reglerat	2026–2031	2	–	–	–	Ja <sup>1</sup>
- NIP och bonus	Eget kapital-reglerat	2024–2029	13	–	–	–	Ja <sup>2</sup>
- Utköp, etc.	Eget kapital-reglerat	2023–2027	0	–	–	–	Ja <sup>2</sup>
<b>2022</b>							
- LTIP 2022–2024	Eget kapital-reglerat	2025–2030	2	1	–	–	Ja <sup>3</sup>
- NIP och bonus	Eget kapital-reglerat	2023–2028	5	12	–	–	Ja
- Utköp, etc.	Eget kapital-reglerat	2022–2026	0	0	–	–	Ja
<b>2021</b>							
- LTIP 2021–2023	Eget kapital-reglerat	2024–2029	1	1	–	–	Ja
- EIP	Eget kapital-reglerat	2022–2027	-1	-5	–	–	Ja
- Rörlig lönedel/bonus	Eget kapital-reglerat	2022–2027	0	8	–	–	Ja
- Utköp, etc.	Eget kapital-reglerat	2022–2023	0	0	–	–	Ja
<b>Tidigare år</b>							
	Kontantreglerat	2022–2028	1	-2	6	7	Nej
	Eget kapital-reglerat	2022–2025	-3	-3	–	–	Ja
<b>Summa</b>			<b>20</b>	<b>12</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	

1) Rättigheter tilldelas efter den treåriga prestationsperiodens slut (2023–2025), under den efterföljande överlåtelseperioden (2026–2031).

2) Rättigheter tilldelas under 2024 utifrån resultatet för 2023.

3) Rättigheter tilldelas efter den treåriga prestationsperiodens slut (2022–2024), under den efterföljande överlåtelseperioden (2025–2030).

## 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 1 februari 2023 beslutade styrelsen om ett nytt program (LTIP 2023–2025) för samma målgrupp som 2022, 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-programmets införande och fördelningen av de villkorade aktierna.

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 överlåtits till deltagarna omfattas av en kvarhållandeperiod på 12 månader, under vilken deltagarna varken kan sälja dem eller genomföra några andra transaktioner.

LTIP kostnadsförs linjärt under 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
Styrelsens beslut om program	11 juni 2020	31 mars 2021	31 mars 2022	1 februari 2023
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
Målgrupp	Koncernchef och medlemmar i koncernledningen som ingår i första försvarslinjen	Koncernchef och medlemmar i koncernledningen som ingår i första försvarslinjen samt upp till 50 andra ledande befattningshavare	Koncernchef och medlemmar i koncernledningen som ingår i första försvarslinjen samt upp till 50 andra ledande befattningshavare	Koncernchef och medlemmar i koncernledningen som ingår i första försvarslinjen samt ca 50 ledande befattningshavare
Maximalt antal aktier som förväntades bli fördelade vid utgivandet	650 000	1 397 500	1 535 000	1 769 622
Tilldelning	Andra kvartalet 2023	Andra kvartalet 2024	Andra kvartalet 2025	Andra kvartalet 2026
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
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
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.
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.
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.
Prestations-kriterium ESG	–	–	–	7 KPI:er relaterade till ESG-mål, jämt fördelade
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.
Övre gräns	Tilldelningen kan inte överstiga 200 procent av deltagarens lön.	Tilldelningen kan inte överstiga 200 procent av deltagarens lön.	Tilldelningen kan inte överstiga 200 procent av deltagarens lön.	Tilldelningen kan inte överstiga 200 procent av deltagarens lön.
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.
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.
Förhands-justering	Om Nordeas finansiella ställning skulle försämrats eller om deltagaren bryter mot interna riktlinjer kan tilldelningen sänkas eller upphävas.	Om Nordeas finansiella ställning skulle försämrats eller om deltagaren bryter mot interna riktlinjer kan tilldelningen sänkas eller upphävas.	Om Nordeas finansiella ställning skulle försämrats eller om deltagaren bryter mot interna riktlinjer kan tilldelningen sänkas eller upphävas.	Om Nordeas finansiella ställning skulle försämrats 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.





K8.3 Aktierelaterade ersättningsprogram, forts.

**Allmänna villkor för LTIP**

Villkoren för förhands- och efterhandsjusteringar som nämns i översikten på föregående sida anses inte ha någon inverkan på värderingen av tilldelade rättigheter eller vilket datum dessa tilldelas, eftersom sannolikheten är låg och samtliga deltagare redan från början är medvetna om dessa villkor.

Allmänna villkor	LTIP 2020–2022	LTIP 2021–2023	LTIP 2022–2024	LTIP 2023–2025
Stamaktier per rättighet	1,0	1,0	1,0	1,0
Tilldelningsdag	11 juni 2020	31 mars 2021	31 mars 2022	31 mars 2023
Intjänandeperiod	3–8 år	3 år	3 år	3 år
Vatalets löptid	8 år	8 år	8 år	8 år
Åtkomst till första delen	Kv2 2024	Kv2 2025	Kv2 2026	Kv2 2027

**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
Viktad genomsnittlig aktiekurs på tilldelningsdagen, euro	6,41	8,41	9,38	10,62
Lösenkurs, euro	–	–	–	–
Förväntad volatilitet	29,1 % <sup>1</sup>	31,3 % <sup>2</sup>	33,3 % <sup>2</sup>	33,3 % <sup>2</sup>
Intjänandeperiod	Se ovan	Se ovan	Se ovan	Se ovan
Förväntad utdelning	6,2 %	6,6 %	4,2 %	6,3 %
Risikfri ränta	0,0 %	0,0 %	0,28 %	2,49 %

- 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
Intjänandeperiod, 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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Utestående vid årets början	216 667	216 667	216 667	216 667	216 667	216 667
Tilldelade	86 667	–	86 667	–	86 667	–
Förverkade	–	–	–	–	–	–
Utestående vid årets slut	130 000	216 667	130 000	216 667	130 000	216 667

**LTIP 2021–2023 – Verkligt värde på tilldelningsdag och villkorade rättigheter**

Verkligt värde på tilldelningsdag	Intjänandedag					
	Kv2 2024	Kv2 2025	Kv2 2026	Kv2 2027	Kv2 2028	Kv2 2029
Högsta antalet aktier	559 000	167 700	167 700	167 700	167 700	167 700
Intjänandeperiod, år	3	4	5	6	7	8
aTSR	2,90	2,77	2,64	2,52	2,41	2,30
rTSR	2,38	2,27	2,16	2,06	1,97	1,88
EPS	6,45	6,16	5,89	5,62	5,37	5,13

Villkorade rättigheter	aTSR		rTSR		EPS	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Utestående vid årets början	465 833	488 333	465 833	488 333	465 833	488 333
Tilldelade	–	–	–	–	–	–
Förverkade	34 167	22 500	34 167	22 500	34 167	22 500
Utestående vid årets slut	431 667	465 833	431 667	465 833	431 667	465 833

## 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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Utestående vid årets början	511 667	–	511 667	–	511 667	–
Tilldelade	–	511 667	–	511 667	–	511 667
Förverkade	41 111	–	41 111	–	41 111	–
Utstående vid årets slut	470 556	511 667	470 556	511 667	470 556	511 667

## LTIP 2023–2025 – Verkligt värde på tilldelningsdag och villkorade rättigheter

Verkligt värde på tilldelningsdag	Intjänandedag					
	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

Villkorade rättigheter	aTSR 2023	rTSR 2023	EPS 2023	ESG 2023
	Tilldelade	353 924	353 924	707 849
Förverkade	17 000	17 000	34 000	17 000
Utstående vid årets slut	336 924	336 924	673 849	336 924

## 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 av 2023.

## 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 2023, klassificeras programmen som: Nordea incitamentsprogram (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 2023 ska belöna uppfyllelsen av i förväg överenskomna mål på koncernnivå, affärsenhetnivå och individuell nivå. Hur resultatet påverkas

på lång sikt ska beaktas när målen beslutas. Tilldelningen från NIP ska inte överstiga den fasta lönen och ersättningen omfattas av en uppskjutandeperiod för materiella risktagare. Dessutom tillämpas förhands- och efterhandsjusteringsregler och förfoganderestriktioner i enlighet med gällande föreskrifter.

Bonusprogram erbjöds under 2023 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 2022 betalades kontant. För materiella risktagare görs tilldelningen till viss del i aktier, med efterföljande kvarhållandeperiod. Delar av tilldelningen för materiella risktagare omfattas av en uppskjutandeperiod om fyra till fem år, med jämn fördelning av utbetalningarna och tillämpning av villkor för förverkande (justering av uppskjuten ersättning) under perioden.

Tabellerna nedan visar uppskjuten ersättning från NIP, Executive Incentive Programme (EIP), rörlig lönedel och bonusprogram som ännu inte hade betalats till deltagarna den 31 december 2023. Här ingår även uppskjuten ersättning från Leaders of Transformation Variable Plan (erbjöds 2018–2019) och uppskjuten ersättning från kompensation för avtal i tidigare anställningar (utköp). Sådana avtal kan i undantagsfall erbjudas i samband med rekrytering och är begränsade till det första anställningsåret.

### K8.3 Aktierelaterade ersättningsprogram, forts.

#### Uppskjutna belopp avseende aktierelaterad ersättning (kontantreglerade)

Tabellen nedan visar utestående skulder för aktierelaterade program med kontantreglering, huvudsakligen under 2014–2018:

Mn euro	2023	2022
Vid årets början	7	24
Uppskjuten/intjänad under året	1	1
TSR-indexering under året	1	-2
Utbetalningar under året	-3	-16
Omräkningsdifferenser	0	0
<b>Vid årets slut</b>	<b>6</b>	<b>7</b>

De utgående balanserna förväntas regleras under följande år:

Mn euro	2023	2022
2023	-	3
2024	3	3
2025	2	1
2026	1	0
2027	0	0
2028	0	0
2029	0	-
<b>Summa</b>	<b>6</b>	<b>7</b>

#### Uppskjutna belopp avseende aktierelaterade program (reglerade med eget kapital-instrument) 2019–2022

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 2022 kostnadsfördes 32 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 2023 justerades dessa ersättningar till 9 mn euro för den del som betalas i aktier och en ytterligare kostnad på 5 mn euro i kontanter, samtidigt som bonusprogram bidrog med ytterligare 8 mn euro i kostnader från reglering med egetkapitalinstrument. Under 2023 har deltagarna i dessa program erhållit 2 323 421 aktier i Nordea, vilket motsvarar 26 mn euro baserat på aktiekursen på tilldelningsdagen. Totalt tilldelades deltagarna 2 446 248 aktier. Dessa aktier hade ett verkligt värde på 27 mn euro baserat på aktiekursen på tilldelningsdagen.

Tilldelningen av aktier enligt programmen för 2023 kommer att beslutas under våren 2024, och ingår därmed inte i tabellerna nedan. Den har dock kostnadsförts i sin helhet i resultaträkningen för 2023.

Antal aktier	2023	2022
Utestående vid årets början	2 967 541	2 523 663
Tilldelade <sup>1</sup>	2 446 248	2 243 143
Förverkade	-	-2 823
Erhållna <sup>2</sup>	-2 323 421	-1 796 442
<b>Utestående vid årets slut</b>	<b>3 090 368</b>	<b>2 967 541</b>
Varav inlösenbara	-	-

1) Tilldelade rättigheter 2023 avser antalet aktier från programmen med rörlig ersättning för 2022 som tilldelades 2023. 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:

	2023	2022
2023	-	1 179 841
2024	1 125 019	823 724
2025	813 998	512 699
2026	692 906	399 361
2027	344 203	51 916
2028	114 242	-
<b>Summa</b>	<b>3 090 368</b>	<b>2 967 541</b>

## K8.4 Ersättningar till nyckelpersoner i ledande positioner

### Redovisningsprinciper

För information om redovisningsprinciperna, se not K8.1 "Fast och rörlig lön", not K8.2 "Pensioner" och not K8.3 "Aktierelaterade ersättningsprogram". För definition av nyckelpersoner i ledande positioner, se not K10.4 "Transaktioner med närstående".

### Styrelsearvode

Årsstämman 2023 fastställde styrelsens årsarvode enligt följande: ordföranden 352 000 euro, vice ordföranden 165 500 euro och övriga ledamöter 105 500 euro.

Årsarvodet för arbete i styrelsens ersättnings- och personalkommitté (board remuneration and people committee, BRPC) uppgår till 49 500 euro för kommitténs ordförande och 29 000 euro för övriga ledamöter. För alla övriga kommittéer utgår en årlig ersättning om 67 000 euro till ordföranden och 33 500 euro till övriga ledamöter.

Inget arvode utgår till styrelseledamöter som är anställda i Nordea-koncernen.

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 2023 förelåg inga åtaganden om avgångsvederlag, pension eller annan ersättning till styrelseledamöterna.

Ingen styrelseledamot har rörlig ersättning, och arbetstagarrepresentanter omfattas inte av tabellen nedan.



## K8.4 Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner, forts.

## Ersättning till styrelsen

Euro	2023	2022
<b>Ordförande:</b>		
Stephen Hester <sup>1</sup>	398 125	97 000
Torbjörn Magnusson <sup>2,3</sup>	–	282 925
<b>Vice ordförande:</b>		
Lene Skole <sup>4</sup>	149 250	–
Torbjörn Magnusson <sup>2,3</sup>	47 000	47 000
Stephen Hester <sup>1</sup>	–	94 000
Kari Jordan <sup>7</sup>	–	44 450
<b>Övriga styrelseledamoter:</b>		
Arja Talma <sup>6</sup>	167 750	125 250
Birger Steen	196 000	197 725
Claudia Dill <sup>7</sup>	–	40 300
John Maltby	204 375	197 725
Jonas Synnergren	137 875	141 175
Kjersti Wiklund <sup>6</sup>	179 500	125 250
Lene Skole <sup>6,4</sup>	33 625	100 875
Nigel Hinshelwood <sup>7</sup>	–	48 100
Per Strömberg <sup>5</sup>	126 000	–
Petra van Hoeken	204 375	189 925
Risto Murto <sup>5</sup>	104 250	–
Robin Lawther <sup>3</sup>	32 500	128 950
Sarah Russell <sup>7</sup>	–	39 250
<b>Summa</b>	<b>1 980 625</b>	<b>1 899 900</b>

1) Ordförande från 1 oktober 2022, vice ordförande från 24 mars 2022 till 30 september 2022.

2) Vice ordförande från 1 oktober 2022, ordförande från 24 mars 2022 till 30 september 2022.

3) Avgick som styrelseledamot vid ordinarie bolagstämma 2023.

4) Vice ordförande från ordinarie bolagstämma 2023.

5) Ny styrelseledamot från ordinarie bolagstämma 2023.

6) Ny styrelseledamot från ordinarie bolagstämma 2022.

7) Avgick som styrelseledamot vid ordinarie bolagstämma 2022.

## 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) 2023, 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 incitamentsprogrammen (STIP) (NIP/EIP) och LTIP 2020–2022, LTIP 2021–2023, LTIP 2022–2024, och LTIP 2023–2025.

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).

2 345 547 euro (2 336 438 euro) av de totala pensionskostnaderna avser premiebestämda pensionsplaner, vilket motsvarar 98,6 procent (97,4 procent).



## K8.4 Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner, forts.

## Ersättning till koncernchefen, vice vd och koncernledningen

## Fast ersättning

Euro	Fast lön		Pensionskostnad Avgifts- och förmåns- bestämda planer		Förmåner		Summa fast ersättning	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<b>Koncernchef:</b>								
Frank Vang-Jensen	1 524 679	1 469 743	437 167	423 031	90 179	105 985	2 052 025	1 998 759
<b>Vice vd:</b>								
Jussi Koskinen	564 398	545 545	207 491	192 950	19 024	18 391	790 913	756 886
<b>Koncernledning:</b>								
10 (10) personer exklusive koncernchefen och vice vd:	6 792 715	6 831 481	1 733 651	1 781 737	166 753	178 296	8 693 119	8 791 514
<b>Summa</b>	<b>8 881 792</b>	<b>8 846 769</b>	<b>2 378 309</b>	<b>2 397 718</b>	<b>275 956</b>	<b>302 672</b>	<b>11 536 057</b>	<b>11 547 159</b>

## Rörlig ersättning

Euro	STIP (NIP/EIP)		LTIP <sup>1</sup>		Summa rörlig ersättning		Summa ersättning fast och rörlig	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<b>Koncernchef:</b>								
Frank Vang-Jensen	1 025 025	981 140	583 314	531 536	1 608 339	1 512 676	3 660 364	3 511 435
<b>Vice vd:</b>								
Jussi Koskinen	373 256	354 792	205 685	177 178	578 941	531 970	1 369 854	1 288 856
<b>Koncernledning:</b>								
10 (10) personer exklusive koncernchefen och vice vd:	4 389 698	4 148 166	2 140 236	1 886 840	6 529 934	6 035 006	15 223 053	14 826 520
<b>Summa</b>	<b>5 787 979</b>	<b>5 484 098</b>	<b>2 929 235</b>	<b>2 595 554</b>	<b>8 717 214</b>	<b>8 079 652</b>	<b>20 253 271</b>	<b>19 626 811</b>

1) Definierad som kostnaden beräknad enligt IFRS 2 för LTIP 2020-2022, LTIP 2021-2023, LTIP 2022-2024, LTIP 2023-2025.

## Rörlig ersättning

Tilldelningen från STIP 2023 (NIP) för koncernchefen, vice verkställande direktören och koncernledningen baseras på specifika mål och kan som högst uppgå till 75 procent av den fasta grundlönen, förutom för Chief Risk Officer och Chief Compliance Officer som har ett tak på 100 procent.

40 procent av tilldelningen från NIP 2023 betalas ut under 2024. 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 2023 betalas vid respektive överföringstidpunkt i form av Nordeaaktier (exklusive utdelning). Aktierna omfattas av en kvarhållandeperiod om 12 månader efter uppskjutandeperiodens slut. Tilldelningen från NIP 2023 har kostnadsförts i sin helhet under 2023.

Vidare deltar koncernchefen, vice verkställande direktören och medlemmarna i koncernledningen i de aktierelaterade LTIP 2020-2022, LTIP 2021-2023, LTIP 2022-2024 och LTIP 2023-2025 efter beslut av styrelsen och införda i enlighet med "Ersättningspolicy för styrande organ" som godkändes vid en rådgivande omröstning på Nordeas ordinarie bolagsstämma 2020 och gäller fram till ordinarie bolagsstämma 2024.

Chief Risk Officer och Chief Compliance Officer deltar inte i LTIP-programmen.

## Ersättning till koncernchefen

Frank Vang-Jensen utsågs till koncernchef den 5 september 2019.

Koncernchefens fasta årslön (semesterersättning etc. medräknas inte) uppgår till 1 459 350 euro från den 1 januari 2023.

Koncernchefen omfattas av en premiebestämd pensionsplan, där pensionspremierna uppgår till 30 procent av den fasta grundlönen.

Förmånerna utgjordes huvudsakligen av bil-, bostads-, säkerhets- och reserelaterade förmåner såväl som skatterådgivning, till ett värde av 90 179 euro.

NIP 2023 baserades på särskilda mål och kunde som högst uppgå till 75 procent av den fasta grundlönen. För 2023 uppgick tilldelningen från NIP till 1 025 025 euro.

För 2023 uppgick IFRS 2-kostnaden till 51 426 euro för LTIP 2020-2022, 139 608 euro för LTIP 2021-2023, 166 927 euro för LTIP 2022-2024 och 225 353 euro för LTIP 2023-2025.

Koncernchefen måste behålla en stor andel av de tilldelade aktierna från LTIP 2020-2022, LTIP 2021-2023, LTIP 2022-2024 och LTIP 2023-2025 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 2023 uppgick till 3 660 364 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 559 287 euro från den 1 januari 2023.

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 2023 för koncernledningen som betalas ut under 2024 medräknas i pensionsgrundande lön.



## K8.4 Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner, forts.

Förmånerna för 2023 uppgick till 19 024 euro och utgjordes huvudsakligen av bilförmån.

NIP 2023 baserades på särskilda mål och kunde som högst uppgå till 75 procent av den fasta grundlönen. För 2023 uppgick tilldelningen från NIP till 373 256 euro.

För 2023 uppgick IFRS 2-kostnaden till 17 142 euro för LTIP 2020–2022, 46 536 euro för LTIP 2021–2023, 55 642 euro för LTIP 2022–2024 och 86 365 euro för LTIP 2023–2025.

Vice vd måste behålla en stor andel av de tilldelade aktierna från LTIP 2020–2022, LTIP 2021–2023, LTIP 2022–2024 och LTIP 2023–2025 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 2023 uppgick till 1 369 854 euro.

## Ersättning till koncernledningen

Ersättning till övriga medlemmar i koncernledningen ingår för den tid som de innehaft sin befattning och omfattats av NIP 2023 och LTIP.

Inga nya medlemmar utsågs och inga medlemmar avgick från koncernledningen under 2023.

Inga rekryteringsbonusar eller utköp godkändes under 2023. NIP 2023 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 2023–2025 och 100 procent för övriga medlemmar. För 2023 uppgick tilldelningen från NIP till 4 389 698 euro.

För 2023 uppgick IFRS 2-kostnaden till 180 601 euro för LTIP 2020–2022, 511 896 euro för LTIP 2021–2023, 612 062 euro för LTIP 2022–2024 och 835 677 euro för LTIP 2023–2025.

Medlemmarna i koncernledningen måste behålla en stor andel av de tilldelade aktierna från LTIP 2020–2022, LTIP 2021–2023, LTIP 2022–2024 och LTIP 2023–2025 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 2023 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, LTIP 2020–2022 och utköp för koncernledningen har skjutits upp, med framtida betalning i form av Nordeaaktier. Eventuella Nordeaaktier som tilldelas från NIP 2023 liksom den villkorade aktietilldelningen från LTIP 2021–2023 per 31 december 2023 ingår inte i tabellen nedan.

## Nordeaaktier – tilldelade och uppskjutna

	2023	2022
<b>Koncernchef:</b>		
Frank Vang-Jensen	145 777	64 100
<b>Vice vd:</b>		
Jussi Koskinen	53 483	28 578
<b>Koncernledning:</b>		
10 (10) personer exkl. koncernchefen och vice vd:	536 289	275 483
<b>Summa</b>	<b>735 549</b>	<b>368 161</b>
<b>Tidigare koncernchef:</b>		
Casper von Koskull	10 242	20 483
<b>Tidigare Group COO och ställföreträdande koncernchef:</b>		
Torsten Hagen Jørgensen	6 499	12 997
<b>Summa</b>	<b>752 290</b>	<b>401 641</b>

## 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 2023 till 0 mn euro (0 mn euro).

Pensionsförpliktelserna i tabellen nedan speglar det beräknade värdet enligt IAS 19 den 31 december 2023 respektive 2022. Minskningen jämfört med 2022 beror huvudsakligen på pensionsutbetalningar till pensionerade ledande befattningshavare under året, förändringar i de diskonteringsräntor som används vid värderingen av förpliktelser vid utgången av 2023 samt valutaeffekter från förpliktelser i svenska kronor. Det finns inga förpliktelser för förmånsbestämda pensioner gentemot Nordeas koncernchef eller vice vd.

Euro	2023	2022
<b>Koncernledningen:</b>		
3 (3) individer i Sverige	856 402	756 087
<b>Tidigare styrelseordförande, koncernchefer och ställföreträdande koncernchefer:</b>		
Vesa Vainio <sup>1</sup>	4 001 398	4 105 734
Lars G Nordström	239 717	243 140
Casper von Koskull	325 254	338 920
<b>Summa</b>	<b>5 422 771</b>	<b>5 443 881</b>

<sup>1</sup>) Pensionsförpliktelserna härrör främst från förmånsbestämda pensionsrätter intjänade i, och finansierade av, de banker som bildat Nordea.

## Uppsägningstid och avgångsvederlag

I enlighet med tjänstgöringsvillkoren har koncernchefen en uppsägningstid på 12 månader och Nordea en uppsägningstid på 12 månader. Koncernchefen har ett avgångsvederlag på 12 månadslöner, vilket minskas av lön från eventuell annan anställning under dessa 12 månader.

Vice vd och tio medlemmar i koncernledningen har en uppsägningstid på 6 månader och Nordea en uppsägningstid på 12 månader. Ett avgångsvederlag på 12 månader lämnas, vilket minskas av lön från eventuell annan anställning under dessa 12 månader. Vidare tillämpas konkurrensklausuler. Inga åtaganden om avgångsvederlag gjordes gentemot medlemmarna i koncernledningen under 2022 och 2023.



## K8.4 Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner, forts.

Alla betalningar till tidigare medlemmar i koncernledningen, som utgörs av lön under uppsägningstid och tid i konkursrelaterad karantän, kostnadsfördes och redovisades 2022 och ingår inte i ersättningstabellerna. Dessa betalningar och avsättningar uppgick till totalt 448 729 euro.

**Skadeersättning**

Nordea Bank Abp har åtagit sig att ersätta medlemmarna i koncernledningen för utgifter i samband med juridisk rådgivning för att försvara sig emot eller bestrida vissa stämningar eller utredningar från tredje part, dock med undantag för brott eller handlingar som begåtts uppsåtligen eller av grov oaktsamhet. Ersättningen för respektive medlem i koncernledningen kan som högst uppgå till 37,5 mn euro, såvida inte styrelsen från fall till fall beslutar annat. Nordea köper

ansvarsförsäkring för ledande befattningshavare som täcker styrelsens och ledningens personliga ansvar samt det ansvar som banken har till följd av sitt åtagande om gottgörelse. Villkoren, inklusive försäkringens totala ansvarsbegränsning, är i linje med andra stora europeiska banker.

Den ordinarie bolagsstämman beslutade också att Nordea ska betala eller ersätta styrelseledamöterna för alla kostnader och utgifter som avser eller uppstår med anledning av styrelseuppdraget, såsom resor, logistik och boende liksom kostnader för rådgivning, rättshjälp och administration. Kostnaderna för rättshjälp kan exempelvis innefatta advokatkostnader i samband med anspråk som riktats mot en styrelseledamot, förutsatt att ledamoten inte funnits ansvarig för felaktigt agerande eller grov oaktsamhet.

**K8.5 Fördelning efter kön och antal anställda****Fördelning efter kön, ledande befattningshavare**

I moderföretagets styrelse var 60 procent (50 procent) av styrelseledamöterna som bolagsstämman utsett män och 40 procent (50 procent) kvinnor. I styrelserna för Nordeas koncernföretag var 60 procent (63 procent) män och 40 procent (37 procent) kvinnor. Motsvarande siffror för övriga ledande befattningshavare var 63 procent (63 procent) män och 37 procent (37 procent) kvinnor. Interna styrelser utgörs främst av ledningen inom Nordea, arbetstagarrepresentanter är exkluderade.

**Medelantal anställda, omräknat till heltidstjänster**

	Summa		varav kvinnor	
	2023	2022	2023	2022
Danmark	6 953	6 714	2 980	2 829
Sverige	6 346	6 103	3 231	3 118
Finland	6 161	5 920	3 576	3 485
Polen	5 244	4 623	2 556	2 184
Norge	2 844	2 775	1 349	1 296
Estland	1 036	883	723	591
Luxemburg	192	184	89	62
USA	104	102	54	56
Storbritannien	45	32	14	10
Kina	27	27	14	14
Tyskland	13	17	4	12
Portugal	57	37	18	13
Italien	10	11	1	9
Spanien	5	5	2	3
Schweiz	5	5	1	4
Frankrike	2	5	0	3
Singapore	6	4	5	1
Belgien	2	3	1	2
Chile	2	2	0	2
Österrike	1	1	0	1
<b>Summa genomsnitt</b>	<b>29 055</b>	<b>27 453</b>	<b>14 618</b>	<b>13 695</b>
<b>Totalt antal anställda (omräknat till heltidstjänster), vid årets slut</b>	<b>29 153</b>	<b>28 268</b>		

## 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 kapitalinstrument, i utbyte mot de förvärvade identifierbara nettotillgångarna. Kostnader som är direkt hänförliga till rörelseförvärvet kostnadsförs.

På förvärvsdagen redovisar Nordea de förvärvade identifierbara tillgångarna och övertagna skulderna till verkligt värde per förvärvsdagen.

För varje rörelseförvärv värderar Nordea minoritetsintressena i den förvärvade rörelsen antingen till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av den förvärvade rörelsens nettotillgångar.

Om summan av den ersättning som betalas vid ett rörelseförvärv och det belopp som redovisas som minoritetsintressen överstiger det verkliga nettovärdet på identifierbara tillgångar, skulder och 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.





## K9.1 Konsoliderade företag, forts.

Specifikationen nedan omfattar moderföretaget inklusive filialer, större direktägda dotterföretag samt större dotterföretag till dessa direktägda dotterföretag.

Bolag	Säte	Ägarandel %	Röstandel %
Nordea Bank Abp	Helsingfors	E/T	E/T
Filial i Danmark	Köpenhamn	E/T	E/T
Filial i Estland	Tallinn	E/T	E/T
Filial i London	London	E/T	E/T
Filial i New York	New York	E/T	E/T
Filial i Norge	Oslo	E/T	E/T
Filial i Polen	Łódź	E/T	E/T
Filial i Shanghai	Shanghai	E/T	E/T
Filial i Sverige	Stockholm	E/T	E/T
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	Köpenhamn	100,0	100,0
Nordea Hypotek AB (publ)	Stockholm	100,0	100,0
Nordea Eiendomskreditt AS	Oslo	100,0	100,0
Nordea Hypoteksbank Abp	Helsingfors	100,0	100,0
Nordea Finans Finland Ab	Helsingfors	100,0	100,0
Nordea Finans Danmark A/S	Høje Taastrup	100,0	100,0
Nordea Finans Sverige AB (publ)	Stockholm	100,0	100,0
Nordea Finans Norge AS	Oslo	100,0	100,0
Nordea Finance Equipment AS	Oslo	100,0	100,0
LLC Promyshlennaya Kompaniya Vestkon <sup>1</sup>	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, Livsforsikringsselskab A/S	Köpenhamn	100,0	100,0
Nordea Life Assurance Finland Ltd	Helsingfors	100,0	100,0
Livsforsikringsselskapet Nordea Liv Norge 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.

Det finns olika typer av begränsningar för hur Nordea kan få åtkomst till och överföra tillgångar inom koncernen.

Utdelningar används för att överföra överskottskapital i Nordea Bank Abp:s dotterföretag till moderföretaget. Utdelningsbeloppet fastställs för varje företag utifrån utdelningsbara medel, kapitaltäckningsregler och nyckeltal, kapital- och affärsplanering, skattemässiga överväganden för aktuellt land samt koncerninterna riktlinjer. Tillsynsmässiga restriktioner kring utdelning, både allmänna och nationella, liksom beräknade förändringar i företagens kapitalkrav och riskexponeringsbelopp ingår i analysen inför utdelningsbeslut.

Enligt kapitaltäckningsförordningen (CRR) ska kreditinstitut hålla likvida tillgångar, vars sammanlagda värde täcker likviditetsutflöden minus likviditetsinflöden under stressade förhållanden. Detta för att säkerställa att institutet upprätthåller tillräckliga likviditetsreserver. Det finns också nationella likviditetskrav som begränsar överföringen av kapital mellan företag.

Koncernen har pantsatt tillgångar som säkerhet för åtaganden enligt återköpsavtal, transaktioner avseende värdepappersfinansiering, hypotekslån samt för beräkningen av marginalsäkerhet för OTC-derivat (skulder). Ytterligare information finns i not K7.3 "Ställda säkerheter".

För banker i resolution, vilket inte är aktuellt i Nordea på balansdagen, finns möjliga begränsningar eftersom tillsynsmyndigheterna skulle ha långtgående resolutionsverktyg till sitt förfogande om detta skulle behövas.

Lagstadgade, avtalsbetingade och tillsynsmässiga krav liksom vetorätter i samband med minoritetsintressen kan begränsa koncernens förmåga att få åtkomst till och överföra tillgångar till eller från andra företag inom koncernen och reglera koncernens skulder. Eftersom koncernen inte hade några väsentliga minoritetsintressen på balansdagen, var det inte några vetorätter hänförliga till dessa som medförde betydande begränsningar.

## K9.2 Valutaomräkning av utländska företag/filialer

### Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen upprättas i euro. Vid omräkningen av de utländska företagens och filialernas finansiella rapporter till euro från deras respektive funktionella valuta, omräknas tillgångar och skulder till balansdagens kurs, medan poster i resultaträkningen och i rapporten över totalresultat omräknas till årets genomsnittskurs. Genomsnittskursen beräknas utifrån dagliga växelkurser dividerat med antalet bankdagar under perioden. Omräkningsdifferenser redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i reserven för omräkning av utländsk verksamhet under eget kapital.

Goodwill och justeringar till verkligt värde från förvärv av koncernföretag hanteras om poster i samma funktionella valuta som den kassagenererande enheten till vilken de hör, och omräknas också till balansdagens kurs.

Eventuellt kvarstående eget kapital i utländska filialer omräknas till balansdagens kurs, och omräkningsdifferenser redovisas under övrigt totalresultat.

Vid avyttring av en utländsk verksamhet omklassificeras det ackumulerade beloppet för valutakursdifferenser avseende den utländska verksamheten – redovisat under övrigt totalresultat och ackumulerat i reserven för omräkning av utländsk verksamhet under eget kapital – från eget kapital till resultaträkningen i samband med att vinsten eller förlusten från avyttringen redovisas.

## K9.3 Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures

### Redovisningsprinciper

Intresseföretag är företag där Nordeas rösträttsandel uppgår till mellan 20 procent och 50 procent och/eller där Nordea har ett betydande inflytande. Betydande inflytande är rätten att delta i beslut som rör företagets finansiella och operativa strategier, men ger inte ett bestämmande inflytande eller gemensamt bestämmande inflytande över dessa.

Joint ventures är företag som Nordea har ett gemensamt bestämmande inflytande över. Med gemensamt bestämmande inflytande avses att två eller flera parter i avtal reglerat att gemensamt utöva bestämmande inflytande över en ekonomisk verksamhet.

Intresseföretag och joint ventures inkluderas i koncernredovisningen och presenteras enligt kapitalandelsmetoden. Vid första redovisningstillfället redovisas investeringen till anskaffningsvärdet. Verkligt värde allokeras till intresseföretagens och joint venture-företagens identifierbara tillgångar, skulder och eventualförpliktelser. En eventuell skillnad mellan Nordeas andel av det verkliga värdet på de förvärvade identifierbara nettotillgångarna och köpeskillingen är goodwill eller negativ goodwill. Goodwill inkluderas i intresseföretagens och joint venture-företagens redovisade värde.

Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden definieras som värdeförändringen, efter anskaffningsdagen, av Nordeas andel av intresseföretagets och joint venture-företagets nettotillgångar. Nordeas andel av poster redovisade i intresseföretagens och joint venture-företagens övriga totalresultat redovisas i övrigt

totalresultat i Nordea. Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden redovisas i resultaträkningen efter skatt. Skattekostnaden hänförlig till dessa resultatandelar ingår följaktligen inte i Nordeas redovisade skattekostnad. Erhållna utdelningar redovisas som en minskning av det redovisade värdet.

Om det finns indikationer på nedskrivningsbehov (förlusthändelser) genomförs nedskrivningsprövningar för att bedöma om det finns objektiva belägg för nedskrivning. Det redovisade värdet på investeringen i intresseföretaget eller joint venture-företaget jämförs med återvinningsvärdet (det högre av nyttjandevärdet och verkligt värde minus försäljningskostnader) och det redovisade värdet skrivs ner till återvinningsvärdet, om erforderligt. Nedskrivning av aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures klassificeras som "Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden" i resultaträkningen.

Nedskrivningar återförs om återvinningsvärdet ökar. Det redovisade värdet ökas då till återvinningsvärdet, men kan inte överstiga vad det redovisade värdet varit om en nedskrivning inte redovisats i första läget.

Nordea genomför i regel inga transaktioner med intresseföretag och joint ventures som omfattar försäljning eller överföring av tillgångar, men om sådana transaktioner sker eliminerar Nordeas andel av eventuell vinst redovisad i intresseföretaget eller joint venture-företaget. Övriga transaktioner mellan Nordea och dess intresseföretag och joint ventures eliminerar inte.

För vissa intresseföretag och joint ventures som inte är enskilt betydande baseras förändringar i Nordeas andel av nettotillgångarna på intresseföretagens externa rapportering och påverkar Nordeas finansiella rapporter i den period då informationen blir tillgänglig. Rapporteringen från intresseföretagen och joint ventureföretagen anpassas, där det är tillämpligt, till Nordeas redovisningsprinciper.

Investeringar inom ramen för Nordeas investeringsverksamhet (klassificerad som del av Nordeas riskkapitalorganisation) värderas till verkligt värde i enlighet med reglerna i IAS 28 och IFRS 9.

### Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
Anskaffningsvärde vid årets början	552	247
Förvärv <sup>1</sup>	1	329
Försäljningar	–	0
Resultatandelar	14	–4
Andel i övrigt totalresultat	–3	1
Erhållen utdelning	–9	–8
Omräkningsdifferenser	–14	–13
<b>Anskaffningsvärde vid årets slut</b>	<b>541</b>	<b>552</b>
Ackumulerade nedskrivningar vid årets början	–43	–40
Nedskrivningar <sup>2</sup>	–17	–4
Omräkningsdifferenser	0	1
<b>Ackumulerade nedskrivningar vid årets slut</b>	<b>–60</b>	<b>–43</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>481</b>	<b>509</b>

1) 2022: Förvärv av aktier och andelar i intresseföretag i Topdanmark Life uppgår till 310 mn euro.

2) 2023: Avser nedskrivning av aktier i P27 och Invidem.



## K9.3 Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures, forts.

## Intresseföretag

	Organisations- nummer	Säte	Redovisat värde 2023, mn euro	Redovisat värde 2022, mn euro	Röstandel %	Ägarandel %
Eksportfinans ASA	816521432	Oslo	118	124	23	23
Udviklingssekselskabet Carlsberg Byen P/S	33648499	Köpenhamn	107	109	23	23
Havneholmen P/S	38036572	Århus	81	80	50	50
Margretheholmen P/S	34609829	Köpenhamn	60	62	50	50
P/S Ottilia Copenhagen	40087095	Köpenhamn	42	41	50	50
K/S Ejendomsolding Banemarksvej	43125834	Glostrup	18	18	40	40
Eiendomsverdi AS	881971682	Oslo	12	13	25	25
Bankomat AB	556817-9716	Stockholm	8	9	20	20
Trill Impact AB	559196-0827	Stockholm	7	9	5	30
NF Fleet Oy	2006935-5	Espo	9	9	20	20
NF Fleet AB	556692-3271	Stockholm	6	7	20	20
NF Fleet A/S	29185263	Köpenhamn	3	3	20	20
NF Fleet AS	988906808	Oslo	2	2	20	20
E-nettet Holding A/S	28308019	Köpenhamn	3	3	17	17
CrediWire ApS	37264628	Köpenhamn	2	2	7	7
Getswich AB	556913-7382	Stockholm	2	0	20	20
Subaio ApS	37766585	Ålborg	1	1	20	20
Övriga			0	0		
<b>Summa</b>			<b>481</b>	<b>492</b>		

Nordeas andel av intresseföretagens aggregerade balans- och resultaträkningar uppgår till:

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
Summa tillgångar	784	819
Årets resultat	14	3
Övrigt totalresultat	-3	1
<b>Totalresultat</b>	<b>11</b>	<b>4</b>

## Joint ventures

	Organisations- nummer	Säte	Redovisat värde 2023, mn euro	Redovisat värde 2022, mn euro	Röstandel %	Ägarandel %	Genomsnittligt antal anställda
Siirto Brand Oy	3102648-1	Helsingfors	0	1	50	50	–
Invidem AB	559210-0779	Stockholm	–	3	17	17	–
P27 Nordic Payments Platform AB	559198-9610	Stockholm	–	13	17	17	64
Tibern AB	559384-3542	Stockholm	0	0	14	14	–
<b>Summa</b>			<b>0</b>	<b>17</b>			
<b>Summa intresseföretag och joint ventures</b>			<b>481</b>	<b>509</b>			

Nordeas andel av joint venture-företagens aggregerade balans- och resultaträkningar uppgår till:

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
Summa tillgångar	7	8
Årets resultat	-4	-7
<b>Totalresultat</b>	<b>-4</b>	<b>-7</b>

För information om aktier och andelar i dotterföretag och företag där Nordea har obegränsat ansvar, se not K9.1 "Konsoliderade företag".



## K9.4 Andelar i strukturerade företag

### Redovisningsprinciper

Ett strukturerat företag är ett företag som bildats för att uppnå ett begränsat och väldefinierat syfte, där rösträtten inte är den avgörande faktorn för att avgöra om bestämmande inflytande föreligger. Ofta finns juridiska arrangemang som innebär strikta begränsningar för ledningens beslutanderätt i fråga om den löpande verksamheten i ett strukturerat företag. Samma konsolideringskrav gäller för dessa företag, men eftersom aktiernas rösträtt inte är det som avgör om bestämmande inflytande föreligger, används andra faktorer för att avgöra detta.

Inflytande kan föreligga till följd av avtal eller genom andra typer av inflytande över ett strukturerat företag. Detta är normalt fallet när Nordea har gett stöd till eller bildat ett strukturerat företag eller när Nordea är kapitalförvaltare och efter eget gottfinnande fattar beslut om investeringar och andra administrativa frågor.

Även volatilitet i avkastningen är en förutsättning för konsolidering. Service- och provisionsavgifter i samband med bildandet av strukturerade företag är i regel inte tillräckligt stora för att föranleda konsolidering, och detsamma gäller om Nordea har rollen som kapitalförvaltare eller förvaringsinstitut. Finansiering i form av fondandelar, lån eller kreditlöften kan resultera i betydande volatilitet i avkastningen. Om Nordea är exponerat för volatilitet i avkastningen och inflytandet över företagen påverkar avkastningen, så ska dessa strukturerade företag konsolideras. Nordea bedömer normalt att en andel uppgående till mer än 30 procent av avkastningen i ett strukturerat företag ger upphov till volatilitet i avkastningen och därmed bestämmande inflytande. Volatilitet i avkastningen beräknas som summan av de avgifter som erhålls och omvärdering av de tillgångar som innehas. För fondförsäkringar och andra kontrakt där försäkringstagaren/insättaren bestämmer både belopp och vilka tillgångar som Nordea ska investera i, anses Nordea vara agent och därmed inte ha bestämmande inflytande.

### Konsoliderade strukturerade företag

Viking ABCP Conduit (Viking) har bildats med syftet att hantera fordringar och skulder i samband med värdepapperisering gentemot nordiska kunder. Viking handlar med fordringar från godkända säljare och finansierar köpen genom att antingen utfärda företagscertifikat via det etablerade programmet för värdepapperiserade företagscertifikat eller belasta tillgängliga likviditetsfaciliteter.

Nordea har tillhandahållit likviditetsfaciliteter om maximalt 856 mn euro (1 006 mn euro) varav 802 mn euro (826 mn euro) var utnyttjat vid årsskiftet. Tillgångarna i Viking uppgick vid årsskiftet till 806 mn euro (852 mn euro). Viking konsolideras eftersom Nordea förvaltar företaget och är exponerat för volatilitet i avkastningen via likviditetsfaciliteten. Det finns inga betydande restriktioner för återbetalning av lån från Viking, förutom att betalningarna är beroende av i vilken takt Viking realiserar sina tillgångar.

AR Finance investerar i värdepapper säkerställda av kundfordringar. Nordea har tillhandahållit likviditetsfaciliteter om maximalt 150 mn euro (150 mn euro), varav 92 mn euro (103 mn euro) var utnyttjat vid årsskiftet. Företagets tillgångar uppgick vid årsskiftet till 94 mn euro (105 mn euro). AR Finance konsolideras eftersom Nordea förvaltar företaget och är exponerat för volatilitet i avkastningen via likviditetsfaciliteten.

### Icke konsoliderade strukturerade företag

Upplýsingar lämnas för strukturerade företag där Nordea har andelar men saknar bestämmande inflytande. Värdepap-

persfonder 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 vårdet 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 1 194 mn euro (975 mn euro), vilket motsvarar värdet av investeringarna i fonderna.

Nordea har etablerat ett icke-konsoliderat strukturerat företag, Thulite, utan att för närvarande ha någon andel i det. Då Nordea inte har något inflytande över företaget anses Nordea ha sponsrat det. Nordea genomförde två nya transaktioner med Thulite under 2023, 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 har redovisat mindre än 1 mn euro i intäkter från Thulite under 2022 och 2023.

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 2023	31 dec 2022
<b>Tillgångar, redovisat värde:</b>		
Andelar	10 670	9 488
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	49 022	37 966
<b>Summa tillgångar</b>	<b>59 692</b>	<b>47 454</b>
<b>Skulder, redovisat värde:</b>		
In- och upplåning från allmänheten	49 022	37 966
Skulder till försäkringstagare	9 440	8 349
<b>Summa skulder</b>	<b>58 462</b>	<b>46 315</b>
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 201 md euro (190 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.

### Retail Finance i Sverige

Nordea har beslutat att avveckla sin retailverksamhet i det svenska finansbolaget och sälja den befintliga kreditportföljen. Försäljningen väntas vara slutförd inom ett år, och kriterierna enligt ovan är uppfyllda. Portföljen omklassificerades därmed till "Tillgångar som innehas för försäljning" under fjärde kvartalet 2023. Portföljens värde uppgick till 106 mn euro vid utgången av 2023.

### Intressen i Luminor i Baltikum

Under 2018, i samband med att Nordea och DnB sålde omkring 60 procent av sitt samlade innehav i Luminor till Blackstone, tecknade Nordea och Blackstone dessutom avtal om framtida försäljning av Nordeas återstående innehav om 19,95 procent under kommande år. Per den 1 januari 2022 hade Nordea 11,6 procent av aktierna i Luminor, till ett värde av 180 mn euro. Aktierna klassificerades som tillgångar som innehas för försäljning, till följd av avtalet med Blackstone om framtida försäljning. De återstående aktierna såldes den 1 september 2022.

## K9.6 Förvärv

### Redovisningsprinciper

I samband med företagsförvärv redovisas de förvärvade identifierbara tillgångarna och skulderna till verkligt värde, inklusive eventuella immateriella tillgångar som identifierats vid förvärvet. Det verkliga värdet, netto, på identifierbara tillgångar och skulder jämförs med erlagd köpeskilling och eventuellt överskott redovisas som goodwill. Se även not K9.1 "Konsoliderade företag".

### Förvärvet av 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 köpeskilling 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. Den preliminära fördelningen av köpeskillingen redovisas nedan.

Mn euro	15 maj 2023
Förvärvade nettotillgångar <sup>1</sup>	1
Förvärvskostnad <sup>2</sup>	38
<b>Övervärde</b>	<b>37</b>
<b>Fördelning av övervärde:</b>	
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 Advinans immateriella tillgångar i form av programvara till 11 mn euro. Det verkliga värdet speglar den uppskattade ersättningskostnaden. Det verkliga värdet på immateriella tillgångar i form av programvara skrivs av under tio år, vilket motsvarar den beräknade nyttjandeperioden.

En kundrelaterad immateriell tillgång har identifierats och värderats till 5 mn euro. Denna tillgång speglar det resultat efter kostnad för eget kapital som befintliga kundavtal väntas generera. Den kundrelaterade immateriella tillgången skrivs av under tio år.

Goodwill avser främst värdet på synergier såsom korsförsäljning 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.

Intäkter och rörelseresultat för den period då företaget konsoliderades uppgick till 1 mn euro respektive -3 mn euro. Om företaget hade konsoliderats från 1 januari 2023, skulle det ha bidragit med intäkter på 1 mn euro och ett rörelseresultat på -5 mn euro.

### Förvärvet av Topdanmark Life (Nordea Pension)

Den 1 december 2022 slutfördes förvärvet av samtliga aktier i Topdanmark Liv Holding A/S. Topdanmark Liv Holding A/S var moderföretaget i en koncern som innefattar försäkringsbolaget Topdanmark Livsforsikring A/S samt kapitalförvaltnings- och fastighetsbolag. Koncernen bedriver liv- och pensionsrörelse i Danmark. Koncernen hade cirka 300 anställda och 12 md euro i förvaltade tillgångar på förvärvsdagen.

En köpeskilling på 283 mn euro betalades till Topdanmark Forsikring A/S i december 2022. Fördelningen av köpeskillingen redovisas nedan.

Mn euro	1 dec 2022
Räntebärande värdepapper	5 345
Aktier och andelar	4 239
Övriga tillgångar	2 841
Försäkringsskulder	-11 030
Övriga skulder	-1 539
<b>Förvärvade nettotillgångar<sup>1</sup></b>	<b>-144</b>
Förvärvspris, kontantreglerad	283
Beräknat ytterligare förvärvspris	-2
<b>Förvärvskostnad</b>	<b>281</b>
<b>Övervärde</b>	<b>425</b>
<b>Fördelning av övervärde:</b>	
Immateriella tillgångar för kundrelationer	39
Uppskjutna skattefordringar	42
Goodwill	344

1) Inklusive justering till verkligt värde avseende programvara och försäkringsskulder i Topdanmark Life.



### K9.6 Förvärv, forts.

Nordea uppskattade det verkliga värdet på försäkringsskulderna med samma modell som används för att uppskatta verkligt värde under övergången till IFRS 17, vilken beskrivs i not 10.6 "Övergång till IFRS 17 Försäkringsavtal" i årsredovisningen för 2022. Detta medförde en ökning av försäkringsskulderna på 194 mn euro och en motsvarande minskning av "Förvärvade nettotillgångar", i linje med den effekt på avtal i Nordeas balansräkning som uppstod vid övergången den 1 januari 2022. En stor del av justeringen ingår i den avtalsenliga marginalen enligt IFRS 17.

Nordea har också uppskattat det verkliga värdet på Topdanmark Lifes programvaror till 44 mn euro, vilket är 31 mn euro lägre än det redovisade värdet i Topdanmark Life. Det verkliga värdet speglar den uppskattade ersättningskostnaden. Värde-minskningen redovisas under "Förvärvade nettotillgångar". Programvarornas verkliga värde skrivs av under tio år, vilket motsvarar den beräknade nyttjandeperioden.

## K10 Övriga upplysningar

### K10.1 Ytterligare upplysningar om rapporten över förändringar i eget kapital

#### Redovisningsprinciper

Eget kapital innebär en residual rätt i redovisade tillgångar, efter avdrag för redovisade skulder. För eget kapital finns inte något krav på att distribuera kassaflöden. Instrumenten klassificeras som finansiella skulder om sådana genuina krav föreligger, exempelvis att betala ränta när en utlösande händelse bortom emittentens och innehavarens kontroll inträffar. Se not K3.3 "Klassificering och värdering" för mer information inklusive de kritiska bedömningar som Nordea använder sig av.

Alla utbetalningar förknippade med instrument klassificerade som eget kapital redovisas som utdelning direkt under eget kapital. Nordea behandlar betalningar på finansiella instrument klassificerade som eget kapital (det vill säga primärkapitaltillskott) som vinstutdelning, och därför redovisas dessa som utdelningar. Utdelning till aktieägare redovisas som minskning av eget kapital efter att den ordinarie bolagsstämman har antagit förslaget. I situationer när den ordinarie bolagsstämman har givit styrelsen mandat att fatta beslut om utdelning upp till ett visst belopp, bokförs minskningen av eget kapital när styrelsen har fattat beslut om utdelning.

Investeringar i egna aktier redovisas inte som tillgångar utan som en minskning av eget kapital med avdrag för eventuella transaktionskostnader. Förvärv av egna aktier inom ramen för Markets handelsverksamhet redovisas som en minskning av investerat fritt eget kapital. Egna aktier som förvärvats i syfte att optimera kapitalstrukturen och inom ramen för Nordeas aktieåterköpsprogram redovisas som en minskning av balanserade vinstmedel. Transaktionskostnader i samband med återköp av egna aktier redovisas också under eget kapital. När aktier ogiltigförklaras har detta inte någon inverkan på redovisningen. Avyttring av egna aktier i handelsverksamheten redovisas som en ökning av investerat fritt eget kapital.

Kontrakt på Nordeaaktier som kan kontantavräknas, till exempel derivat såsom optioner och warranter, redovisas antingen som finansiella tillgångar eller skulder, vilket betyder att dessa inte utgör eget kapital-instrument.

Minoritetsintressen omfattar den del av koncernföretags nettotillgångar som inte ägs direkt eller indirekt av Nordea Bank Abp. För varje rörelseförvärv värderar Nordea minoritetsintressena i den förvärvade rörelsen antingen till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av den förvärvade rörelsens nettotillgångar.

Övriga reserver utgörs av intäkter och kostnader, netto efter skatteeffekter, som redovisas under eget kapital via övrigt totalresultat.

För fondförsäkringsavtal identifierades en kundrelaterad immateriell tillgång. Denna tillgång speglade det resultat minus kapitalkostnad som förväntas komma från befintliga avtal. I värdet på den immateriella tillgången ingick också resultat minus kapitalkostnad från förväntade framtida premier från befintliga kunder. Den här immateriella tillgången omklassificerades i samband med övergången till IFRS 17 till en tillgång för kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal.

Goodwill avser främst värdet på den samlade arbetsstyrkan och synergier, såsom korsförsäljning med Nordeas befintliga kundbas och högre förvaltad kapital för Nordea Asset Management. Synergierna förväntas uppstå i Nordeakoncernen. Den samlade arbetsstyrkan och synergier 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.

Med undantag för ej utdelade vinstmedel från tidigare år, omfattar balanserade vinstmedel eget kapital-delen av obeskattade reserver. Obeskattade reserver enligt nationella bestämmelser, redovisas som eget kapital efter beaktande av uppskjuten skatt enligt gällande skattesatser i respektive land.

Även Nordeas andel av ej utdelade vinstmedel från intresseföretag och joint ventures intjänade efter förvärvsdagen, ingår i balanserade vinstmedel.

#### Innehavare av övrigt primärkapital

Nordea har emitterat eviga efterställda instrument där räntebetalningarna till innehavarna beslutas diskretionärt av Nordea och inte ackumuleras. Vissa av dessa instrument innefattar också ett krav på Nordea att betala ränta om instrumenten inte längre tillåts ingå i primärkapitalet. Vilka efterställda skulder som får räknas in i primärkapitalet bestäms av tillsynsmyndigheterna och är därmed bortom Nordeas och innehavarnas kontroll. Nordea klassificerar därför instrumenten som finansiella skulder. Instrument som inte omfattas av sådana klausuler klassificeras som eget kapital eftersom det inte finns något krav att Nordea ska betala ränta eller kapitalbelopp till innehavarna.

#### Minoritetsintressen

För information om minoritetsintressen, se not K9.1 "Konsoliderade företag".

#### Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgår till 4 049 951 919 euro. Nordeaaktien har inget nominellt värde. Varje aktie ger en rösträtt. För mer information om antalet registrerade aktier, se "Rapport över förändringar i eget kapital".

#### Investerat fritt eget kapital

Investerat fritt eget kapital består av överkursfonden för Nordea Bank AB (publ) före flytten av bolagets säte till Finland genom en gränsöverskridande omvänd fusion. Investerat fritt eget kapital har även påverkats av förvärv och försäljning av egna aktier i Markets handelsverksamhet.

#### Övriga reserver

Dessa reserver omfattar reserver för kassaflödessäkringar, finansiella tillgångar som klassificerats i kategorin "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat" och ackumulerade omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner, samt en reserv för omräkningsdifferenser.

#### Balanserade vinstmedel

Balanserade vinstmedel utgörs främst av Nordeas ej utdelade vinstmedel från tidigare år.



## K10.2 Ytterligare upplysningar om kassaflödesanalysen

### Redovisningsprinciper

Kassaflödesanalysen visar in- och utbetalningar av likvida medel under året för den totala verksamheten. Nordeas kassaflödesanalys har upprättats enligt den indirekta metoden, vilket innebär att rörelseresultatet har justerats för transaktioner som inte medför in- eller utbetalningar, till exempel avskrivningar och kreditförluster. Redovisningen av kassaflöden görs utifrån kategorierna löpande verksamhet, investeringsverksamhet och finansieringsverksamhet.

### Den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten, som är den huvudsakliga intäktbringande 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	2023	2022
Avskrivningar	609	586
Nedskrivningar	199	25
Kreditförluster	222	176
Nettoreultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde	-20	13
Orealiserade värdeförändringar	1 365	-825
Realisationsvinster/-förluster, netto	-8	-40
Förändring av upplupna kostnader/intäkter och avsättningar	-728	-446
Omräkningsdifferenser	-114	569
Förändring av skulder till försäkringstagare	2 008	-1 862
Förändringar av verkligt värde av den säkrade posten, tillgångar/skulder (netto)	2 356	-5 464
Övrigt	10	211
<b>Summa</b>	<b>5 899</b>	<b>-7 057</b>

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	2023	2022
Erhållen ränta	19 541	8 620
Betald ränta	-11 624	-2 948

### 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 2023	31 dec 2022
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	50 622	61 815
Utlåning till centralbanker, betalbar vid anfordran	3	5
Utlåning till kreditinstitut, betalbar vid anfordran	737	1 057
<b>Summa</b>	<b>51 362</b>	<b>62 877</b>

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 5 401 mn euro (6 850 mn euro). Periodens kassaflöde uppgick till 295 mn euro (-939 mn euro) och effekterna av valutakursdifferenser och övrigt uppgick till 24 mn euro (-510 mn euro), vilket gav en utgående balans på 5 720 mn euro (5 401 mn euro).

Den ingående balansen på leasingskulder var 1 080 mn euro (1 147 mn euro). Periodens kassaflöde med avseende på skulderna uppgick till -118 mn euro (-123 mn euro) och övriga förändringar från nya, avslutade och modifierade kontrakt samt valutakursdifferenser uppgick till 141 mn euro (56 mn euro), vilket gav en utgående balans på 1 103 mn euro (1 080 mn euro).

## K10.3 Löptidsanalys

### Redovisningsprinciper

I tabellen "Förväntad löptid" redovisas de förväntade löptiderna för posterna i balansräkningen. Tabellen "Avtalsenliga odiskonterade kassaflöden" bygger på avtalsenliga odiskonterade löptider. För derivat har förväntade in- och utflöden av konstanter 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".



## K10.3 Löptidsanalys, forts.

## Förväntad löptid

Mn euro	Not	31 dec 2023			31 dec 2022		
		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		50 622	–	50 622	61 815	–	61 815
Utlåning till centralbanker	K3.8	1 909	–	1 909	885	–	885
Utlåning till kreditinstitut	K3.8	1 970	393	2 363	3 758	803	4 561
Utlåning till allmänheten	K3.8	80 653	264 175	344 828	86 656	259 087	345 743
Räntebärande värdepapper	K3.9	10 743	57 257	68 000	20 761	47 465	68 226
Aktier och andelar	K3.10	3 746	18 412	22 158	3 508	12 591	16 099
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	K3.11	37 481	13 050	50 531	32 469	11 170	43 639
Derivatinstrument	K3.12	5 964	20 561	26 525	7 508	29 070	36 578
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	K3.6	-854	-17	-871	-2 094	-22	-2 116
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	K9.3	–	481	481	–	509	509
Immateriella tillgångar	K5.1	19	3 807	3 826	19	3 986	4 005
Materiella tillgångar	K5.2	147	1 506	1 653	140	1 533	1 673
Förvaltningsfastigheter	K5.3	1	2 198	2 199	–	2 288	2 288
Uppskjutna skattefordringar	K2.11	14	240	254	13	286	299
Aktuella skattefordringar	K2.11	217	–	217	211	–	211
Pensionstillgångar	K8.2	–	225	225	–	165	165
Övriga tillgångar		917	8 004	8 921	2 364	7 000	9 364
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		574	181	755	595	190	785
Tillgångar som innehas för försäljning	K9.5	106	–	106	–	–	–
<b>Summa tillgångar</b>		<b>194 229</b>	<b>390 473</b>	<b>584 702</b>	<b>218 608</b>	<b>376 121</b>	<b>594 729</b>
Skulder till kreditinstitut	K3.13	27 921	1 583	29 504	27 373	5 496	32 869
In- och upplåning från allmänheten	K3.14	201 693	8 369	210 062	213 478	3 986	217 464
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	K3.11	14 712	36 861	51 573	12 708	32 062	44 770
Skulder till försäkringstagare	K4	3 361	24 207	27 568	2 356	23 754	26 110
Emitterade värdepapper	K3.15	69 435	113 113	182 548	75 486	104 317	179 803
Derivatinstrument	K3.12	8 304	22 490	30 794	7 883	32 219	40 102
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	K3.6	-869	–	-869	-2 175	–	-2 175
Aktuella skatteskulder	K2.11	413	–	413	303	–	303
Övriga skulder <sup>1</sup>	K3.16	2 804	10 923	13 727	3 142	13 629	16 771
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 186	88	1 274	1 162	62	1 224
Uppskjutna skatteskulder	K2.11	27	478	505	143	451	594
Avsättningar	K6	129	242	371	97	254	351
Pensionsskulder	K8.2	–	287	287	–	298	298
Efterställda skulder	K3.17	760	4 960	5 720	215	5 186	5 401
<b>Summa skulder</b>		<b>329 876</b>	<b>223 601</b>	<b>553 477</b>	<b>342 171</b>	<b>221 714</b>	<b>563 885</b>
1) Varav leasingkulder		115	988	1 103	98	982	1 080

## Avtalsenliga odiskonterade kassaflöden

31 dec 2023, mn euro	Högst 1 månad	1–3 månader	3–12 månader	1–2 år	2–5 år	5–10 år	Mer än 10 år	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker och utlåning till centralbanker	52 531	–	–	–	–	–	–	52 531
Utlåning till kreditinstitut	1 691	253	378	68	20	0	–	2 410
Utlåning till allmänheten	55 092	20 771	37 500	36 827	71 598	60 390	179 543	461 721
Räntebärande värdepapper	189	933	11 945	16 202	34 796	9 903	3 011	76 979
Övriga finansiella tillgångar förutom derivat	–	–	–	–	–	–	80 355	80 355
<b>Summa finansiella tillgångar förutom derivat</b>	<b>109 503</b>	<b>21 957</b>	<b>49 823</b>	<b>53 097</b>	<b>106 414</b>	<b>70 293</b>	<b>262 909</b>	<b>673 996</b>





K10.3 Löptidsanalys, forts.

**Avtalsenliga odiskonterade kassaflöden, forts.**

31 dec 2023, mn euro	Högst 1 månad	1–3 månader	3–12 månader	1–2 år	2–5 år	5–10 år	Mer än 10 år	Summa
Skulder till kreditinstitut	22 645	6 217	951	84	69	–	–	29 966
In- och upplåning från allmänheten	192 420	7 284	11 041	212	6	2	1	210 966
Emitterade värdepapper	7 225	20 060	50 354	45 314	70 531	15 202	20 838	229 524
- varav bank- och företagscertifikat	3 661	17 171	26 075	179	73	–	–	47 159
- varav säkerställda obligationer	3 511	2 693	22 495	35 659	57 041	12 156	20 433	153 988
- varav övriga obligationer	53	196	1 784	9 476	13 417	3 046	405	28 377
Efterställda skulder	–	88	862	282	3 827	1 525	192	6 776
Övriga finansiella skulder förutom derivat	61 814	21	93	111	262	335	397	63 033
<b>Summa finansiella skulder förutom derivat</b>	<b>284 104</b>	<b>33 670</b>	<b>63 301</b>	<b>46 003</b>	<b>74 695</b>	<b>17 064</b>	<b>21 428</b>	<b>540 265</b>
Derivatinstrument, kassainflöde	218 957	209 004	145 933	102 673	189 729	113 918	60 133	1 040 347
Derivatinstrument, kassautflöde	219 770	211 163	148 449	104 178	192 019	115 513	60 087	1 051 179
<b>Derivatinstrument, netto kassaflöde</b>	<b>-813</b>	<b>-2 159</b>	<b>-2 516</b>	<b>-1 505</b>	<b>-2 290</b>	<b>-1 595</b>	<b>46</b>	<b>-10 832</b>
Kreditåtaganden	82 773	–	–	–	–	–	–	82 773
Utställda garantier	19 827	–	–	–	–	–	–	19 827

31 dec 2022, mn euro	Högst 1 månad	1–3 månader	3–12 månader	1–2 år	2–5 år	5–10 år	Mer än 10 år	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker och utlåning till centralbanker	62 407	293	–	–	–	–	–	62 700
Utlåning till kreditinstitut	3 802	356	101	269	45	–	–	4 573
Utlåning till allmänheten	52 337	20 944	37 500	36 825	71 598	60 390	179 542	459 136
Räntebärande värdepapper	1 608	2 255	15 996	14 585	28 122	5 696	6 027	74 289
Övriga finansiella tillgångar förutom derivat	–	–	–	–	–	–	66 114	66 114
<b>Summa finansiella tillgångar förutom derivat</b>	<b>120 154</b>	<b>23 848</b>	<b>53 597</b>	<b>51 679</b>	<b>99 765</b>	<b>66 086</b>	<b>251 683</b>	<b>666 812</b>
Skulder till kreditinstitut	19 697	1 802	6 100	5 975	168	–	–	33 742
In- och upplåning från allmänheten	206 856	7 338	4 519	335	2	2	3	219 055
Emitterade värdepapper	5 851	21 238	52 485	25 447	69 286	14 074	21 619	210 000
- varav bank- och företagscertifikat	4 682	18 018	28 176	126	183	–	–	51 185
- varav säkerställda obligationer	1 169	1 769	18 916	23 062	52 180	9 677	21 142	127 915
- varav övriga obligationer	0	1 451	5 393	2 259	16 923	4 397	477	30 900
Efterställda skulder	86	328	961	3 546	1 566	213	–	6 700
Övriga finansiella skulder förutom derivat	54 927	21	94	95	202	306	437	56 082
<b>Summa finansiella skulder förutom derivat</b>	<b>287 417</b>	<b>30 727</b>	<b>64 159</b>	<b>35 398</b>	<b>71 224</b>	<b>14 595</b>	<b>22 059</b>	<b>525 579</b>
Derivatinstrument, kassainflöde	198 093	239 658	143 436	112 946	184 038	105 444	48 967	1 032 582
Derivatinstrument, kassautflöde	198 554	239 916	144 540	114 272	184 590	105 378	48 311	1 035 561
<b>Derivatinstrument, netto kassaflöde</b>	<b>-461</b>	<b>-258</b>	<b>-1 104</b>	<b>-1 326</b>	<b>-552</b>	<b>66</b>	<b>656</b>	<b>-2 979</b>
Kreditåtaganden	87 003	–	–	–	–	–	–	87 003
Utställda garantier	20 486	–	–	–	–	–	–	20 486

**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.

#### K10.4 Transaktioner med närstående, forts.

### 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 <sup>1</sup>		Övriga närstående parter <sup>2</sup>	
	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
<b>Tillgångar</b>				
Utlåning	142	124	3	2
Derivatinstrument	3	–	–	–
Övriga tillgångar	1	8	–	–
<b>Summa tillgångar</b>	<b>146</b>	<b>132</b>	<b>3</b>	<b>2</b>

Mn euro	Intresseföretag <sup>1</sup>		Övriga närstående parter <sup>2</sup>	
	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
<b>Skulder</b>				
In- och upplåning	1	13	19	32
Derivatinstrument	11	3	–	–
Övriga skulder	0	0	–	–
<b>Summa skulder</b>	<b>12</b>	<b>16</b>	<b>19</b>	<b>32</b>
Poster utanför balansräkningen	–	0	5	0

Mn euro	Intresseföretag <sup>1</sup>		Övriga närstående parter <sup>2</sup>	
	2023	2022	2023	2022
Räntenetto	3	1	0	0
Avgifts- och provisionsnetto	3	2	0	0
Nettoreultat av poster till verkligt värde	0	-2	0	–
Summa rörelsekostnader	0	0	–	–
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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 3,7 mn euro (2,5 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 7,8 mn euro (7,3 mn euro) och räntan på denna inlåning uppgick till -0,1 mn euro (-0,0 mn euro). Kreditlöften till nyckelpersoner i ledande positioner uppgick till 0,2 mn euro (0,1 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 3,55–5,70 procent beroende på typ av bostadslån. I Norge är den rörliga personalräntan för lån 5,01 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".

### K10.5 Händelser efter räkenskapsperiodens slut

#### Aktieåterköp och ogiltigförklarade aktier

Efter den 31 december 2023 har Nordea köpt ytterligare 11 364 932 aktier, vilket motsvarar en minskning av balanseerade vinstmedel med 127 974 947,37 euro, inom ramen för det fjärde aktieåterköpsprogrammet som påbörjades 28 april 2023 och ska avslutas senast 5 mars 2024.

I januari ogiltigförklarades sammanlagt 6 779 548 egna aktier som innehafts för kapitaloptimeringsändamål och som förvärvats genom aktieåterköp. Efter ogiltigförklaringen den 18 januari 2024 uppgick det totala antalet aktier i Nordea till 3 521 499 960 aktier. I enlighet med villkoren i Nordeas fjärde aktieåterköpsprogram fortsätter Nordea att varje månad ogiltigförklara återköpta aktier.



## K11 Risk- och likviditetshandling

<b>1. Riskstyrning</b>	<b>209</b>
1.1 Ramverk för intern kontroll	209
1.2 Beslutsfattande organ för risk-, likviditets- och kapitalhantering	209
1.3 Styrning av riskhantering och regelefterlevnad	210
1.4 Upplysningskrav enligt kapitaltäckningsfördordningen – Nordeas kapital- och riskhanteringsrapport 2023	211
<b>2. Kreditrisk</b>	<b>211</b>
2.1 Definition och identifiering av kreditrisk	212
2.2 Begränsning av kreditrisk	213
2.3 Fördelning av säkerheter	213
2.4 Tillgångar övertagna för skyddande av fordran	214
2.5 Belåningsgrad	214
2.6 Individuell och modellbaserad prövning av nedskrivningsbehov	214
2.7 Förmildrande kreditvillkor	215
2.8 Känsligheter	215
2.9 Framåtblickande information	216
2.10 Kreditportfölj	221
2.11 Utlåning till företagskunder	221
2.12 Utlåning till privatkunder	221
2.13 Geografisk fördelning	230
2.14 Kundklassificering	230
2.15 Osäkra lånefordringar (kategori 3)	233
2.16 Förfallna lånefordringar	233
2.17 Reserver	233
2.18 Kreditförluster	234
<b>3. Motpartskreditrisk</b>	<b>237</b>
<b>4. Marknadsrisk</b>	<b>237</b>
4.1 Handelsrelaterad marknadsrisk	237
4.2 Ej handelsrelaterad marknadsrisk	237
4.3 Mätning av marknadsrisk	237
4.4 Marknadsriskanalys	238
4.5 Risk avseende räntenetto och ekonomiskt värde	240
4.6 Övrig marknadsrisk – pensionsrisk	240
<b>5. Operativ risk</b>	<b>240</b>
5.1 Hantering av operativ risk	240
5.2 Hantering av risker i den finansiella rapporteringen	241
<b>6. Regelefterlevnadsrisk</b>	<b>241</b>
6.1 Etiska riktlinjer	242
6.2 Raise Your Concern	242
6.3 Bekämpning av ekobrott	242
<b>7. Livförsäkringsrisk och marknadsrisk inom Life &amp; Pension</b>	<b>243</b>
<b>8. Likviditetsrisk</b>	<b>243</b>
8.1 Definition och identifiering av likviditetsrisk	243
8.2 Ledningsprinciper och kontroll	243
8.3 Strategi för hantering av likviditetsrisk	243
8.4 Mätning av likviditetsrisk	244
8.5 Analys av likviditetsrisk	244

### 1. Riskstyrning

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

Det finns för närvarande betydande makroekonomiska risker till följd av geopolitisk turbulens. Dessa risker avser bland annat effekter av eventuellt stigande energipriser, högre räntor under längre tid och ökat inflationstryck. Geopolitisk instabilitet kan också medföra en risk att efterfrågan förblir dämpad.

Återkommande negativa utbudschocker kan leda till fortsatt hög inflation och samtidigt kraftigt minskad produktion, med recession som följd. Kraftigt ökade inflationsförväntningar bland företag och konsumenter skulle innebära en brantare räntekurva.

För att fortlöpande bevaka eventuella negativa utfall har Nordea genomfört ett antal interna stresstester, med fokus på inflation och geopolitisk utveckling. Beroende på hur regeringar och centralbanker agerar, skulle ett stagflationsscenario kunna pröva Nordeas sårbarhet för ökad arbetslöshet i kombination med eventuella prisnedgångar på affärs- och bostadsfastigheter. För Nordea kan ett sådant scenario innebära betydande justeringar till verkligt värde till följd av högre räntor och större ränteskillnader på säkerställda obligationer, samtidigt som räntenettet påverkas negativt av en inverterad räntekurva och högre riskpremier på den egna upplåningen. Flera av dessa stresstester tar också hänsyn till klimatrelaterade fysiska risker och omställningsrisker. De interna stresstesterna visade att Nordea har en motståndskraftig kapital- och likviditetssituation. Nordea har också utökat den fortlöpande övervakningen av hur kreditrisken utvecklas.

#### 1.1 Ramverk för intern kontroll

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

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

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

#### 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



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

för Nordeas risk- och kapitalhantering. Därutöver är CEO Credit Committee, Executive Credit Committee och kreditkommittéer i affärsområdena viktiga instanser för kreditbeslut.

### Koncernstyrelsen

Koncernstyrelsen har följande övergripande ansvar för riskhanteringen:

- Besluta om koncernens riskstrategi och ramverket för risktolerans, inklusive riskförklaringar, med åtminstone årliga uppföljningar och ytterligare uppdateringar när så behövs.
- Övervaka och följa upp införandet av riskstrategin, ramverket för risktolerans och ramverket för riskhantering samt regelbundet utvärdera om koncernen har effektiva och lämpliga kontroller för att hantera riskerna.

Koncernstyrelsen beslutar om koncerndirektivet Group Board Directive on Capital, där även utdelningspolicyn ingår. Direktivet ska säkerställa att koncernen fortlöpande och framåtblickande har tillräckliga kapitalnivåer, som är förenliga med Nordeas affärsmodell, risktolerans liksom lagkrav och förväntningar.

### Styrelsens riskkommitté

Styrelsens riskkommitté biträder koncernstyrelsen i dess tillsyn över hanteringen och kontrollen av risker, ramverk för risk samt kontroller och processer avseende Nordeakoncernens verksamhet.

### Koncernchef

Koncernchefen ansvarar inför koncernstyrelsen för den övergripande förvaltningen av koncernens verksamhet och risker. Bland annat ska koncernchefen säkerställa att den riskstrategi och riskhantering som beslutats av koncernstyrelsen genomförs, att nödvändiga praktiska åtgärder vidtas och att riskerna följs upp och begränsas.

Koncernchefen arbetar tillsammans med ledande befattningshavare i koncernledningen. Dessa stödjer koncernchefen i dennes beslut. Frågor som ska beslutas av koncernstyrelsen, liksom principfrågor eller andra frågor av särskild vikt som ska beslutas av styrelserna i Nordea Bank Abp: större dotterföretag, ska först presenteras för koncernchefen, för diskussion och rekommendation.

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

### 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. ALCO hade 12 möten under 2023.

### Riskkommittén

Riskkommittén är underställd koncernchefen 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. Riskkommittén hade 20 möten under 2023.

### Instanser för kreditbeslut

Koncernstyrelsen, styrelsens riskkommitté och riskkommittén utgör styrande organ för kreditrisk och ramverket för kreditriskhantering. Koncernstyrelsen och de lokala styrelserna delegerar kreditbeslut i enlighet med de befogenheter som beskrivs i koncerndirektivet Group Board Directive on Risk.

- CEO Credit Committee leds av koncernchefen och innefattar samtliga medlemmar i Executive Credit Committee.
- Executive Credit Committee leds av chefen för Group Credit Management. Det är 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 risktoleranslimiterna 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 koncernens 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, 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.



### K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

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 kapitalhanteringsyfte, klassificeras som väsentliga eller icke-väsentliga. Väsentliga risker är risker som bedöms ha en väsentlig inverkan på Nordeas aktuella och framtida finansiella ställning, på dess kunder och övriga intressenter. Dessa risker kan normalt hänföras till en högre nivå i risktaxonomin, som inrymmer ett antal underliggande risker där för-lusterna har en gemensam nämnare.

#### Risiktolerans

Ramverket för risiktolerans bidrar till effektiv riskhantering och en sund riskkultur genom att möjliggöra välgrundade beslut om risktagande. Syftet är att säkerställa att riskerna i verksamheten håller sig inom bankens kapacitet för risktagande.

Kapacitet för risktagande är den maximala risken som Nordea bedöms kunna ta, med hänsyn till sitt kapital (kapitalbas), sin riskhanterings- och kontrollkapacitet och gällande regleringsbegränsningar. Risktolerans är den sammantagna nivån för alla typer av risk som Nordea är villig att acceptera inom sin kapacitet för risktagande, och i linje med sin affärsmodell, för att nå sina strategiska mål. Riskförklaringarna är koncernstyrelsens formulering av godkänd risktolerans och utgörs av kvalitativa förklaringar och kvantitativa limiter och trösklar per huvudsaklig risktyp som anses lämpliga för att kunna bedriva verksamheten med en väl avvägd riskprofil.

Kreditrelaterad koncentrationsrisk mäts på exempelvis sektor- och regionnivå för att fastställa storlek och betydelse. För kredit-, marknads- och likviditetsrisk används olika mått från stresstester för att säkerställa en framåtblickande riskhantering. Måtten för operativ risk omfattar både kvarstående risknivåer och krav på riskbegränsande åtgärder liksom limiter för förluster från incidenter. Dessutom ingår mått för finansierade utsläpp i Nordeas ramverk för risktolerans med avseende på ESG.

Modellrisk definieras som negativa effekter på kapitaltäckningen, finansiella förluster, dåliga affärsbeslut och strategiska beslut samt skada på Nordeas anseende till följd av användningen av modeller.

#### Processer för risiktolerans

Ramverket för risiktolerans 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 hantera risktagandet. Risktoleranslimiterna fastställs av koncernstyrelsen. 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.

Risiktoleransen 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 återhämtnings- och resolution samt i incitamentsstrukturen och ramverket för ersättningar.

#### 1.4 Upplysningskrav enligt kapitaltäckningsförordningen – Nordeas kapital- och riskhanteringsrapport 2023

Ytterligare upplysningar om risk- och kapitalhantering finns i Nordeas kapital- och riskhanteringsrapport för 2023 (Capital and Risk Management Report 2023), i enlighet med kapitaltäckningsförordningen (CRR).

#### 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



## K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Credit Risk Control ansvarar också för att kontrollera och övervaka kvaliteten i kreditportföljen och kreditprocessen.

Grunden för hantering av kreditrisk i Nordea är allokering av limiter till kunder och grupper av kunder som läggs samman och fördelas på enheter som ansvarar för den löpande uppföljningen. Utöver rutinerna för fördelning av limiter för kunder och kundgrupper innefattar Nordeas ramverk för kreditriskhantering även anvisningar om kreditrisktolerans, som ger ett mångsidigt och riskbaserat portföljperspektiv tack vare relevanta mått för tillgångskvalitet och koncentrationsrisk. Varje division/enhet har huvudansvaret för hantering av kreditrisk i sina respektive verksamheter, inom tillämpliga ramar och limiter, med bland annat identifiering, kontroll och rapportering av risker.

Beslutsfattande kreditinstanser på olika nivåer i organisationen fastställer interna kreditrisklimiter inom ramen för de befogenheter som styrelsen tilldelat. Dessa kreditrisklimiter motsvarar Nordeas maximala risktolerans gentemot kunden i fråga. Individuella kreditbeslut inom godkända kreditrisklimiter fattas av den kundansvariga enheten. Kundens riskkategori och samlade kreditexponering avgör på vilken nivå kreditbeslutet tas. Ansvaret för en kreditrisk ligger hos den kundansvariga enheten. Kunderna riskklassificeras och tilldelas en rating eller scoring i enlighet med Nordeas riktlinjer på området. Riskklassningen syftar till att fastställa sannolikheten för fallissemang, vilket innebär att kunderna rankas utifrån risken för fallissemang. Rating och scoring ingår i kreditriskhanteringen och kreditbeslutsprocessen. Oberoende representanter från kreditorganisationens första försvarslinje godkänner ratingen.

## 2.1 Definition och identifiering av kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken för förlust om en låntagare inte kan fullgöra sina betalningsskyldigheter för ett lån i enlighet med avtalade villkor. För att minska förlustrisken används olika metoder för riskhantering. Kreditrisk uppkommer huvudsakligen genom olika typer av utlåning, liksom genom garantier och rembuser, 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 underlag för den interna riskklassificeringen. Kreditbesluten i Nordea speglar koncernens syn på både kundrelationen och kreditrisken.

ESG-faktorer bedöms vara en väsentlig eller potentiellt väsentlig källa till kreditrisk. I affärsområdesavsnitten, hållbarhetsnoterna och Pelare 3-rapporten ger Nordea en fördjupad sammanfattning av utfallet från väsentlighetsbedömningen, liksom av identifiering, begränsning, hantering, kapitaltäckning och åtgärder gällande ESG-faktorer som riskkälla.

Vid utlåning till företagskunder gör vi sammanfattningsvis ESG-bedömningar som grundas på lånets storlek och typ samt vilket internt segment kunden tillhör. ESG-bedömningar görs för nya kunder, i den regelbundna granskningen av befintliga kunder och vid betydande förändringar av de ESG-relaterade riskerna eller kreditrisken för befintliga kunder. ESG-relaterade risker som i den kvalitativa bedömningen flaggats som väsentliga på kundnivå ska tas med i kreditriskbedömningen, med slutsatser om kundgruppens risknivå dokumenterade i ett kredit-PM. Godkännanden ges i enlighet med den fastställda processen för kreditbeslut. För kunder med 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 en särskild process som identifierar både kundens sårbarhet och motståndskraft i relation till väsentliga ESG-frågor. Processen uppdaterades under 2023 för att ytterligare stärka integrationen med kreditprocessen. 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 bedöm-

## Kreditkommittéstruktur

Nivå 1	Styrelsen/styrelsens riskkommitté						
Nivå 2	Chief Executive Officer (CEO) Credit Committee / Executive Credit Committee						
Nivå 3	Kreditkommitté för skuldfinansierade utköp samt fusioner och förvärv	Kreditkommitté för fastighetsbolag, industri och byggindustri	Kreditkommitté för företag, stora företag och institut	Kreditkommitté för företag, Business Banking	Kreditkommitté för internationella banker, länder och finansinstitut	Kreditkommitté för sjöfarts och offshore-verksamhet	Nordiska kreditkommittén 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.

ningen 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.

För vissa kunder läggs extra fokus på att bedöma miljömässiga och sociala 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/eller är relevanta.

I samband med ESG-relaterade hänsynstaganden i kreditprocessen används också branschspecifika riktlinjer för kreditgivning, som inkluderar ESG-relaterade utslutningskriterier 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 sociala och miljömässiga konsekvenser 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 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 årsfördragning alternativt kontinuerlig kreditgranskning. Denna granskning är en viktig del av den löpande kreditbedömningen.

Om en svaghet upptäcks i en kundexponering klassificeras kunden som "högriskkund" och hålls under särskild uppsikt med tätare granskning och prövning av behovet av individuella avsättningar när en identifierad kredithändelse föreligger. Utöver den fortlöpande kontrollen fastställs en åtgärdsplan som anger hur den eventuella kreditförlusten ska minimeras. Om så krävs inrättas ett särskilt team som ska stödja den kundansvariga enheten.

## 2.2 Begränsning av kreditrisk

Begränsning av kreditrisken görs inom ramen för kreditbeslutsprocessen. I varje kreditbeslut och kreditgranskning beaktas värdet av säkerheter och eventuella kovenanter samt andra riskbegränsande åtgärder. Ställande av säkerhet är en

grundläggande metod för riskbegränsningen i Nordea. Säkerhet begärs alltid när så är rimligt och möjligt, i syfte att minimera risken för kreditförlust.

I Nordea utgörs säkerheterna främst av fastigheter, företagsinteckningar och leasingobjekt. Säkerhetstäckningen ska generellt vara högre för finansiellt svagare kunder än för de som är finansiellt starkare.

Oberoende av säkerhetstäckningen så är återbetalningskapaciteten utgångspunkten i kreditbedömningen och fördelningen av kreditlimiter. För stora krediter används huvudsakligen syndikering av lån som metod för att hantera koncentrationsrisk, medan kreditderivat endast används i begränsad omfattning. Kovenanter i kreditavtal används som komplement till säkerheter.

De flesta exponeringar av betydande storlek och komplexitet omfattar lämpliga kovenanter. Kovenanter ger tidiga varningssignaler så att Nordea kan upptäcka, och vidta åtgärder, om kreditkvaliteten eller låntagarens ekonomi generellt skulle försämrats. Brott mot kovenanterna innebär att Nordea kan säga upp lånet/krediten och begära återbetalning av det utestående beloppet.

Säkerhetsvärdet ska alltid baseras på marknadsvärdet. Marknadsvärdet definieras som det beräknade värdet till vilket en villig säljare skulle överlåta tillgången eller skulden till en i förhållande till säljaren oberoende köpare på värderingsdagen efter lämplig marknadsföring där båda parterna har agerat med insikt, försiktighet och utan tvång. Från detta marknadsvärde görs ett avdrag för att beräkna säkerhetsvärdet. Avdraget är en procentsats med vilken tillgångens marknadsvärde minskas för att ha en marginal i händelse av förlust. Avdraget ska spegla svängningarna i tillgångens marknadsvärde, likviditet och försäljningskostnad. För varje säkerhetskategori finns ett minsta avdrag från marknadsvärdet. Utöver detta avdrag görs även avdrag från marknadsvärdet för eventuella prioriterade fordringar när det högsta säkerhetsvärdet ska beräknas.

Samma beräkningsprinciper ska användas för alla krediter.

## 2.3 Fördelning av säkerheter

Fördelningen av säkerheter förblev i stort sett oförändrad under 2023, med 93 procent (93 procent) av säkerheterna i bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter. De kommersiella fastigheternas andel ökade till 18 procent (17 procent) medan den för bostadsfastigheter minskade till 75 procent (76 procent). Andelarna för övriga typer av säkerheter var i stort sett oförändrade under 2023.

## Maximal exponering för kreditrisk

Mn euro	Not	31 dec 2023		31 dec 2022	
		Upplupet anskaffningsvärde och Verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde och Verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
Lån till centralbanker och kreditinstitut	K3.8	3 091	1 202	2 854	2 621
Lån till allmänheten	K3.8	272 934	73 526	276 760	70 627
Räntebärande värdepapper	K3.9	36 703	31 301	32 538	35 691
Derivatinstrument	K3.12	–	26 525	–	36 578
Garantier/åtaganden, nominellt värde	K7.1, K7.2	102 461	139	107 261	228
<b>Summa</b>		<b>415 189</b>	<b>132 693</b>	<b>419 413</b>	<b>145 745</b>



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

## Fördelning av säkerheter

	31 dec 2023	31 dec 2022
Finansiella säkerheter	0,6 %	0,6 %
Fordringar	0,9 %	0,9 %
Bostadsfastigheter	75,0 %	75,5 %
Affärsfastigheter	17,9 %	17,5 %
Övriga fysiska säkerheter	5,6 %	5,5 %
<b>Summa</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

## Reserver för kreditrisk

Mn euro	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
Lån till centralbanker och kreditinstitut	K3.8	21	29
Lån till allmänheten	K3.8	1 632	1 644
Räntebärande värdepapper värderade till verkligt värde över övrigt totalresultat eller upplupet anskaffningsvärde	K3.9	4	3
Garantier/åtaganden	K6	168	184
<b>Summa</b>		<b>1 825</b>	<b>1 860</b>

## 2.4 Tillgångar övertagna för skyddande av fordran

Tabellen nedan visar övertagna tillgångar per tillgångsslag. Mark och byggnader uppgick till 2 mn euro (2 mn euro) medan aktier och övriga andelar ökade till 6 mn euro från 0 mn euro 2022. Totalt ökade tillgångar övertagna för skyddande av fordran med 7 mn euro till 9 mn euro.

### Tillgångar övertagna för skyddande av fordran<sup>1</sup>

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
Omsättningstillgångar, redovisat värde:		
Mark och byggnader	2	2
Aktier och övriga andelar	6	0
Övriga tillgångar	1	0
<b>Summa</b>	<b>9</b>	<b>2</b>

1) I enlighet med Nordeas riktlinjer för egendom övertagen för skyddande av fordran, som följer bankrörelselagen i de länder där Nordea verkar. Tillgångar som används som säkerhet för lånet övertas normalt när kunden inte längre kan fullgöra sina skyldigheter gentemot Nordea. Övertagna tillgångar avyttras senast när full återvinning har uppnåtts.

## 2.5 Belåningsgrad

Belåningsgraden anses vara ett bra mått för att bedöma säkerhetens kvalitet. Den beräknas genom att dividera kreditexponeringen med säkerhetens marknadsvärde. Tabellen visar hypoteksexponeringar som omfattas av IRK-modeller, fördelade på olika intervall av belåningsgrad.

### Belåningsgrad<sup>1</sup>

Bolåneexponering mot privatkunder (retailportföljen)	31 dec 2023		31 dec 2022	
	Md euro	%	Md euro	%
<50 %	128,6	83	128,7	84
50–70 %	19,7	13	18,5	12
70–80 %	3,9	2	3,7	2
80–90 %	1,1	1	1,1	1
>90 %	0,8	1	0,9	1
<b>Summa</b>	<b>154,1</b>	<b>100</b>	<b>152,9</b>	<b>100</b>

1) Beloppen och procentsiffrorna i tabellen inkluderar den relevanta delen av ett lån, inte hela lånet.

## 2.6 Individuell och modellbaserad prövning av nedskrivningsbehov

Nedskrivningskraven anges i IFRS 9 och baseras på en modell för förväntade kreditförluster, se även not K3.8 "Utlåning".

I samband med individuella och modellbaserade reserveringar används tre framåtblickande och viktade scenarier. Tillgångar vars nedskrivningsbehov ska prövas delas in i tre kategorier, beroende på graden av kreditförsämring. Kategori 1 omfattar tillgångar utan någon väsentlig ökning av kreditrisken, kategori 2 omfattar tillgångar med en väsentlig ökning av kreditrisken och kategori 3 omfattar fallerade tillgångar (omfattas av nedskrivning). Alla tillgångar kategoriseras individuellt. För betydande tillgångar i kategori 3 bedöms reserveringsbehovet individuellt. För tillgångar i kategori 1 och kategori 2, och för tillgångar av obetydligt värde i kategori 3, görs modellbaserade bedömningar av reserveringsbehovet.

Nordea granskar kontinuerligt kreditportföljens kvalitet i syfte att identifiera och begränsa nedskrivningsbehovet. Fordringar med hög eller ökad risk och fordringar som omfattas av nedskrivning (kategori 3) övervakas noga och granskas minst en gång per kvartal med avseende på aktuell finansiell ställning, framtidsutsikter, framtida återbetalningsförmåga samt eventuellt behov av individuella reserveringar.

Specifika kreditriskjusteringar omfattar individuella och modellbaserade reserveringar. Dessa justeringar redovisas som kreditförluster i resultaträkningen och som avsättningar och reserveringar i balansräkningen. Individuella reserveringar leder till att lånen redovisas som fallerade tillgångar.

### Individuella reserveringar

Individuella reserveringar görs om det enligt kredithändelser är troligt att kundens framtida kassaflöde påverkas negativt i sådan utsträckning att full återbetalning (med säkerheter inräknade) inte längre är sannolik.

Fordringar med individuella reserveringar omfattas av nedskrivningar och hör till kategori 3 (fallerade). Reserveringens storlek motsvarar den förväntade förlusten, det vill säga skillnaden mellan det redovisade värdet av den utestående fordran och det diskonterade värdet av förväntade framtida kassaflöden, inklusive värdet av pantsatt egendom.

### Modellbaserade reserveringar

Modellbaserade reserveringar görs kvartalsvis och bedöms för varje bolag/filial. En viktig faktor som påverkar reserveringar är tröskelvärde för överföring av tillgångar från kategori 1 till kategori 2. För tillgångar som redovisats från 1 januari 2018 används förändringar i sannolikheten för fallissemang (PD) för den återstående löptiden som den utlösande faktorn. Dessutom överförs också kunder som omfattas av förmildrande kreditvillkor och kunder som är mer än 30 dagar sena med sina betalningar till kategori 2. I kategori 1 motsvarar reserveringarna förväntade kreditförluster under kommande 12 månader. I kategori 2 och 3 motsvarar reserveringarna förväntade kreditförluster under hela den återstående löptiden. Resultatet kompletteras med en expertanalys för att säkerställa tillräcklig reservering. Fallerade kunder utan individuella reserveringar omfattas av modellbaserade reserveringar.

### Fallissemang

För kunder som har förfallna fordringar sedan mer än 90 dagar eller som är föremål för konkurs, eller av andra skäl sannolikt inte kan betala, betraktas fordringarna som fallerade och nödlidande och tillhör därmed kategori 3. Fordringarna kan avse antingen lån där kunderna fortfarande betalar (reglerade) eller lån där kunderna ej betalar (oreglerade), dvs. inte kan eller vill fullgöra sina betalningsförpliktelser.





K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Om en kund återhämtar sig från fallissemang anses kunden vara återställd och flyttas bort från kategori 3. Det här inträffar om kunden lyckas skapa balans i sina finanser. För att anses vara återställd ska återhämtningen omfatta kundens samtliga skulder. Det ska också finnas en tillfredsställande återbetalningsplan och en bedömning som säger att återhämtningen har inletts.

## 2.7 Förmildrande kreditvillkor

Förmildrande kreditvillkor innebär lättnader eller omstrukturering av kreditvillkoren till följd av att låntagaren har eller är på väg att få ekonomiska svårigheter. Avsikten med förmildrande kreditvillkor under en begränsad tidsperiod är att 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. För privatkunder tillämpas modellbaserade bedömningar enligt beskrivningen i avsnitt 2.6 ovan. Förmildrande kreditvillkor godkänns enligt gällande befogenheter och dessa lån kan vara antingen reglerade eller oreglerade.

### Lån med förmildrande kreditvillkor

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
Lån med förmildrande kreditvillkor	2 261	2 064
- varav fallerade	1 045	903
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar och lån med förmildrande kreditvillkor	455	360
- varav fallerade	420	336

Nyckeltal	31 dec 2023	31 dec 2022
Andel lån med förmildrande kreditvillkor <sup>1</sup>	0,8 %	0,7 %
Täckningsgrad för lån med förmildrande kreditvillkor <sup>2</sup>	20 %	17 %
- varav fallerade	40 %	37 %

1) Lån med förmildrande kreditvillkor/Lån värderade till upplupet anskaffningsvärde före reserveringar.

2) Individuella reserver för lån med förmildrande kreditvillkor/Lån med förmildrande kreditvillkor.

## Känsligheter

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

## 2.8 Känsligheter

En viktig faktor vid beräkningen av förväntade kreditförluster i enlighet med IFRS 9 är att bedöma vad som utgör en betydande ökning av kreditrisken. För att förstå känsligheten för dessa tröskelvärden har Nordea med hjälp av modeller beräknat avsättningar utifrån två olika scenarier:

	Tröskel	Scenario 1	Scenario 2
<i>Privatkundsportföljer</i>			
Relativt tröskelvärde	100 %	50 %	150 %
Absolut tröskelvärde, 12 månader	45 punkter	35 punkter	55 punkter
Absolut tröskelvärde, återstående löptid	300 punkter	250 punkter	350 punkter
Steg <sup>1</sup>	1–6	1 mindre	1 mer
<i>Övriga kundportföljer</i>			
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 <sup>1</sup>	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 16 mn euro (20 mn euro) i scenario 1 och minskat med 12 mn euro (20 mn euro) i scenario 2. Mer information om ratingskalan och genomsnittligt PD (sannolikheten för fallissemang) finns i tabellerna "Rating-/scoringinformation för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde" på sidan 231.

Avsättningarna är känsliga för ratingförändringar även om tröskelvärderna inte nås. Tabellen nedan visar hur avsättningarna påverkas om kreditkvaliteten för all utlåning i Nordea försämras med ett steg. Här beaktas både effekten av den högre risken för alla exponeringar och effekten av överföringen från kategori 1 till kategori 2 av de fordringar som nått tröskelvärdet. Detta inkluderar även effekten av att fordringar med rating ett steg över fallerade klassificeras som fallerade, vilket beräknas till 132 mn euro (118 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.

K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

## 2.9 Framåtblickande information

Framåtblickande information används både vid bedömningen av betydande ökning i kreditrisken och vid beräkningen av förväntade kreditförluster. Nordea använder sig av tre makroekonomiska scenarier: ett grundscenari, ett gynnsamt scenario och ett negativt scenario. För 2023 beräknades de slutligt förväntade kreditförlusterna genom att vikta scenarierna enligt följande: 50 procent grundscenari, 40 procent negativt och 10 procent gynnsamt (vid utgången av 2022: 50 procent grundscenari, 40 procent negativt och 10 procent gynnsamt). Viktningen speglade de fortsatta högre riskerna i de makroekonomiska prognoserna.

De makroekonomiska scenarierna tas fram av Group Risk i Nordea, och baseras på Oxford Economics-modellen. Prognosen är en kombination av modellberäkningar och expertbedömningar, och den granskas och kvalitetskontrolleras noga. Modellen har tagits fram för att ge en bra beskrivning av de historiska sambanden mellan olika ekonomiska variabler och fånga de viktigaste kopplingarna mellan dessa variabler. Det negativa scenariots viktning låg kvar på en hög nivå, vilket speglar den fortsatta osäkerheten kring de ekonomiska utsikterna.

De makroekonomiska scenarierna speglar Nordeas prognoser för den ekonomiska utvecklingen i Norden mot bakgrund av konflikten i Mellanöstern och kriget i Ukraina. De tar också hänsyn till den fortsatta höga inflationen, som förstärks av nya prisuppgångar för energi, och hur högre räntor kan påverka finansmarknaden och den ekonomiska aktiviteten. 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 och något högre arbetslöshet de närmaste åren då högre räntor och hög inflation fortsätter att hämma den ekonomiska aktiviteten. Under 2024 förblir tillväxten måttlig i Danmark och Norge men i Finland och Sverige stagnerar den. Den höga underliggande inflationen väntas bestå. Bostadspriserna har stabiliserats efter nedjusteringen under 2023. De förväntas öka långsamt under 2024 och sedan något snabbare under 2025 och 2026. Det finns nedåtrisker i grundscenariot.

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

Vid årets slut uppgick justeringarna i förhållande till de modellberäknade reserveringarna/avsättningarna till 549 mn euro, inklusive reserveringar enligt ledningens bedömning på

495 mn euro och 52 mn euro som omfördelats från reserveringar enligt ledningens bedömning. Dessa 52 mn euro, som avser oreglerade lån, ingår inte i de scenarioviktade, modellberäknade reserveringarna/avsättningarna.

De cykliska reserveringarna enligt ledningens bedömning på 414 mn euro ska täcka överskjutande förluster från makroekonomiska chocker och osäkerheter som är extraordinära jämfört med en normal konjunkturedgång och därför inte fångas upp tillräckligt av den befintliga IFRS 9-modellen för beräkning av förväntade kreditförluster. Osäkerheterna är i huvudsak kopplade till hög inflation och höga räntor samt minskad disponibel inkomst. Detta i kombination med de svagheter i leverantörskedjorna och bristen på insatsvaror som uppstod under pandemin har skapat mer utmanande ekonomiska utsikter för både hushåll och företag. Till de branscher som i hög grad omfattas av ytterligare täckning från de cykliska reserveringarna enligt ledningens bedömning hör "Konsument sällanköp och tjänster", "Industri" och "Fastighetsbolag". Nivån vid utgången av 2023 jämfört med utgången av 2022 var oförändrad i lokala valutor, men minskade i euro 16 mn euro (med fjärde kvartalet 2022 som referenskvartal).

De strukturella reserveringarna enligt ledningens bedömning på 81 mn euro täcker kända problem med IFRS 9-modellen och de data som används. Problemen ska åtgärdas i kommande modelluppdateringar. Reserveringarna vid utgången av 2023 jämfört med utgången av 2022 minskades med 74 mn euro till följd av överföringen av reserveringar för gamla oreglerade privatlån på 52 mn euro till modellberäknade avsättningar samtidigt som motsvarande kapitalavdrag infördes för gamla oreglerade företagslån. Detta innebar förändringar mellan modellberäknade reserveringar, strukturella reserveringar enligt ledningens bedömning och kapitalavdrag, utan någon påverkan på den faktiska täckningsnivån.

### Reserveringar enligt ledningens bedömning

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
Cykliska reserveringar enligt ledningens bedömning		
Relaterade till företagsexponeringar i BB	205	213
Relaterade till företagsexponeringar i LC&I	117	122
Relaterade till hushållsexponeringar	92	95
<b>Delsumma</b>	<b>414</b>	<b>430</b>
Strukturella reserveringar enligt ledningens bedömning		
Relaterade till företagsexponeringar i BB	13	30
Relaterade till företagsexponeringar i LC&I	–	–
Relaterade till hushållsexponeringar	68	125
<b>Delsumma</b>	<b>81</b>	<b>155</b>
<b>Summa reserveringar enligt ledningens bedömning</b>	<b>495</b>	<b>585</b>



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

## Scenarier och avsättningar 2023

		2024	2025	2026	Förväntade kredit-förluster, öviktat, mn euro	Sannolik-hetsvikt	Modell-baserade reserver/ avsättningar, mn euro	Justering modell-baserade reserver/ avsättningar, mn euro	Individuella reserver/ avsättningar, mn euro	Summa reserver/ avsättningar, mn euro
<b>Danmark</b>										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	2,1	1,7	1,7	135	10 %				
	Arbetslöshet, %	2,8	2,8	2,8						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,8	1,5	1,6						
	Förändring i bostadspriser, %	1,9	2,8	3,2						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	1,0	1,3	1,4	137	50 %	142	104	203	449
	Arbetslöshet, %	3,2	3,4	3,4						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,3	1,0	1,0						
	Förändring i bostadspriser, %	0,7	2,1	2,5						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-0,9	0,3	0,7	151	40 %				
	Arbetslöshet, %	3,9	4,5	4,7						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,1	-0,1	-0,1						
	Förändring i bostadspriser, %	-2,6	-0,1	0,8						
<b>Finland</b>										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	2,1	1,6	1,2	226	10 %				
	Arbetslöshet, %	7,6	7,1	6,8						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,4	1,4	1,1						
	Förändring i bostadspriser, %	1,1	2,8	2,7						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	0,2	1,4	1,5	233	50 %	239	205	179	623
	Arbetslöshet, %	8,0	7,4	7,1						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,8	1,1	1,1						
	Förändring i bostadspriser, %	1,0	1,8	2,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-3,2	1,0	1,5	250	40 %				
	Arbetslöshet, %	8,6	8,3	7,9						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-2,2	0,6	0,6						
	Förändring i bostadspriser, %	-1,5	0,5	0,8						



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

## Scenarier och avsättningar 2023, forts.

		2024	2025	2026	Förväntade kredit-förluster, öviktat, mn euro	Sannolik-hetsvikt	Modell-baserade reserver/ avsättningar, mn euro	Justering modell-baserade reserver/ avsättningar, mn euro	Individuella reserver/ avsättningar, mn euro	Summa reserver/ avsättningar, mn euro
<b>Norge</b>										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	2,4	1,1	0,8	95	10 %				
	Arbetslöshet, %	3,1	3,2	3,4						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,9	2,4	2,7						
	Förändring i bostadspriser, %	1,2	2,9	3,4						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	0,4	1,0	1,1	99	50 %	102	116	94	312
	Arbetslöshet, %	3,6	3,8	3,8						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,1	1,9	2,5						
	Förändring i bostadspriser, %	0,8	2,2	2,8						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-1,7	0,2	0,4	107	40 %				
	Arbetslöshet, %	4,4	4,8	4,9						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-1,2	0,8	1,2						
	Förändring i bostadspriser, %	-6,7	-1,5	2,0						
<b>Sverige</b>										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	1,1	2,4	2,6	100	10 %				
	Arbetslöshet, %	8,0	7,9	7,9						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,7	2,2	2,7						
	Förändring i bostadspriser, %	1,7	3,9	3,4						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	-0,1	2,1	2,3	103	50 %	105	121	211	437
	Arbetslöshet, %	8,3	8,3	8,3						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,8	1,9	2,1						
	Förändring i bostadspriser, %	0,0	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	
<b>Summa</b>						<b>589</b>	<b>549</b>	<b>687</b>	<b>1 825</b>	



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

## Scenarier och avsättningar 2022

		2023	2024	2025	Förväntade kreditförluster, öviktat, mn euro	Sannolikhetsvikt	Modellbaserade reserver/ avsättningar, mn euro	Justering modellbaserade reserver/ avsättningar, mn euro	Individuella reserver/ avsättningar, mn euro	Summa reserver/ avsättningar, mn euro
<b>Danmark</b>										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	0,7	1,9	1,4	168	10 %				
	Arbetslöshet, %	2,7	2,7	2,6						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,8	1,5	2,0						
	Förändring i bostadspriser, %	-5,0	-1,2	2,6						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	-0,1	1,2	1,0	173	50 %	178	120	250	548
	Arbetslöshet, %	3,0	3,3	3,3						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,4	1,1	1,5						
	Förändring i bostadspriser, %	-5,6	-1,8	2,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-3,0	0,5	1,1	186	40 %				
	Arbetslöshet, %	4,0	4,8	4,7						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-1,9	-0,4	1,0						
	Förändring i bostadspriser, %	-10,7	-5,4	0,9						
<b>Finland</b>										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	0,7	1,5	1,2	233	10 %				
	Arbetslöshet, %	7,2	7,4	7,4						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,5	0,9	1,3						
	Förändring i bostadspriser, %	-4,4	0,7	2,6						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	-0,3	1,1	1,0	237	50 %	243	178	200	621
	Arbetslöshet, %	7,4	7,7	7,7						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-0,3	0,6	0,9						
	Förändring i bostadspriser, %	-5,0	0,0	1,9						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-3,0	0,1	0,9	252	40 %				
	Arbetslöshet, %	8,2	8,5	8,4						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-2,7	-0,8	0,1						
	Förändring i bostadspriser, %	-7,2	-1,5	0,4						



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

## Scenarier och avsättningar 2022, forts.

		2023	2024	2025	Förväntade kredit-förluster, öviktat, mn euro	Sannolik-hetsvikt	Modell-baserade reserver/ avsättningar, mn euro	Justering modell-baserade reserver/ avsättningar, mn euro	Individuella reserver/ avsättningar, mn euro	Summa reserver/ avsättningar, mn euro
<b>Norge</b>										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	1,6	1,2	1,0	70	10 %				
	Arbetslöshet, %	3,1	3,3	3,2						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-0,4	0,6	3,0						
	Förändring i bostadspriser, %	-1,8	1,9	4,7						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	0,8	0,8	0,3	72	50 %	75	143	119	337
	Arbetslöshet, %	3,3	3,6	3,6						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-1,1	0,3	1,9						
	Förändring i bostadspriser, %	-2,4	1,3	4,1						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-1,5	0,3	0,4	79	40 %				
	Arbetslöshet, %	4,2	4,4	4,4						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-2,6	-0,9	1,0						
	Förändring i bostadspriser, %	-7,2	-3,0	1,3						
<b>Sverige</b>										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	0,7	1,7	1,9	83	10 %				
	Arbetslöshet, %	7,6	7,7	7,9						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,5	2,3	2,5						
	Förändring i bostadspriser, %	-10,4	-1,0	3,1						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	-0,5	1,1	1,9	86	50 %	88	111	150	349
	Arbetslöshet, %	7,9	8,2	8,3						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-0,6	1,8	2,2						
	Förändring i bostadspriser, %	-10,5	-1,8	2,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-3,0	0,3	1,4	91	40 %				
	Arbetslöshet, %	8,7	9,1	9,2						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-2,9	0,4	1,0						
	Förändring i bostadspriser, %	-13,1	-5,0	0,2						
Utanför Norden <sup>1</sup>						3	2	0	5	
<b>Summa</b>						<b>587</b>	<b>554</b>	<b>719</b>	<b>1 860</b>	

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



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

## 2.10 Kreditportfölj

Den samlade kreditriskeponeringen, inklusive poster i och utanför balansräkningen och exponeringar hänförliga till värdepapper och livförsäkringsrörelsen, uppgick vid årsskiftet till 548 md euro (565 md euro förra året). Den samlade kreditexponeringen enligt definitionen i kapitaltäckningsförordningen uppgick vid årets slut, efter den så kallade kreditkonverteringsfaktorn, till 491 md euro (511 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. Kreditriskeponeringen omfattar också risken hänförlig till derivatkontrakt och värdepappersfinansiering. Nordeas utlåning till allmänheten minskade under 2023 med 0,3 procent, till 345 md euro (346 md euro). Utlåningen till företag ökade med omkring 0,9 procent, medan utlåningen till privatpersoner minskade med 0,6 procent. Den övergripande kreditkvaliteten är stabil, med hög kreditvärdighet bland kunderna. Till följd av de just nu osäkra makroekonomiska utsikterna genomförs noggranna uppföljningar, men kreditkvaliteten var fortsatt stark under 2023. Av utlåningen till allmänheten avsåg 46,6 procent (46,0 procent) företag, 52,2 procent (52,5 procent) privatpersoner och 1,2 procent (1,5 procent) den offentliga sektorn. Utlåningen till centralbanker och kreditinstitut, huvudsakligen i form av tillgodohavanden i andra banker, ökade och uppgick vid utgången av 2023 till 4 md euro (5 md euro).

## 2.11 Utlåning till företagskunder

Utlåningen till företagskunder uppgick vid utgången av 2023 till 161 md euro (159 md euro). Den bransch som ökade mest i absoluta termer under året var Fastighetsbolag, medan Industri minskade mest. De tre största branscherna (Fastighetsbolag, Finansinstitut och Industri) svarade tillsammans för cirka 60 procent av den samlade utlåningen till företag. Fastighetsbolag var fortsatt den största branschen i Nordeas kreditportfölj, med 46,5 md euro (44,6 md euro). Fastighetsportföljen

domineras av relativt stora och finansiellt starka företag, med 93 procent (94 procent) av exponeringen i ratingklass 4– och högre. Portföljen avser i huvudsak centralt belägna och moderna kontor och bostadsfastigheter, och kreditkvaliteten är fortsatt stark med viss försvagning under 2023. Endast 5 procent av portföljen hör till kategori 2 och mer än hälften av den andelen kan hänföras till en mer konservativ kategorisering, snarare än en faktisk nedgång i kreditkvalitet. Andelen lån i fastighetsportföljen som hör till kategori 3 är endast 0,4 procent, och reserveringsgraden är över 50 procent, vilket är högt i en kreditportfölj med säkerheter. All ny utlåning som beviljas i branschen har full säkerhetstäckning.

Som framgår av tabellen nedan är utlåningen till företagskunder väl diversifierad sett till lånens storlek. Cirka 64 procent (64 procent) av företagsutlåningen avser lån på upp till 50 mn euro per kund.

## Utlåning till företagskunder, efter lånets storlek

Storlek i mn euro	31 dec 2023		31 dec 2022	
	Utlåning md euro	%	Utlåning md euro	%
0–10	62,7	39	64,0	40
11–50	39,6	25	38,3	24
51–100	22,9	14	20,5	13
101–250	24,2	15	21,6	14
251–500	6,4	4	9,3	6
501–	4,9	3	5,5	3
<b>Summa</b>	<b>160,7</b>	<b>100</b>	<b>159,2</b>	<b>100</b>

## 2.12 Utlåning till privatkunder

Utlåningen till privatkunder minskade under 2023 med 0,6 procent, till 180 md euro (181 md euro). Minskningen drevs av portföljerna i Norge och Finland som minskade med sammanlagt 3,1 md euro, medan portföljerna i Danmark och Sverige ökade med sammanlagt 2,1 md euro. Bolånen minskade med 0,8 md euro (0,2 md euro), medan konsumtionslånen minskade med 0,3 md euro till 25 md euro (26 md euro). Bolånens andel av utlåningen till privatkunder var stabil med 86 procent (86 procent).



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

**Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde**

31 dec 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
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
<b>Summa företagskunder</b>	<b>30 740</b>	<b>25 101</b>	<b>34 785</b>	<b>46 200</b>	<b>2 996</b>	<b>139 822</b>
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
<b>Privatkunder</b>	<b>46 397</b>	<b>41 501</b>	<b>36 316</b>	<b>55 975</b>	<b>0</b>	<b>180 189</b>
<b>Offentlig sektor</b>	<b>954</b>	<b>806</b>	<b>18</b>	<b>2 197</b>	<b>0</b>	<b>3 975</b>
<b>Omvända repor</b>	<b>0</b>	<b>20 842</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20 842</b>
<b>Utlåning till allmänheten per land</b>	<b>78 091</b>	<b>88 250</b>	<b>71 119</b>	<b>104 372</b>	<b>2 996</b>	<b>344 828</b>
varav värderad till verkligt värde	52 629	20 897	0	0	0	73 526





K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

**Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde**

31 dec 2022, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige <sup>1</sup>	Övrigt <sup>1</sup>	Summa
Finansinstitut	3 004	1 834	1 218	8 430	597	15 083
Jordbruk	4 880	352	3 039	161	5	8 437
Grödor, odling och jakt	2 797	173	118	107	4	3 199
Djurhållning	2 069	173	125	53	0	2 420
Fiske och vattenbruk	14	6	2 796	1	1	2 818
Naturresurser	188	1 120	1 077	517	201	3 103
Pappers- och skogsprodukter	162	859	483	452	177	2 133
Gruvdrift och kringverksamhet	9	225	120	63	1	418
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	17	36	474	2	23	552
Konsument dagligvaror	2 300	881	809	1 593	68	5 651
Livsmedel och drycker	541	364	453	480	19	1 857
Hushålls- och hygienprodukter	168	87	126	356	2	739
Hälsovård	1 591	430	230	757	47	3 055
Konsument sällanköp och tjänster	2 248	2 445	2 745	5 296	82	12 816
Konsumentkapitalvaror	186	376	203	1 807	81	2 653
Media och underhållning	609	333	148	1 084	0	2 174
Detaljhandel	720	1 204	1 199	1 663	0	4 786
Flygresor	73	35	59	19	0	186
Logi och fritid	582	448	703	425	0	2 158
Telekomtjänster	78	49	433	298	1	859
Industri	8 225	7 058	9 539	11 007	258	36 087
Råvaror	506	573	301	1 222	26	2 628
Kapitalvaror	744	1 616	200	1 286	72	3 918
Producenttjänster	1 861	901	2 379	2 062	118	7 321
Byggindustri	1 177	1 451	4 377	2 473	3	9 481
Partihandel	2 921	1 166	1 031	2 525	31	7 674
Marktransport	655	863	695	675	4	2 892
IT-tjänster	361	488	556	764	4	2 173
Sjöfart	314	151	5 076	96	363	6 000
Varvsindustri	0	14	111	0	0	125
Sjötransport	181	39	4 820	88	363	5 491
Sjöfartstjänster	133	98	145	8	0	384
Samhällsnyttiga tjänster	1 583	3 519	1 860	1 316	0	8 278
El, vatten och gas	1 166	1 525	985	771	0	4 447
Kraftproduktion	62	1 840	680	415	0	2 997
Allmännyttiga företag	355	154	195	130	0	834
Fastighetsbolag	8 736	8 006	9 921	17 853	115	44 631
Kommersiella fastigheter	4 215	4 498	8 388	8 032	115	25 248
Bostadsfastigheter	4 521	3 508	1 533	9 821	0	19 383
Övriga branscher	489	0	114	51	1	655
<b>Summa företagskunder</b>	<b>31 967</b>	<b>25 366</b>	<b>35 398</b>	<b>46 320</b>	<b>1 690</b>	<b>140 741</b>
Bolån	34 557	34 113	35 757	51 069	0	155 496
Lån mot säkerhet	9 288	6 208	2 357	2 241	0	20 094
Lån utan säkerhet	1 017	2 133	383	2 143	0	5 676
<b>Privatkunder</b>	<b>44 862</b>	<b>42 454</b>	<b>38 497</b>	<b>55 453</b>	<b>0</b>	<b>181 266</b>
<b>Offentlig sektor</b>	<b>1 131</b>	<b>848</b>	<b>19</b>	<b>3 268</b>	<b>0</b>	<b>5 266</b>
<b>Omvända repor</b>	<b>0</b>	<b>18 470</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18 470</b>
<b>Utlåning till allmänheten per land</b>	<b>77 960</b>	<b>87 138</b>	<b>73 914</b>	<b>105 041</b>	<b>1 690</b>	<b>345 743</b>
<b>  varav värderad till verkligt värde</b>	<b>52 089</b>	<b>18 523</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>70 627</b>

1) Lån avseende Ryssland (4 mn euro) och Baltikum (116 mn euro) som bokförts i Sverige har flyttats till Övrigt.



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

## Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch

31 dec 2023, mn euro	Brutto			Avsättningar			Lån, redovisat värde	Kreditförluster, netto <sup>1</sup>
	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
Djurrhållning	619	83	48	3	4	28	715	22
Fiske och vattenbruk	2 729	17	3	1	0	0	2 748	0
Naturresurser	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
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
<b>Summa företagskunder</b>	<b>114 475</b>	<b>7 470</b>	<b>1 456</b>	<b>143</b>	<b>242</b>	<b>704</b>	<b>122 312</b>	<b>-83</b>
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
<b>Privatkunder</b>	<b>135 864</b>	<b>8 721</b>	<b>970</b>	<b>57</b>	<b>168</b>	<b>315</b>	<b>145 015</b>	<b>-105</b>
<b>Offentlig sektor</b>	<b>3 943</b>	<b>8</b>	<b>27</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>3 975</b>	<b>1</b>
<b>Utlåning till allmänheten</b>	<b>254 282</b>	<b>16 199</b>	<b>2 453</b>	<b>201</b>	<b>410</b>	<b>1 021</b>	<b>271 302</b>	<b>-187</b>
<b>Utlåning till kreditinstitut och centralbanker</b>	<b>3 079</b>	<b>8</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>16</b>	<b>3 070</b>	<b>0</b>
<b>Summa</b>	<b>257 361</b>	<b>16 207</b>	<b>2 457</b>	<b>206</b>	<b>410</b>	<b>1 037</b>	<b>274 372</b>	<b>-187</b>

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



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

## Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch

31 dec 2022, mn euro	Brutto			Avsättningar			Lån, redovisat värde	Kreditförluster, netto <sup>1</sup>
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3		
Finansinstitut	14 197	322	62	8	10	29	14 534	-49
Jordbruk	4 343	232	107	7	15	56	4 604	-3
Grödor, odling och jakt	949	75	20	3	4	8	1 029	5
Djurhållning	619	117	86	2	10	48	762	-6
Fiske och vattenbruk	2 775	40	1	2	1	0	2 813	-2
Naturresurser	2 765	216	39	2	4	18	2 996	26
Pappers- och skogsprodukter	1 874	161	22	1	3	14	2 039	2
Gruvdrift och kringverksamhet	382	30	3	0	1	1	413	-1
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	509	25	14	1	0	3	544	25
Konsument dagligvaror	4 882	201	87	8	8	35	5 119	-26
Livsmedel och drycker	1 685	114	52	2	3	17	1 829	-13
Hushålls- och hygienprodukter	592	25	10	2	1	5	619	-1
Hälsovård	2 605	62	25	4	4	13	2 671	-12
Konsument sällanköp och tjänster	10 589	913	287	14	48	187	11 540	-31
Konsumentkapitalvaror	2 382	192	44	2	6	24	2 586	-12
Media och underhållning	1 763	135	20	2	6	11	1 899	-2
Detaljhandel	4 156	272	180	8	20	118	4 462	-18
Flygresor	96	35	12	0	2	8	133	-6
Logi och fritid	1 421	263	25	2	14	20	1 673	4
Telekomtjänster	771	16	6	0	0	6	787	3
Industri	31 090	2 900	542	53	100	293	34 086	-52
Råvaror	2 406	166	39	4	4	13	2 590	7
Kapitalvaror	3 370	436	71	5	11	39	3 822	11
Producenttjänster	5 950	434	44	10	15	20	6 383	2
Byggindustri	8 142	825	164	15	34	106	8 976	-37
Partihandel	6 801	696	64	8	24	40	7 489	-9
Marktransport	2 535	243	94	6	6	55	2 805	-17
IT-tjänster	1 886	100	66	5	6	20	2 021	-9
Sjöfart	5 521	360	66	19	5	31	5 892	23
Varvsindustri	119	6	3	1	0	3	124	1
Sjötransport	5 116	353	63	17	5	28	5 482	22
Sjöfartstjänster	286	1	0	1	0	0	286	0
Samhällsnyttiga tjänster	6 896	117	16	5	4	7	7 013	8
El, vatten och gas	3 413	78	6	2	2	3	3 490	8
Kraftproduktion	2 962	11	1	2	0	1	2 971	-2
Allmännyttiga företag	521	28	9	1	2	3	552	2
Fastighetsbolag	36 325	745	145	23	18	85	37 089	32
Övriga branscher	169	117	7	4	20	2	267	-3
<b>Summa företagskunder</b>	<b>116 777</b>	<b>6 123</b>	<b>1 358</b>	<b>143</b>	<b>232</b>	<b>743</b>	<b>123 140</b>	<b>-75</b>
Bolån	116 404	4 248	435	15	45	86	120 941	-29
Lån mot säkerhet	18 488	1 543	264	38	50	115	20 092	46
Lån utan säkerhet	4 910	795	146	19	81	74	5 677	-62
<b>Privatkunder</b>	<b>139 802</b>	<b>6 586</b>	<b>845</b>	<b>72</b>	<b>176</b>	<b>275</b>	<b>146 710</b>	<b>-45</b>
<b>Offentlig sektor</b>	<b>5 161</b>	<b>69</b>	<b>39</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>5 266</b>	<b>8</b>
<b>Utlåning till allmänheten</b>	<b>261 740</b>	<b>12 778</b>	<b>2 242</b>	<b>216</b>	<b>408</b>	<b>1 020</b>	<b>275 116</b>	<b>-112</b>
<b>Utlåning till kreditinstitut och centralbanker</b>	<b>2 833</b>	<b>8</b>	<b>13</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>25</b>	<b>2 825</b>	<b>0</b>
<b>Summa</b>	<b>264 573</b>	<b>12 786</b>	<b>2 255</b>	<b>220</b>	<b>408</b>	<b>1 045</b>	<b>277 941</b>	<b>-112</b>

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

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	Utanför Norden	Summa
Finansinstitut	52	2	9	5	0	68
Jordbruk	107	27	3	1	0	138
Grödor, odling och jakt	23	7	1	1	0	32
Djurhållning	81	20	2	0	0	103
Fiske och vattenbruk	3	0	0	0	0	3
Naturresurser	3	8	3	5	0	19
Pappers- och skogsprodukter	3	7	2	5	0	17
Gruvdrift och kringverksamhet	0	1	1	0	0	2
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	0	0	0	0	0	0
Konsument dagligvaror	68	15	7	2	0	92
Livsmedel och drycker	40	11	0	2	0	53
Hushålls- och hygienprodukter	2	1	6	0	0	9
Hälsovård	26	3	1	0	0	30
Konsument sällanköp och tjänster	134	97	34	308	0	573
Konsumentkapitalvaror	3	42	1	58	0	104
Media och underhållning	4	11	1	184	0	200
Detaljhandel	125	23	26	52	0	226
Flygresor	0	2	4	3	0	9
Logi och fritid	2	19	2	5	0	28
Telekomtjänster	0	0	0	6	0	6
Industri	109	128	61	136	0	434
Råvaror	17	5	2	1	0	25
Kapitalvaror	20	21	2	3	0	46
Producenttjänster	12	17	16	6	0	51
Byggindustri	17	58	29	24	0	128
Partihandel	40	10	7	27	0	84
Marktransport	2	10	5	18	0	35
IT-tjänster	1	7	0	57	0	65
Sjöfart	0	0	48	0	0	48
Varvsindustri	0	0	0	0	0	0
Sjötransport	0	0	48	0	0	48
Sjöfartstjänster	0	0	0	0	0	0
Samhällsnyttiga tjänster	2	10	1	3	0	16
El, vatten och gas	0	8	0	0	0	8
Kraftproduktion	0	0	0	1	0	1
Allmännyttiga företag	2	2	1	2	0	7
Fastighetsbolag	33	83	60	13	0	189
Övriga branscher	0	1	4	2	0	7
<b>Summa företagskunder</b>	<b>508</b>	<b>371</b>	<b>230</b>	<b>475</b>	<b>0</b>	<b>1 584</b>
Bolån	269	352	122	64	0	807
Lån mot säkerhet	91	145	32	9	0	277
Lån utan säkerhet	22	92	4	37	0	155
<b>Privatkunder</b>	<b>382</b>	<b>589</b>	<b>158</b>	<b>110</b>	<b>0</b>	<b>1 239</b>
<b>Offentlig sektor</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27</b>
<b>Summa osäkra fordringar</b>	<b>917</b>	<b>960</b>	<b>388</b>	<b>585</b>	<b>0</b>	<b>2 850</b>
varav värderad till verkligt värde	397	0	0	0	0	397



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

**Osäkra lånefordringar (kategori 3) till allmänheten, per land och bransch (inklusive lån till verkligt värde)**

31 dec 2022, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige	Utanför Norden	Summa
Finansinstitut	46	2	6	10	0	64
Jordbruk	197	29	2	0	0	228
Grödor, odling och jakt	35	6	1	0	0	42
Djurhållning	162	23	1	0	0	186
Fiske och vattenbruk	0	0	0	0	0	0
Naturresurser	8	15	23	0	0	46
Pappers- och skogsprodukter	8	10	5	0	0	23
Gruvdrift och kringverksamhet	0	2	1	0	0	3
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	0	3	17	0	0	20
Konsument dagligvaror	69	11	8	2	0	90
Livsmedel och drycker	42	8	0	2	0	52
Hushålls- och hygienprodukter	2	2	7	0	0	11
Hälsovård	25	1	1	0	0	27
Konsument sällanköp och tjänster	134	44	15	101	0	294
Konsumentkapitalvaror	1	3	0	40	0	44
Media och underhållning	3	16	0	2	0	21
Detaljhandel	127	14	6	37	0	184
Flygresor	0	2	6	4	0	12
Logi och fritid	3	9	3	12	0	27
Telekomtjänster	0	0	0	6	0	6
Industri	126	206	93	137	0	562
Råvaror	16	23	0	0	0	39
Kapitalvaror	30	30	8	4	0	72
Producenttjänster	13	17	12	8	0	50
Byggindustri	35	96	26	13	0	170
Partihandel	26	14	1	25	0	66
Marktransport	3	17	46	29	0	95
IT-tjänster	3	9	0	58	0	70
Sjöfart	0	1	74	0	0	75
Varvsindustri	0	0	3	0	0	3
Sjötransport	0	1	71	0	0	72
Sjöfartstjänster	0	0	0	0	0	0
Samhällsnyttiga tjänster	5	7	3	2	0	17
El, vatten och gas	0	5	0	1	0	6
Kraftproduktion	0	0	0	1	0	1
Allmännyttiga företag	5	2	3	0	0	10
Fastighetsbolag	43	93	35	7	0	178
Övriga branscher	1	0	4	2	0	7
<b>Summa företagskunder</b>	<b>629</b>	<b>408</b>	<b>263</b>	<b>261</b>	<b>0</b>	<b>1 561</b>
Bolån	269	326	74	34	0	703
Lån mot säkerhet	82	144	34	4	0	264
Lån utan säkerhet	23	86	12	24	0	145
<b>Privatkunder</b>	<b>374</b>	<b>556</b>	<b>120</b>	<b>62</b>	<b>0</b>	<b>1 112</b>
<b>Offentlig sektor</b>	<b>38</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>39</b>
<b>Summa osäkra fordringar</b>	<b>1 041</b>	<b>964</b>	<b>383</b>	<b>324</b>	<b>0</b>	<b>2 712</b>
varav värderad till verkligt värde	455	0	15	0	0	470



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

## Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde

31 dec 2023, mn euro	Kredit-förluster, netto <sup>1</sup>	Kredit-förlustrela-tion, pkt	Osäkra låneford-ringar kategori 3	Andel osäkra fordringar, pkt	Summa avsätt-ningar	Avsätt-ningar kategori 1	Avsätt-ningar kategori 2	Avsätt-ningar kategori 3	Täck-nings-grad, % <sup>2</sup>	Utlåning till värderad till upplupet an-skaffningsvärde
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
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
<b>Summa företagskunder</b>	<b>-83</b>	<b>-7</b>	<b>1 456</b>	<b>118</b>	<b>1 089</b>	<b>143</b>	<b>242</b>	<b>704</b>	<b>48</b>	<b>122 312</b>
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
<b>Privatkunder</b>	<b>-105</b>	<b>-7</b>	<b>970</b>	<b>67</b>	<b>540</b>	<b>57</b>	<b>168</b>	<b>315</b>	<b>32</b>	<b>145 015</b>
<b>Offentlig sektor</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>27</b>	<b>68</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>7</b>	<b>3 975</b>
<b>Utlåning till allmänheten</b>	<b>-187</b>	<b>-7</b>	<b>2 453</b>	<b>90</b>	<b>1 632</b>	<b>201</b>	<b>410</b>	<b>1 021</b>	<b>42</b>	<b>271 302</b>

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 2022, mn euro	Kredit-förluster, netto <sup>1</sup>	Kredit-förlustrela-tion, pkt	Osäkra låneford-ringar kategori 3	Andel osäkra fordringar, pkt	Summa avsätt-ningar	Avsätt-ningar kategori 1	Avsätt-ningar kategori 2	Avsätt-ningar kategori 3	Täck-nings-grad, % <sup>2</sup>	Utlåning till värderad till upplupet anskaffningsvärde
Finansinstitut	-49	-34	62	43	47	8	10	29	47	14 534
Jordbruk	-3	-7	107	229	78	7	15	56	52	4 604
Grödor, odling och jakt	5	49	20	192	15	3	4	8	40	1 029
Djurhållning	-6	-79	86	1 046	60	2	10	48	56	762
Fiske och vattenbruk	-2	-7	1	4	3	2	1	0	0	2 813
Naturresurser	26	87	39	129	24	2	4	18	46	2 996
Pappers- och skogsprodukter	2	10	22	107	18	1	3	14	64	2 039
Gruvdrift och kringverksamhet	-1	-24	3	72	2	0	1	1	33	413
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	25	460	14	255	4	1	0	3	21	544
Konsument dagligvaror	-26	-51	87	168	51	8	8	35	40	5 119
Livsmedel och drycker	-13	-71	52	281	22	2	3	17	33	1 829
Hushålls- och hygienprodukter	-1	-16	10	159	8	2	1	5	50	619
Hälsovård	-12	-45	25	93	21	4	4	13	52	2 671
Konsument sällanköp och tjänster	-31	-27	287	243	249	14	48	187	65	11 540
Konsumentkapitalvaror	-12	-46	44	168	32	2	6	24	55	2 586
Media och underhållning	-2	-11	20	104	19	2	6	11	55	1 899
Detaljhandel	-18	-40	180	391	146	8	20	118	66	4 462
Flygresor	-6	-451	12	839	10	0	2	8	67	133
Logi och fritid	4	24	25	146	36	2	14	20	80	1 673
Telekomtjänster	3	38	6	76	6	0	0	6	100	787
Industri	-52	-15	542	157	446	53	100	293	54	34 086
Råvaror	7	27	39	149	21	4	4	13	33	2 590
Kapitalvaror	11	29	71	183	55	5	11	39	55	3 822
Producenttjänster	2	3	44	68	45	10	15	20	45	6 383
Byggindustri	-37	-41	164	180	155	15	34	106	65	8 976
Partihandel	-9	-12	64	85	72	8	24	40	63	7 489
Marktransport	-17	-61	94	327	67	6	6	55	59	2 805
IT-tjänster	-9	-45	66	322	31	5	6	20	30	2 021
Sjöfart	23	39	66	111	55	19	5	31	47	5 892
Varvsindustri	1	81	3	234	4	1	0	3	100	124
Sjötransport	22	40	63	114	50	17	5	28	44	5 482
Sjöfartstjänster	0	0	0	0	1	1	0	0	0	286
Samhällsnyttiga tjänster	8	11	16	23	16	5	4	7	44	7 013
EL, vatten och gas	8	23	6	17	7	2	2	3	50	3 490
Kraftproduktion	-2	-7	1	3	3	2	0	1	100	2 971
Allmännyttiga företag	2	36	9	161	6	1	2	3	33	552
Fastighetsbolag	32	9	145	39	126	23	18	85	59	37 089
Övriga branscher	-3	-112	7	239	26	4	20	2	29	267
<b>Summa företagskunder</b>	<b>-75</b>	<b>-6</b>	<b>1 358</b>	<b>109</b>	<b>1 118</b>	<b>143</b>	<b>232</b>	<b>743</b>	<b>55</b>	<b>123 140</b>
Bolån	-29	-2	435	36	146	15	45	86	20	120 941
Lån mot säkerhet	46	23	264	130	203	38	50	115	44	20 092
Lån utan säkerhet	-62	-109	146	250	174	19	81	74	51	5 677
<b>Privatkunder</b>	<b>-45</b>	<b>-3</b>	<b>845</b>	<b>57</b>	<b>523</b>	<b>72</b>	<b>176</b>	<b>275</b>	<b>33</b>	<b>146 710</b>
<b>Offentlig sektor</b>	<b>8</b>	<b>15</b>	<b>39</b>	<b>74</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>5 266</b>
<b>Utlåning till allmänheten</b>	<b>-112</b>	<b>-4</b>	<b>2 242</b>	<b>81</b>	<b>1 644</b>	<b>216</b>	<b>408</b>	<b>1 020</b>	<b>45</b>	<b>275 116</b>

1) Inklusive reserveringar för exponeringar utanför balansräkningen.

2) Avsättningar för kategori 3 dividerat med exponeringar i kategori 3.



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

### 2.13 Geografisk fördelning

Portföljen har en god geografisk fördelning, och inget land svarar för mer än 36 procent av utlåningen, utifrån var den kundansvariga enheten är belägen. Övriga EU-länder utgör

den största delen av utlåningen utanför Norden. Kunder i Norden står för 94 procent (95 procent) av Nordeas utlåning till allmänheten, utifrån en fördelning efter låntagarnas hemvist.

#### Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, geografisk fördelning<sup>1</sup>

31 dec 2023, mn euro	Brutto			Avsättningar			Netto
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
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
<b>Summa</b>	<b>254 282</b>	<b>16 199</b>	<b>2 453</b>	<b>201</b>	<b>410</b>	<b>1 021</b>	<b>271 302</b>

31 dec 2022, mn euro	Brutto			Avsättningar			Netto
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Danmark	23 868	1 668	531	52	139	287	25 589
Finland	62 330	5 657	955	39	125	384	68 394
Norge	65 440	2 933	329	68	67	143	68 424
Sverige	96 085	2 086	312	42	71	147	98 223
USA	1 197	66	2	1	0	1	1 263
Övrigt	12 820	368	113	14	6	58	13 223
<b>Summa</b>	<b>261 740</b>	<b>12 778</b>	<b>2 242</b>	<b>216</b>	<b>408</b>	<b>1 020</b>	<b>275 116</b>

1) Baserat på landet där kunden har sin hemvist.

### 2.14 Kundklassificering

Ett sätt att bedöma kreditkvaliteten är att analysera fördelningen mellan ratingklasserna för företagskunder och institut med rating, och mellan riskklasserna för privatkunder och små företagskunder med scoring, dvs. hushållsportföljen. Den genomsnittliga kreditkvaliteten var stabil under 2023 i både företagsportföljen och privatportföljen. I fråga om exponering omfattades 14 procent (17 procent) av företagsportföljen av högre rating och 17 procent (12 procent) av lägre. 91 procent

(92 procent) av utlåningen till företag låg i ratingklass 4- eller högre, med en genomsnittlig rating på 5-.

Institut och privatkunder återfanns huvudsakligen i de säkrare riskklasserna. 94 procent (94 procent) av privatkundsexponeringen återfanns i riskklass C- eller högre, där sannolikheten för fallissemang är 1 procent eller lägre. De sammanlagda förändringarna i kreditkvaliteten medförde en ökning av riskexponeringsbeloppet (REA) med cirka 2,7 procent under 2023.





K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

## Ratinginformation för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

Mn euro Rating klass <sup>1</sup>	Genomsnittligt PD <sup>2</sup> (%)	Redovisat värde före reserver, 31 dec 2023				Avsättningar
		Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	
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
<b>Summa</b>		<b>125 938</b>	<b>7 952</b>	<b>1 589</b>	<b>135 479</b>	<b>1 178</b>

Mn euro Rating klass <sup>1</sup>	Genomsnittligt PD <sup>2</sup> (%)	Redovisat värde före reserver, 31 dec 2022				Avsättningar
		Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	
7	0,00	4 994	3	0	4 997	0
6	0,02	18 465	36	0	18 501	2
5	0,09	40 175	165	2	40 342	24
4	0,31	48 711	931	0	49 642	70
3	3,20	7 194	1 780	15	8 989	90
2	19,45	177	1 165	15	1 357	58
1	62,60	1 102	1 535	35	2 672	93
Standardmetoden/Utan rating	0,06	13 158	1 119	254	14 531	166
0 (fallerade)	100,00	45	32	1 210	1 287	725
<b>Summa</b>		<b>134 021</b>	<b>6 766</b>	<b>1 531</b>	<b>142 318</b>	<b>1 228</b>

## Scoringinformation för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

Mn euro Scoring klass <sup>1</sup>	Genomsnittligt PD <sup>2</sup> (%)	Redovisat värde före reserver, 31 dec 2023				Avsättningar
		Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	
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
<b>Summa</b>		<b>131 422</b>	<b>8 255</b>	<b>869</b>	<b>140 546</b>	<b>475</b>

Mn euro Scoring klass <sup>1</sup>	Genomsnittligt PD <sup>2</sup> (%)	Redovisat värde före reserver, 31 dec 2022				Avsättningar
		Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	
A	0,04	96 018	410	10	96 438	20
B	0,30	19 894	803	2	20 699	19
C	2,10	7 829	1 454	7	9 290	32
D	6,17	4 655	1 494	7	6 156	40
E	15,92	1 139	871	10	2 020	41
F	30,58	601	832	37	1 470	60
Standardmetoden/Utan rating	N.A.	220	10	1	231	0
0 (fallerade)	100,00	196	146	650	992	233
<b>Summa</b>		<b>130 552</b>	<b>6 020</b>	<b>724</b>	<b>137 296</b>	<b>445</b>

1) Kategoriindelningen och beräknade reserver för varje exponering baseras på situationen i slutet av oktober 2023 (oktober 2022), medan exponeringsbelopp och ratingklasser baseras på situationen i slutet av december 2023 (december 2022). Vissa exponeringar som är fallerade enligt ratingklasserna i slutet av december var inte fallerade i oktober, vilket reflekteras i kategoriindelningen.

2) Genomsnittligt PD exklusive Nordea Finance Equipment AS.



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

## Ratinginformation för garantier/åtaganden

Mn euro Rating klass	Nominella belopp 31 dec 2023				Avsättningar
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	
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
<b>Summa</b>	<b>81 174</b>	<b>3 296</b>	<b>190</b>	<b>84 660</b>	<b>104</b>

Mn euro Rating klass	Nominella belopp 31 dec 2022				Avsättningar
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	
7	7 760	0	0	7 760	0
6	13 834	1	0	13 835	2
5	35 672	18	2	35 692	14
4	20 596	488	0	21 084	21
3	4 304	1 205	6	5 515	19
2	0	737	5	742	19
1	0	639	0	639	24
Standardmetoden/Utan rating	1 277	302	1	1 580	5
0 (fallerade)	0	0	202	202	10
<b>Summa</b>	<b>83 443</b>	<b>3 390</b>	<b>216</b>	<b>87 049</b>	<b>114</b>

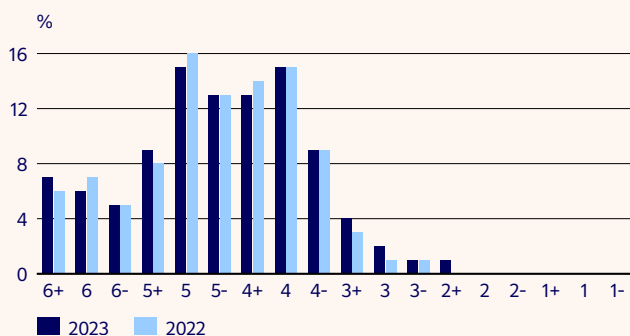
## Scoringinformation för garantier/åtaganden

Mn euro Scoring klass	Nominella belopp 31 dec 2023				Avsättningar
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	
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
<b>Summa</b>	<b>16 860</b>	<b>1 052</b>	<b>28</b>	<b>17 940</b>	<b>64</b>

Mn euro Scoring klass	Nominella belopp 31 dec 2022				Avsättningar
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	
A	14 014	6	0	14 020	6
B	2 970	29	0	2 999	6
C	1 302	316	0	1 618	10
D	644	431	0	1 075	13
E	37	127	1	165	12
F	24	71	0	95	8
Standardmetoden/Utan rating	355	63	0	418	0
0 (fallerade)	0	0	50	50	15
<b>Summa</b>	<b>19 346</b>	<b>1 043</b>	<b>51</b>	<b>20 440</b>	<b>70</b>

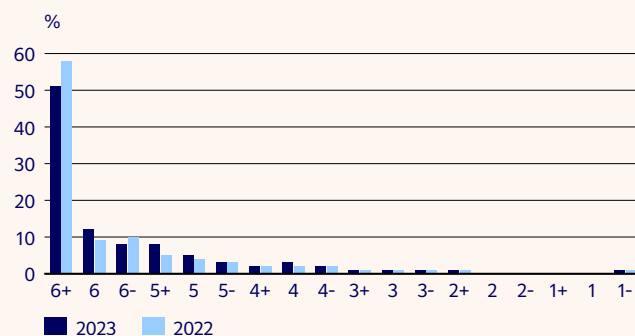
K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

### Ratingfördelning, IRK företagskunder<sup>1</sup>



1) Fallerade fordringar ingår inte i ratingfördelningen.

### Fördelning mellan riskklasser, IRK privatkunder<sup>1</sup>



1) Fallerade fordringar ingår inte i fördelningen mellan riskklasser. Scoring klasser har konverterats till riskklasser.

### 2.15 Osäkra lånefordringar (kategori 3)

Koncernens osäkra lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde, brutto, ökade till 2 457 mn euro (2 255 mn euro), vilket motsvarar 89 punkter (81 punkter) av den samlade utlåningen. 44 procent (49 procent) av de osäkra fordringarna, brutto, utgjordes av lån där kunderna fortfarande betalade (reglerade) och 56 procent (51 procent) var lån där kunderna ej betalade (oreglerade). Osäkra fordringar netto, efter reserveringar för fordringar i kategori 3, uppgick till 1 420 mn euro (1 210 mn euro), vilket motsvarar 51 punkter (43 punkter) av den samlade utlåningen. Reserverna för fordringar i kategori 3 uppgick till 1 037 mn euro (1 045 mn euro). Reserverna för fordringar i kategori 1 och 2 uppgick till 616 mn euro (628 mn euro). Den samlade reserveringskvoten var 42 procent (46 procent), och för fordringar i kategori 1 och 2 var reserveringsgraden 23 punkter (23 punkter). Ökningen av osäkra lånefordringar avsåg främst privatkunder, med vissa uppgångar i alla länder utom Danmark, där nivån i stort sett var oförändrad. I företagsportföljen ökade de osäkra lånefordringarna med 7 procent eller 98 mn euro. Störst var uppgången i Konsument sällanköp och tjänster, där ökningen var 279 mn euro och drevs av underhållningsbranschen. Detta motverkades till viss del av återföringar på 128 mn euro inom Industri. I övrigt var det inga större förändringar för branscherna. De portföljer som svarade för störst andel av de osäkra fordringarna var Privatkunder, Industri samt Konsument sällanköp och tjänster.

#### Osäkra fordringar och nyckeltal

	2023	2022
Osäkra fordringar, brutto, upplupet anskaffningsvärde, mn euro	2 457	2 255
- varav reglerade	1 091	1 111
- varav oreglerade	1 366	1 144
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), brutto, punkter	89	81
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), netto, punkter	51	43
Gruppvisa reserveringar i relation till utlåning i kategori 1 och 2, punkter	23	23
Total reserveringsgrad (kategori 1, 2 och 3), punkter	60	60
Reserver i relation till osäkra lånefordringar (kategori 3), %	42	46

### 2.16 Förfallna lånefordringar

Förfallna lånefordringar (6 dagar eller mer) bland företagskunder uppgick till 848 mn euro, upp från 814 mn euro för ett år sedan, och förfallna lånefordringar bland privatkunder uppgick till 1 857 mn euro vid årets slut, upp från 1 569 mn euro för ett år sedan. Tabellen visar förfallna lånefordringar (6 dagar eller mer), uppdelade på företags- och privatkunder. En förfallen lånefordran uppstår när borgenären inte erhåller återbetalning på ett lån på förfallodagen.

Mn euro	31 dec 2023		31 dec 2022	
	Företagskunder	Privatkunder	Företagskunder	Privatkunder
6–30 dagar	406	829	418	718
31–60 dagar	113	287	123	249
61–90 dagar	41	113	23	97
>90 dagar	288	628	250	505
<b>Summa</b>	<b>848</b>	<b>1 857</b>	<b>814</b>	<b>1 569</b>
Förfallna lån (inkl. osäkra lån) dividerat med utlåning till allmänheten efter reserver, %	0,5	1,0	0,5	0,9

### 2.17 Reserver

De totala reserverna för 2023 uppgick till 1 825 mn euro, ner från 1 860 mn euro 2022. Reserverna för exponeringar 2023 var 1 653 mn euro, ner från 1 673 mn euro 2022. Den här lilla minskningen drevs av återföringar i kategori 1 på 14 mn euro och i kategori 3 på 8 mn euro. Av de totala reserverna avsåg 206 mn euro kategori 1 (ner från 220 mn euro för ett år sedan), 409 mn euro kategori 2 (upp från 408 mn euro för ett år sedan) och 1 037 mn euro kategori 3 (ner från 1 045 mn euro för ett år sedan). Reserveringsgraden var oförändrad på 0,08 procent för kategori 1, minskade från 3,2 procent till 2,5 procent för kategori 2 och var 42 procent för kategori 3 (ner från 46 procent 2022). Nedgången för kategori 3 drevs av ökade osäkra lånefordringar där reserveringsgraden var lägre än den redan fallerade portföljen, huvudsakligen till följd av garantier som täcker en betydande del av de nya osäkra lånefordringarna. Reserveringsgraden för företagslån i kategori 3 minskade från 55 procent till 48 procent, medan den för privatkunder minskade från 33 procent till 32 procent.



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

## 2.18 Kreditförluster

Kreditförlusterna för 2023 var låga och uppgick till 187 mn euro (112 mn euro). Det motsvarar en kreditförlustrelation på 7 punkter (4 punkter) för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde. Inklusivt omvärderingsvinster från den danska hypoteksportföljen på 20 mn euro (förlust på 13 mn euro) uppgick "Kreditförluster och liknande nettoresultat" till 167 mn euro, vilket motsvarar 5 punkter (4 punkter). De individuellt beräknade kreditförlusterna uppgick till 191 mn euro (169 mn euro) och drevs av genomsnittliga nedskrivningar och låga avsättningar och återföringar. De individuella avsättningarna var till viss del koncentrerade till byggsektorn och konsumentrelaterade sektorer som påverkats av kostnadsökningar och lägre efterfrågan.

## Kreditförluster och nyckeltal

	2023	2022
Kreditförluster, mn euro	187	112
Kreditförlustrelation netto, upplupet anskaffningsvärde, koncernen, punkter	7	4
- varav kategori 3	8	3
- varav kategori 1 och 2	-1	1
Kreditförlustrelation netto, inklusive hypotekslån till verkligt värde, koncernen, punkter <sup>1</sup>	5	4
Kreditförlustrelation netto, inklusive hypotekslån till verkligt värde, Personal Banking, punkter	7	3
Kreditförlustrelation netto, inklusive hypotekslån till verkligt värde, Business Banking, punkter	8	5
Kreditförlustrelation netto, inklusive hypotekslån till verkligt värde, Large Corporates & Institutions, punkter	-5	-9

1) Kreditförluster och nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde dividerat med total utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde, punkter.

## Redovisat värde för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde, före reserver

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	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 <sup>1</sup>	-2 392	-1	4	-2 389	-19 993	1 791	669	-17 533	-22 385	1 790	673	-19 922
Valutakurs-differenser	910	0	0	910	-2 758	-178	-21	-2 957	-1 848	-178	-21	-2 047
<b>Utgående balans per 31 dec 2023</b>	<b>3 079</b>	<b>8</b>	<b>4</b>	<b>3 091</b>	<b>254 282</b>	<b>16 199</b>	<b>2 453</b>	<b>272 934</b>	<b>257 361</b>	<b>16 207</b>	<b>2 457</b>	<b>276 025</b>

1) Övriga förändringar avser främst förändrat utnyttjande av kreditramar som beviljats tidigare år samt revolverande krediter.

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 2022	1 777	14	0	1 791	255 832	12 733	3 512	272 077	257 609	12 747	3 512	273 868
Nya eller förvärvade lånefordringar	3 442	1	-	3 443	87 051	536	81	87 668	90 493	537	81	91 111
Överföringar mellan kategori 1 och 2, netto	5	-5	-	-	-950	950	-	-	-945	945	-	-
Överföringar mellan kategori 2 och 3, netto	-	0	0	-	-	-147	147	-	-	-147	147	-
Överföringar mellan kategori 1 och 3, netto	-18	-	18	-	-238	-	238	-	-256	-	256	-
Återbetalda eller borttagna lånefordringar	-3 562	-4	0	-3 566	-58 471	-2 235	-612	-61 318	-62 033	-2 239	-612	-64 884
Bortskrivna lånefordringar	-	-	-5	-5	-	-	-701	-701	-	-	-706	-706
Övriga förändringar <sup>1</sup>	575	2	0	577	-13 812	1 198	-383	-12 997	-13 237	1 200	-383	-12 420
Valutakurs-differenser	614	0	0	614	-7 672	-257	-40	-7 969	-7 058	-257	-40	-7 355
<b>Utgående balans per 31 dec 2022</b>	<b>2 833</b>	<b>8</b>	<b>13</b>	<b>2 854</b>	<b>261 740</b>	<b>12 778</b>	<b>2 242</b>	<b>276 760</b>	<b>264 573</b>	<b>12 786</b>	<b>2 255</b>	<b>279 614</b>

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
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 lånefordringar med minskning av reserver	-	-	-	-	-	-	88	88	-	-	88	88
Valutakursdifferenser	0	0	0	0	3	2	7	12	3	2	7	12
<b>Utgående balans per 31 dec 2023</b>	<b>-5</b>	<b>0</b>	<b>-16</b>	<b>-21</b>	<b>-201</b>	<b>-410</b>	<b>-1 021</b>	<b>-1 632</b>	<b>-206</b>	<b>-410</b>	<b>-1 037</b>	<b>-1 653</b>

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 2022	-3	0	0	-3	-194	-399	-1 610	-2 203	-197	-399	-1 610	-2 206
Nya eller förvärvade lånefordringar	-2	0	0	-2	-69	-30	-8	-107	-71	-30	-8	-109
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	0	0	-	0	4	-97	-	-93	4	-97	-	-93
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	0	-	-5	-5	1	-	-60	-59	1	-	-65	-64
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	0	0	-	0	-5	76	-	71	-5	76	-	71
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	-	0	0	0	-	10	-89	-79	-	10	-89	-79
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	-	-	-	-	0	-	27	27	0	-	27	27
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	-	-	-	-	-	-6	29	23	-	-6	29	23
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan kategorier	0	0	-20	-20	-3	-46	-18	-67	-3	-46	-38	-87
Återbetalda eller sålda lånefordringar	1	0	0	1	45	80	176	301	46	80	176	302
Bortskrivna lånefordringar med minskning av reserver	-	-	-	-	-	-	509	509	-	-	509	509
Valutakursdifferenser	0	0	0	0	5	4	24	33	5	4	24	33
<b>Utgående balans per 31 dec 2022</b>	<b>-4</b>	<b>-</b>	<b>-25</b>	<b>-29</b>	<b>-216</b>	<b>-408</b>	<b>-1 020</b>	<b>-1 644</b>	<b>-220</b>	<b>-408</b>	<b>-1 045</b>	<b>-1 673</b>

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
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
<b>Utgående balans per 31 dec 2023</b>	<b>52</b>	<b>94</b>	<b>22</b>	<b>168</b>

Mn euro	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Ingående balans per 1 jan 2022	35	128	20	183
Nya eller förvärvade exponeringar	17	12	0	29
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	-1	28	-	27
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	0	-	2	2
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	1	-32	-	-31
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	-	-1	2	1
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	0	-	-2	-2
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	-	1	-3	-2
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan kategorier	9	4	9	22
Återbetalda eller sålda lånefordringar	-10	-27	-2	-39
Bortskrivna lånefordringar med minskning av reserver	0	0	-3	-3
Valutakursdifferenser	-1	-2	0	-3
<b>Utgående balans per 31 dec 2022</b>	<b>50</b>	<b>111</b>	<b>23</b>	<b>184</b>



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

### 3. Motpartskreditrisk

Motpartskreditrisken består i att Nordeas motpart i ett derivatkontrakt fallerar före förfallodagen och att Nordea vid den tidpunkten har en fordran på motparten. Dessutom uppstår motpartskreditrisk i återköpsavtal och andra avtal om värdepappersfinansiering.

Nordea använder sig av derivatkontrakt utifrån kundernas efterfrågan, både direkt och för att för att risksäkra positioner som uppstår i samband med dessa affärer. Ränteswappar och andra derivat används för risksäkring av bristande överensstämmelse mellan tillgångar och skulder i balansräkningen. Vidare får Nordea, inom tydligt fastställda risklimiterna, använda derivat för att ta öppna positioner i bankens verksamhet. Derivatkontrakt påverkar motpartskreditrisken, marknadsrisken, den operativa risken och likviditetsrisken.

Motpartskreditrisk, inklusive exponeringar mot centrala motparter, omfattas av kreditlimiterna precis som andra kreditexponeringar och hanteras på motsvarande sätt. För att bedöma motpartskreditrisken gentemot centrala motparter, baseras clearinglimiterna på den potentiella storleken på clearingrelaterad exponering mot varje central motpart, med beaktande av myndighetskrav och marknadsutveckling.

För information om finansiella instrument som omfattas av ramavtal för netting, 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 risklimiterna 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 limiterna 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 marknadsrisk i samband med att enheten erbjuder företag och institutionella kunder en rad olika ränte-, aktie-, valuta- och råvaruprodukter samt strukturerade produkter. Dessa marknadsriskar 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 limiterna 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 internt prissättning. Marknadsriskerna hanteras centralt och innefattar gaprisk, spreadrisk, basrisk, kreditspreadrisk, beteenderisk och icke-linjär risk. Effektiviteten i risksäkring som avser kärnverksamheten, till exempel ut- och inlåning, kan påverkas negativt av det handlingsutrymme som kunderna har i fråga om deras avtalsenliga förpliktelser gentemot Nordea.

Likvida tillgångar hanteras i enlighet med ramverket för likviditetsbuffert och säkerheter. Huvuddelen av ränteförändringsrisken hänförlig till obligationsinnehav säkras med löptidsmatchade ränteswappar (betalarwappar) och i mindre utsträckning med dagslåneindexwappar (betalarwappar). Räntesäkringsavtal (FRA:er) och börsnoterade terminsavtal kan också användas för att säkra kreditspread- och räntefastställeiserisk.

#### 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 central-

#### K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

banken (ECB), för användning vid beräkning av kapitalbas-krav 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 marknadsrisk som inte omfattas av de interna modellerna. Hit hör exempelvis risker avseende råvarurelaterade produkter, specifik risk för bostads- och statsobligationer, företagscertifikat, hybridinstrument och kreditspreadoptioner.

Vidare används schablonmetoden för beräkning av aktierisk avseende strukturerade eget kapitalinstrument och primär- och supplementärkapitalobligationer.

Ränterisken i övrig verksamhet mäts, kontrolleras och hanteras med hjälp av tre viktiga mått:

- risk avseende ekonomiskt värde
- räntenettorisk
- förlustrisk vid stresstest av verkligt värde.

De tre olika riskmått används för att bedöma olika aspekter av hur ränterisken yttrar sig. Måtten beskrivs närmare nedan.

Stresstester gällande ekonomiskt värde (EV) av eget kapital tar hänsyn till förändringen i ekonomiskt värde på tillgångar, skulder och räntebärande derivatinstrument i övrig verksamhet till följd av ränteförändringar, oberoende av redovisningsmässig klassificering och utan avseende på kreditspreadar och affärsmarginaler. Modellberäkningen görs utifrån en balansräkning under avveckling och omfattar beteendemodellering för all inlåning utan avtalad löptid och förtidsinbetalningar.

Måttet räntenettorisk (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 terminräntor 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.

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-riskscenarier 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 beteendena som Nordeas lånekunder kan uppvisa i fråga om förtidsinlösen av lån bedöms med hjälp av modeller för förtidsinlösen. På skuldsidan har Nordea möjlighet att ändra inlåningsräntan, och kunderna har möjlighet att när som helst ta ut inlåning utan avtalad löptid. Båda dessa möjligheter bedöms med hjälp av modeller för inlåning utan avtalad löptid. Beräkningarna görs utifrån historiska genomsnitt för de viktigaste tillgångs- och skuldklasserna. Tillgångar och skulder grupperas utifrån viktiga egenskaper såsom produkttyp, region och kundsegment. Antagandena grundas på historiska värden. Modellernas tillförlitlighet säkerställs genom regelbundna tester i efterhand och modellkontroller av både modeller för förtidsinlösen och modeller för inlåning utan avtalad löptid.

Kapitalallokeringarna för ränterisken i övrig verksamhet enligt pelare 2 har två komponenter: verkligt värde-risk och räntenettorisk. Verkligt värde-risken avser effekten på Nordeas egna kapital till följd av negativa förändringar i månatliga omvärderingarna av värdet på positioner redovisade till verkligt värde via antingen resultaträkningen eller övrigt totalresultat. Räntenettorisken visar effekten av 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 32,8 mn euro under 2023 (31,5 mn euro i genomsnitt 2022), och drevs främst av ränterisk. Genomsnittligt VaR med stressscenario uppgick till 44,1 mn euro under 2023 (44,9 mn euro i genomsnitt 2022). Den högsta VaR-siffran noterades under tredje kvartalet, och för VaR med stressscenario under första kvartalet. VaR och VaR med stressscenario påverkas främst av marknadsrisken i norra Europa och Norden.

Kapitalkravet vid ytterligare risk (IRC) var vid utgången av 2023 högre än vid utgången av 2022. Både den lägsta och högsta exponeringen var under första kvartalet 2023. Genomsnittligt IRC minskade avsevärt jämfört med föregående år.

Det samlade riskkapitalkravet (CRC) var vid utgången av 2023 betydligt lägre än vid utgången av 2022. Både den lägsta och högsta exponeringen var under fjärde kvartalet 2023. Genomsnittligt CRC för 2023 minskade jämfört med 2022.





K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

### Marknadsrisk i handelslagret<sup>1</sup>

Mn euro	31 dec 2023	2023 högst	2023 lägst	2023 snitt
Samlad VaR	33	60	19	33
Ränterisk	33	60	19	33
Aktierisk	3	6	2	4
Kreditspreadrisk	5	13	2	5
Valutarisk	1	7	1	2
Inflationsrisk	4	5	1	4
Diversifieringseffekt	30	42	18	30
Samlad VaR, stressscenario	55	62	34	44
Kapitalkrav vid ytterligare risk (IRC)	10	21	6	10
Samlat riskkapitalkrav (CRC)	8	36	8	20

1) Aktiehändelserisken uppgick till 0,5 mn euro vid utgången av 2023.

### Marknadsrisk i övrig verksamhet

Mn euro	31 dec 2023	2023 högst	2023 lägst	2023 snitt
Samlad VaR	143	190	120	140

### Marknadsrisk i handelslagret<sup>1</sup>

Mn euro	31 dec 2022	2022 högst	2022 lägst	2022 snitt
Samlad VaR	33	51	20	31
Ränterisk	32	50	18	31
Aktierisk	2	12	2	5
Kreditspreadrisk	7	12	3	7
Valutarisk	2	5	1	2
Inflationsrisk	2	3	1	2
Diversifieringseffekt	27	51	16	32
Samlad VaR, stressscenario	45	69	32	45
Kapitalkrav vid ytterligare risk (IRC)	9	45	7	26
Samlat riskkapitalkrav (CRC)	27	47	18	33

1) Aktiehändelserisken uppgick till 0,2 mn euro vid utgången av 2022.

### Marknadsrisk i övrig verksamhet

Mn euro	31 dec 2022	2022 högst	2022 lägst	2022 snitt
Samlad VaR	123	146	43	97



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Valutarisken i övrig verksamhet minskade, främst till följd av lägre långa positioner i dollar och rubel.

Av de interna stressscenarier för verkligt värde som ingår i ramverket för risktolerans var det vid årets slut scenariot Nordic Housing Crisis som orsakade den största förlusten i verkligt värde-delen av övrig verksamhet, där potentiellt ökade ränteskillnader på nordiska hypotekslån och statsobligationer spädde på börsnedgången, vilket skulle ge en förlust på 473 mn euro (454 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

Nordeas upplysningar om ränterisk i övrig verksamhet följer kraven i Pelare 3. Förändringen i ekonomiskt värde för positioner i övrig verksamhet till följd av ränteförändringar har bedömts i enlighet med myndigheternas sex räntechocks-scenarier, och räntenettet i övrig verksamhet under en 12-månadersperiod har bedömts i enlighet med de två parallella förändringarna, som båda definierats av Europeiska bankmyndigheten. Vid årets slut uppgick den högsta förlusten i ekonomiskt värde till 1 631 mn euro i "parallellförskjutning nedåt"-scenariot och den högsta förlusten i räntenettet under ett år var 1 210 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 räntechocks-scenarier, se Nordeakoncernens kapital- och riskhanteringsrapport för 2023 (på engelska).

#### 4.6 Övrig marknadsrisk – pensionsrisk

Pensionsrisk (inklusive marknads- och livsfallsrisk) uppstår i samband med förmånsbestämda pensioner för Nordeas tidigare och nuvarande medarbetare. Pensionsplanernas förmåga att klara de planerade pensionsutbetalningarna upprätthålls genom placeringar och löpande inbetalning till planerna.

Som pensionsrisker räknas stigande värde på skulderna eller sjunkande värde på tillgångarna. Dessa risker rapporteras och följs upp regelbundet och innefattar även olika delkomponenter av marknadsrisken, till exempel ränte-, inflations-, kreditspread-, fastighets- och aktierisk. I syfte att begränsa Nordeas risker finns limiter för potentiella förluster under allvarliga men rimliga stresshändelser och limiter för kapitalutnyttjande. Dessutom görs regelbundna granskningar av planernas strategiska tillgångsfördelning för att säkerställa att placeringsinriktningen speglar Nordeas risktolerans. För ytterligare information, se not K8.2.

### 5. Operativ risk

Operativ risk definieras i Nordea som risken för förlust till följd av brister eller fel hänförliga till interna processer, eller till människor, system eller externa händelser, och innefattar legal risk.

Operativa risker finns i all verksamhet i Nordea. Chefer i hela Nordea ansvarar för de operativa riskerna inom ramen för sina befogenheter, och för att hantera dessa risker inom den risktolerans som anges i ramverket för hantering av operativ risk.

Kontrollfunktioner för operativ risk inom Group Risk (GR) 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. GR 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 under året noga bevakat det geopolitiska läget i exempelvis Ukraina 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.

Riskförklaringen för operativ risk fastställer följande:

- operativ risk som överskrider risktoleransen och effektiv riskhantering
- totala förlustbelopp från incidenter 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, scenarionanalys, kontinuitets- och krishantering, hantering av informations säkerhet, 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 2023 (Capital and Risk Management Report 2023) 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 säkerställa kännedom om de risker som uppstår i samband med en förändring, och att riskerna hanteras i enlighet med Nordeas ramverk för risktolerans innan en förändring godkänns eller genomförs.

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.



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

### 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 potentiellt allvarliga finansiella eller icke-finansiella konsekvenser men låg sannolikhet (så kallade "svansrisker"), genom att analysera ett stort antal interna och externa händelser och indikatorer. Genom att analysera dessa risker får vi bättre kunskap om de viktigaste effekterna av – och bättre beredskap inför – ovanliga riskhändelser om de skulle uppstå, och kan identifiera och åtgärda eventuella brister i Nordeas kontroll.

### Kontinuitets- och krishantering

Ramverket för kontinuitets- och krishantering ska säkerställa Nordeas kapacitet att hantera extraordinära händelser och kriser samt säkra återställning och fortsatt leverans av prioriterade produkter, tjänster och processer till i förväg fastställda godtagbara nivåer. Extraordinära händelser och kriser eskaleras efter relevans och inom rimlig tid, och åtgärder vidtas enligt en i förväg fastställd struktur. Kapaciteten kontrolleras genom att testa de fastställda planerna och öva organisationen för att säkerställa fullgott skydd för Nordeas resurser (dvs. personal, lokaler, teknik och information), leveranskedja, berörda parter och anseende, innan en störning/incident inträffar. Här ingår också att se till att roller och ansvarsområden är tydliga, kända och kommunicerade till alla inblandade.

### Hantering av tredjepartsrisker

Hanteringen av tredjepartsrisker ska säkerställa att risker hänförliga till tredje part och deras verksamhet, bland annat uppdragsavtal, identifieras, bedöms och begränsas på lämpligt sätt innan avtal med dessa ingås, under avtalstiden och när avtalet ska avslutas. Hanteringen av tredjepartsrisker säkerställer att risker hänförliga till tredje part och deras verksamhet hålls inom gällande risktolerans och risklimiter.

### Hantering av risker i informations- och kommunikationsteknik

Hanteringen av risker i informations- och kommunikationsteknik ska säkerställa att risker hänförliga till informations- och kommunikationsteknik och datahantering identifieras, bedöms och hanteras.

Nordea har ett informationssäkerhetssystem för att upprätthålla principerna och kraven för informationssäkerhet. Det övergripande syftet är att upprätthålla sekretess, integritet och tillgänglighet för Nordeas information, och information som anförtrotts Nordea, genom att tillämpa en riskbaserad metod.

### Cybersäkerhet

Genom att införa nya tekniker och undersöka nya sätt att göra affärer och hålla kontakt med kunderna ökar bankernas utsatthet. Samtidigt blir de likgöra 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 informationssäkerhetskontroller, 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 lagstiftningen i finanssektorn, till exempel Europeiska bankmyndighetens riktlinjer och annan europeisk lagstiftning som innehåller särskilda krav gällande informationssäkerhet.

Som svar på det ökade cyberhotet till följd av det pågående kriget i Ukraina har Nordea förstärkt vissa kontroller och vidtagit en rad olika taktiska åtgärder för att ytterligare förbättra sin cybersäkerhet. Nordea har också inlett samarbeten med bland annat statliga organisationer, brottsbekämpande myndigheter, nätverk för underrättelser och andra banker, för att dela information och erfarenheter.

### Särskilt viktiga operativa processer

Syftet med processen för särskilt viktiga operativa processer (SiOP) är att säkerställa att dessa processer identifieras och dokumenteras för att säkerställa att risker och kontroller i de viktigaste processerna bedöms och hanteras så att de kan fortgå som avsett. Detta innefattar att se till att Nordeas kunder erbjuds produkter och tjänster på ett korrekt, tryggt och punktligt sätt.

### 5.2 Hantering av risker i den finansiella rapporteringen

Risk i den finansiella rapporteringen definieras som risken för felaktigheter eller brister i den finansiella rapporteringen, den lagstadgade rapporteringen, lämnade upplysningar, skatterapportering, ledningsrapportering och redovisning av ESG-upplysningar. Det finns ett internt kontrollsystem för hantering av risker i den finansiella rapporteringen. Systemet ger en struktur och innehåller standarder för hur den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen ska utformas, skötas och utvärderas i hela koncernen. Det är genom det här systemet som ledningen ger sin försäkran på de finansiella rapporterna. Group Risk är kontrollfunktionen för risker i den finansiella rapporteringen och ansvarar för den oberoende uppföljningen och kontrollen av riskerna och koncernens införande av ramverket. Funktionen rapporterar till revisionskommittén (BAC) varje kvartal.

### 6. Regelefterlevnadsrisk

Nordea definierar regelefterlevnadsrisk som risken att inte lyckas efterleva gällande lagar och motsvarande interna bestämmelser. Hanteringen av regelefterlevnadsrisk styrs av Nordeas riskförklaring för regelefterlevnadsrisk, som också anger vilka krav som gäller för begränsningen av regelefterlevnadsrisk. Medarbetare i hela Nordea ansvarar för regelefterlevnadsriskerna inom ramen för sina befogenheter och för att hantera dessa risker i enlighet med ramverket för hante-



### K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

ring 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 geopolitiska och makroekonomiska läget har lett till den högsta inflationen och det högsta ränteläget på över ett årtionde. Även om inflationen minskade på Nordeas marknader under andra halvåret 2023 kommer det högre ränteläget sannolikt att dröja sig kvar längre. Den sammantagna effekten av högre konsumentpriser och ökade kreditkostnader kan komma att påverka hushållens och företagets ekonomi negativt. Med hänsyn till de allt större utmaningarna för en del av kunderna, fortsätter Nordea att se över sina processer för att säkerställa en korrekt bedömning av erbjudna produkter med avseende på lämplighet och överkomliga priser för samtliga kundsegment. Under 2023 var kundernas intresse för och efterfrågan på ESG-relaterade produkter stabil, samtidigt som praxis på marknaden utvecklades ytterligare. Nordea har även infört MiFID II-kraven om hållbarhetspreferenser i sin placeringsrådgivning och hjälper aktivt sina kunder att anpassa placeringsstrategierna utifrån deras hållbarhetspreferenser.

## 6.1 Etiska riktlinjer

Nordeas etiska riktlinjer beskriver de övergripande affäretiska principerna för hur Nordea ska behandla sina kunder och hur medarbetarna förväntas agera. De ligger till grund för Nordeas kultur och slår fast hur banken ska agera inom områden som exempelvis miljöhänsyn, arbetsvillkor, mänskliga rättigheter, rätten till integritet, rättvis konkurrens samt bekämpning av mutor och korruption. Nordeas etiska riktlinjer granskas en gång om året och uppdaterades senast i juni 2023. Uppföljningen av hur riktlinjerna efterlevs sker genom regelbunden övervakning och årlig rapportering till relevanta koncernkommittéer, koncernchef samt styrelsen. Alla medarbetare 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 2023 innefattade bland annat en mer detaljerad fördjupning kring visselblåsning och intressekonflikter. Under året slutförde 97,6 procent av alla medarbetare (förutom tjänstlediga/föräldralediga) sin utbildning om de etiska riktlinjerna.

## 6.2 Raise Your Concern

Nordeas funktion för visselblåsning, Raise Your Concern (RYC), säkerställer att alla våra intressenter, såsom kunder, partners, berörda samhällsgrupper liksom våra egna medarbetare, har rätt att säga ifrån och alltid kan känna sig trygga i att göra det om de misstänker exempelvis brott mot de mänskliga rättigheterna eller oegentligheter såsom bedrägeri eller ett i övrigt bedrägligt, oärligt, olagligt eller oaktsamt agerande i vår verksamhet eller i våra produkter och tjänster. Det kan till exempel röra sig om något som strider mot lagar och regler eller mot Nordeas interna riktlinjer, instruktioner

eller anvisningar. Rapporteringen kan göras muntligen eller skriftligen, och Nordea säkerställer att all rapportering hanteras strikt konfidentiellt. Rapportering kan göras i alla länder där Nordea har verksamhet. Det går också att rapportera anonymt via den elektroniska rapporteringskanalen WhistleB. Den här kanalen hanteras av en extern part, är helt skild från Nordeas övriga IT-system och spårar inte IP-adresser eller andra uppgifter som kan identifiera den som skickar ett meddelande. Ärenden som rapporteras via RYC ingår i uppföljningen av hur väl våra etiska riktlinjer efterlevs. En sammanfattning av viktiga trender och statistik över ärenden skickas avpersonifierat till Chief Compliance Officer, Chief People Officer och Chief Risk Officer, och ingår dessutom i ledningsrapporter och rapporter till styrelsen. Vidare görs regelbundna kvalitetskontroller av RYC-processen och -utredningarna och eventuella avvikelser eskaleras enligt en fastställd process.

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

Inom ramen för den normala affärsverksamheten ställs Nordea inför en rad olika operativa och juridiska risker som kan resultera i skadat anseende, böter, sanktioner, tvister, 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 investerings-tjänster, depå-tjänster (sub-custody) och källskatt. Inget av de pågående kraven bedöms medföra någon väsentlig negativ effekt på Nordea eller dess finansiella ställning.

Mer information om viktiga processer för hantering och kontroll av regelefterlevnadsrisker finns i avsnittet Operational and Compliance Risk i Nordeas kapital- och riskhanteringsrapport för 2023 (Capital and Risk Management Report 2023) som publiceras i enlighet med kapitaltäckningsförordningen (CRR).

## 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 2023 att förbättra sin förmåga att bekämpa ekobrott inom områden såsom kundkännedom, transaktionsövervakning och ekonomiska sanktioner. Nordeas nära samarbete med myndigheterna fortsatte under 2023, med fortlöpande 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 flygförbudszoner. Som en följd av gällande sanktionsordning och de alltmer omfattande och komplexa sanktionerna beslu-



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

tade Nordea under 2022 att inte bedriva någon affärsverksamhet relaterad till regionerna Donetsk, Luhansk, Zaporizjja och Cherson i Ukraina. En liknande policy fanns redan i fråga om Krim och Sevastopol. Som en följd av de gällande sanktionerna och restriktionerna, stoppade Nordea också i april 2022 den automatiska hanteringen av betalningar till och från Ryssland och Belarus. Dessa policybeslut fortsätter att gälla.

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 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 vaksamma 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 2023 ökade risken för både internationella och inhemska terrorattacker i de nordiska länderna, i samband med koranbränningarna och senast relaterat till kriget i Gaza. 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. Som tidigare meddelats räknar Nordea med böter i Danmark för tidigare svaga processer och rutiner för bekämpning av penningtvätt, och en avsättning har gjorts för pågående penningtvättsärenden.

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

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 2023 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 volatilitet på världsmarknaden till följd av geopolitisk och makroekonomisk osäkerhet och stramare penningpolitik.

Under 2023 emitterade Nordea cirka 21,0 md euro i långfristig skuld, exklusive långfristiga bankcertifikat, danska säkerställda obligationer och kapitalinstrument, varav cirka 16,8 md euro i form av säkerställda obligationer och 4,2 md euro i form av seniora obligationer.

Nordea uppfyllde under hela 2023 kraven gällande likviditetstäckningsgrad (LCR) i alla valutor tillsammans och den stabila nettofinansieringskvoten (NSFR).

Under 2021 tog Nordea del av olika centralbanksfaciliteter på nationell nivå, bland annat ECB:s riktade långfristiga refinansieringsprogram (TLTRO-programmen). Vid utgången av 2023 hade Nordea 3 md euro utestående inom TLTRO III-programmet, efter de senaste årens återbetalningar. Räntan ligger på samma nivå som räntan på inlåningsfaciliteten och gränsvärden för utlåning måste inte längre uppfyllas.

### 8.1 Definition och identifiering av likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att endast kunna fullgöra likviditetstaganden 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 koncernens likviditetspositioner, likviditetsbufferar, extern och intern finansiering, med bland annat förflyttning av kontanta medel inom koncernen, samt internprissättning.
- Den andra försvarslinjen, Group Risk, ansvarar för en oberoende kontroll och prövning av den första försvarslinjen.
- Den tredje försvarslinjen utgörs av Group Internal Audit, som har ett oberoende kontrollansvar för första och andra försvarslinjen.

Styrelsen definierar risktoleransen på likviditetsområdet genom att fastställa gränsvärden för olika likviditetsmått. Det viktigaste måttet är likviditetshorisonten under stress, som anger risktoleransen genom att fastställa en överlevnadsperiod på minst 90 dagar under Nordeaspecifika och marknadsomfattande stressscenarier, och med definierade riskbegränsande åtgärder.

Nordea har ramverk med limiter och kontrollmått för att säkerställa att banken håller sig inom olika riskparametrar, bland annat risktoleransen.

Det finns också ett system för internprissättning som tar hänsyn till att likviditet är en knapp och dyrbar resurs. Likviditet 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 konjunkurlägen 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.



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Förtroende är grundläggande på upplåningsmarknaden, och därför publicerar Nordea fortlöpande information om koncernens likviditetssituation. Vidare genomför Nordea regelbundna stresstester på likviditetspositionen för att identifiera relevanta riskfaktorer. Det finns också beredskapsplaner för hantering av likviditetskriser.

#### 8.4 Mätning av likviditetsrisk

Nordea har en likviditetsbuffert för att säkerställa finansiering i situationer där koncernen är i tvingande behov av kontanta medel och de normala finansieringskällorna inte räcker till. Likviditetsbufferten utgörs av 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 mått för intern likviditetstäckning och likviditetshorisont under stress som anger att likviditetsbufferten ska vara tillräcklig för att täcka stora ackumulerade utflöden vid finansiell stress under de första nittio dagarna om Nordea utsätts för en marknadsomfattande stress liknande den som många banker genomgick 2007–2008; och en Nordeaspecifik stress motsvarande en sänkning av kreditbetyget med tre steg. Dessa mått bildar underlag för Nordeas tolerans i fråga om likviditetsrisk, och de granskas och godkänns av styrelsen minst en gång om året. Likviditetsrisktoleransen bestäms också av kraven gällande likviditetstäckningsgrad (LCR) och stabil nettofinansieringskvot (NSFR).

Den kortfristiga finansieringsrisken mäts med hjälp av LCR och även genom ett riskmått för finansieringsbehovet. Det här riskmålet visar det maximalt förväntade ackumulerade behovet av likvida medel under de närmaste 30 dagarna. Risken gällande finansieringsbehovet mäts och begränsas för varje enskild valuta och för alla valutor sammanlagt.

Den strukturella likviditetsrisken i Nordea mäts med hjälp av många olika mått, varav NSFR är det vanligaste. NSFR kompetteras med det internt definierade måttet nettobalanskvot av stabil upplåning. Dessutom följs kvoten för utlåning/likviditetsriskprofil upp noga, tillsammans med Nordeas upplåningsprofil och externa kreditbetyg.

#### 8.5 Analys av likviditetsrisk

Nordea fortsätter att ha en tydlig och konservativ likviditetsriskprofil, med en stark upplåningsbas. Vid utgången av 2023 uppgick utnyttjad volym i certifikatsprogrammen till 46,3 md euro (50,9 md euro), med en genomsnittlig återstående löptid på 0,3 år (0,3 år). Volymen i de långfristiga programmen uppgick till 143,6 md euro (138,3 md euro), med en genomsnittlig återstående löptid på 6,1 år (6,3 år). Nordeas finansieringskällor framgår av tabellen nedan.

Likviditetsriskpositionen var fortsatt stark under hela 2023. Likviditetshorisonten under stress var 631 dagar vid utgången av 2023 (1 095 dagar), med ett årsgenomsnitt på 1 059 dagar (1 084 dagar). Koncernens nedre gräns är 90 dagar.

Årsgenomsnittet för finansieringsbehovet uppgick till +44,8 md euro (+51,8 md euro), att jämföra med gränsvärdet som är –5 md euro. Nordeas likviditetsbuffert uppgick under 2023 till mellan 99,7 md euro och 143,5 md euro (111,9 md euro och 141,2 md euro), med ett genomsnitt på 117,6 md euro (126,9 md euro).

Den kombinerade likviditetstäckningsgraden för Nordea-koncernen uppgick till 165 procent vid utgången av 2023 (162 procent), och årsgenomsnittet var 157 procent (152 procent). Vid utgången av 2023 uppgick LCR i euro till 231 procent (149 procent) och i dollar till 207 procent (177 procent). Årsgenomsnittet var 174 procent (186 procent) respektive 201 procent (202 procent). Vid utgången av 2023 uppgick den stabila nettofinansieringskvoten till 118,7 procent (115,6 procent).

#### Finansieringskällor, 31 december 2023

Typ av skuld	Räntebas	Snitt löptid (år)	Mn euro
<b>Skulder till kreditinstitut</b>			
Kortare än 3 månader	Euribor, etc.	0,1	28 446
Längre än 3 månader	Euribor, etc.	0,7	1 059
<b>In- och upplåning från allmänheten</b>			
Avistainlåning	Administrativ	0,0	166 901
Övrig inlåning	Euribor, etc.	0,2	43 161
<b>Emitterade värdepapper</b>			
Bankcertificat	Euribor, etc.	0,3	33 533
Företagscertifikat	Euribor, etc.	0,3	12 769
Säkerställda hypoteksobligationer	Fast ränta, marknadsbaserad	6,8	111 687
Övriga obligationslån	Fast ränta, marknadsbaserad	3,3	26 238
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster			-1 680
Derivatinstrument			30 794
Övriga icke räntebärande skulder			67 280
<b>Efterställda skulder</b>			
Förlagslån som ingår i supplementärt kapital	Fast ränta, marknadsbaserad	7,7	3 548
Eviga förlagslån som ingår i kärn- och primärkapital	Fast ränta, marknadsbaserad		2 514
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster			-341
Eget kapital			31 225
<b>Summa</b>			<b>557 134</b>
Försäkringsskulder			27 568
<b>Summa, inklusive livförsäkringsrörelsen</b>			<b>584 702</b>

#### Stabil nettofinansieringskvot (NSFR)

Md euro	31 dec 2023	31 dec 2022
Tillgänglig stabil finansiering	316,8	313,5
Behov av stabil finansiering	266,9	271,1
Stabil nettofinansiering	49,9	42,4
<b>Stabil nettofinansieringskvot <sup>1</sup></b>	<b>118,7 %</b>	<b>115,6 %</b>

1) I enlighet med CRR II.



# Finansiella rapporter

## **Moderföretaget**





# Innehåll

<b>FINANSIELLA RAPPORTER</b>		
Resultaträkning .....	247	
Balansräkning .....	248	
Kassaflödesanalys .....	249	
<b>NOTER TILL FINANSIELLA RAPPORTER</b>		
<b>M1 Redovisningsprinciper .....</b>	<b>250</b>	
<b>M2 Finansiellt resultat och avkastning .....</b>	<b>252</b>	
M2.1 Affärsområden och geografisk information .....	252	
M2.2 Räntenetto .....	254	
M2.3 Avgifts- och provisionsnetto .....	255	
M2.4 Summa nettoresultat av poster till verkligt värde .....	256	
M2.5 Inkomster från aktieinvesteringar .....	257	
M2.6 Övriga rörelseintäkter .....	257	
M2.7 Övriga kostnader .....	258	
M2.8 Lagstadgade avgifter .....	258	
M2.9 Av- och nedskrivningar .....	259	
M2.10 Kreditförluster .....	259	
M2.11 Skatter .....	261	
<b>M3 Finansiella instrument .....</b>	<b>262</b>	
M3.1 Redovisning och bortbokning i balansräkningen .....	262	
M3.2 Överförda tillgångar och erhållna säkerheter .....	262	
M3.3 Klassificering och värdering .....	263	
M3.4 Verkligt värde .....	267	
M3.5 Säkringsredovisning .....	273	
M3.6 Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker .....	278	
M3.7 Utlåning .....	278	
M3.8 Räntebärande värdepapper .....	281	
M3.9 Aktier .....	281	
M3.10 Derivatinstrument .....	281	
M3.11 Skulder till kreditinstitut och centralbanker .....	283	
M3.12 In- och upplåning från allmänheten .....	283	
M3.13 Emitterade värdepapper .....	283	
M3.14 Efterställda skulder .....	284	
<b>M4 Materiella och immateriella tillgångar .....</b>	<b>285</b>	
M4.1 Immateriella tillgångar .....	285	
M4.2 Materiella tillgångar .....	286	
M4.3 Leasing .....	287	
<b>M5 Avsättningar .....</b>	<b>287</b>	
<b>M6 Poster utanför balansräkningen .....</b>	<b>288</b>	
M6.1 Eventualförpliktelser .....	288	
M6.2 Åtaganden .....	289	
M6.3 Ställda säkerheter .....	289	
<b>M7 Ersättning till anställda och nyckelpersoner i ledande positioner .....</b>	<b>290</b>	
M7.1 Fast och rörlig lön .....	290	
M7.2 Pensioner .....	290	
M7.3 Aktierelaterade ersättningsprogram .....	291	
M7.4 Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner .....	293	
M7.5 Antal anställda .....	293	
<b>M8 Aktier och andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures .....</b>	<b>294</b>	
M8.1 Aktier och andelar i koncernföretag .....	294	
M8.2 Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures .....	295	
M8.3 Valutaomräkning av utländska företag .....	295	
<b>M9 Övriga upplysningar .....</b>	<b>296</b>	
M9.1 Eget kapital .....	296	
M9.2 Ytterligare upplysningar om kassaflödesanalysen .....	299	
M9.3 Löptidsanalys .....	300	
M9.4 Tillgångar och skulder i euro och utländsk valuta .....	301	
M9.5 Övriga tillgångar .....	301	
M9.6 Övriga skulder .....	301	
M9.7 Kundtillgångar som förvaltas .....	302	
M9.8 Transaktioner med närstående .....	302	
<b>M10 Risk- och likviditetshantering .....</b>	<b>304</b>	





# Resultaträkning

Mn euro	Not	2023	2022
<b>Rörelseintäkter</b>			
Ränteintäkter		14 811	5 870
Räntekostnader		-9 254	-2 325
<b>Räntenetto</b>	<b>M2.2</b>	<b>5 557</b>	<b>3 545</b>
Avgifts- och provisionsintäkter		2 305	2 331
Avgifts- och provisionskostnader		-574	-515
<b>Avgifts- och provisionsnetto</b>	<b>M2.3</b>	<b>1 731</b>	<b>1 816</b>
Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen	M2.4	1 054	1 224
Nettoresultat av poster till verkligt värde som redovisats via fonden för verkligt värde	M2.4	-39	-84
Intäkter från egetkapitalinstrument	M2.5	1 747	2 516
Övriga rörelseintäkter	M2.6	741	933
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>10 791</b>	<b>9 950</b>
<b>Rörelsekostnader</b>			
Personalkostnader	M7	-2 448	-2 318
Övriga administrationskostnader <sup>1</sup>	M2.7	-896	-787
Övriga rörelsekostnader	M2.7	-566	-483
Lagstegade avgifter	M2.8	-223	-257
Av- och nedskrivningar <sup>1</sup>	M2.9	-839	-1 418
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-4 972</b>	<b>-5 263</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>5 819</b>	<b>4 687</b>
Kreditförluster netto	M2.10	-119	9
<b>Rörelseresultat</b>		<b>5 700</b>	<b>4 696</b>
Skatt	M2.11	-961	-741
<b>Periodens resultat</b>		<b>4 739</b>	<b>3 955</b>

1) För mer information av förändrad presentation, se "Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation" in Not 1 "Redovisningsprinciper".



# Balansräkning

Mn euro	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
<b>Tillgångar</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	M3.6	49 150	61 425
Skuldebrev belåningsbara i centralbanker	M3.8	59 967	60 453
Utlåning till kreditinstitut	M3.7	68 589	73 488
Utlåning till allmänheten	M3.7	149 900	150 393
Räntebärande värdepapper	M3.8	13 796	14 051
Aktier och andelar	M3.9	9 437	6 765
Aktier och andelar i koncernföretag	M8.1	14 090	14 350
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	M8.2	64	94
Derivatinstrument	M3.10	27 832	38 870
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	M3.5	-230	-479
Immateriella tillgångar	M4.1	1 488	1 656
Materiella tillgångar	M4.2	227	241
Uppskjutna skattefordringar	M2.11	37	25
Aktuella skattefordringar	M2.11	128	120
Pensionstillgångar	M7.2	220	159
Övriga tillgångar	M9.5	9 299	9 653
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter <sup>1</sup>	M9.5	776	731
<b>Summa tillgångar</b>		<b>404 770</b>	<b>431 995</b>
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	M3.11	36 488	40 630
In- och upplåning från allmänheten	M3.12	217 574	225 231
Emitterade värdepapper	M3.13	71 859	76 932
Derivatinstrument	M3.10	32 202	42 049
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	M3.5	-869	-2 175
Aktuella skatteskulder	M2.11	254	146
Övriga skulder	M9.6	12 295	15 015
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	M9.6	916	870
Uppskjutna skatteskulder	M2.11	79	113
Avsättningar	M5	381	376
Pensionsförpliktelser	M7.2	237	244
Efterställda skulder	M3.14	5 720	5 401
<b>Summa skulder</b>		<b>377 136</b>	<b>404 832</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital		4 050	4 050
Innehavare av övrigt primärkapital		750	748
Investerat fritt eget kapital		1 063	1 082
Övriga reserver		-198	-211
Balanserade vinstmedel		17 230	17 539
Periodens resultat		4 739	3 955
<b>Summa eget kapital</b>	<b>M9.1</b>	<b>27 634</b>	<b>27 163</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>404 770</b>	<b>431 995</b>
<b>Åtaganden utanför balansräkningen</b>			
Poster gemtemot tredje part för kunders räkning	M6.1		
- Garantier och säkerheter		45 346	46 379
- Övriga		647	661
Oåterkalleliga åtaganden gemtemot kund	M6.2		
- Åtaganden om återköp av värdepapper		-	-
- Övriga		92 668	96 306

1) För mer information av förändrad presentation, se "Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation" in Not 1 "Redovisningsprinciper".



# Kassaflödesanalys

Mn euro	Not <sup>1</sup>	2023	2022
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat		5 700	4 696
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	M9.2	3 654	-3 681
Betalda inkomstskatter	M2.11	-894	-561
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>		<b>8 460</b>	<b>454</b>
<b>Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar</b>			
Förändring av skuldebrev belåningsbara i centralbanker	M3.8	-2 926	3 324
Förändring av utlåning till kreditinstitut	M3.7	4 418	-987
Förändring av utlåning till allmänheten	M3.7	-2 150	-10 821
Förändring av räntebärande värdepapper	M3.8	-133	-3 469
Förändring av aktier	M3.9	-2 290	-738
Förändring av derivatinstrument netto	M3.10	1 632	-1 884
Förändring av övriga tillgångar	M9.5	357	-621
<b>Förändring av den löpande verksamhetens skulder</b>			
Förändring av skulder till kreditinstitut och centralbanker	M3.11	-3 739	5 315
Förändring av in- och upplåning från allmänheten	M3.12	-5 305	17 423
Förändring av emitterade värdepapper	M3.13	-5 068	13 311
Förändring av övriga skulder	M9.6	-841	2 140
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-7 585</b>	<b>23 447</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i samt kapitalskott till koncernföretag	M8.1	-1	-322
Avyttring av koncernföretag	M8.1	-	2
Investeringar i intresseföretag och joint ventures	M8.2	-1	-19
Avyttring av intresseföretag	M8.2	-	0
Förvärv av materiella tillgångar	M4.2	-29	-34
Avyttring av materiella tillgångar	M4.2	0	0
Förvärv av immateriella tillgångar	M4.1	-422	-363
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-453</b>	<b>-736</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Emission av efterställda skulder	M3.14	500	-
Amortering av efterställda skulder	M3.14	-205	-939
Försäljning/återköp av egna aktier inklusive förändringar i tradingportföljen	M9.1	-1 283	-2 840
Betald ränta på övrigt primärkapital	M9.1	-26	-26
Utbetald utdelning	M9.1	-2 876	-2 655
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-3 890</b>	<b>-6 460</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-11 928</b>	<b>16 251</b>
Likvida medel vid årets början		62 271	46 475
Likvida medel genom fusion		-	0
Omräkningsdifferens		-503	-455
Likvida medel vid årets slut		49 840	62 271
<b>Förändring</b>		<b>-11 928</b>	<b>16 251</b>

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 (Satamarakatu) 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 2022, 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 20 februari 2024 godkände styrelsen årsredovisningen, som slutligt ska fastställas av den ordinarie bolagsstämman den 21 mars 2024.

## Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

Nya redovisningsprinciper och förändringar i presentationen infördes under 2023. Deras inverkan på Nordea Bank Abp:s redovisning beskrivs nedan.

### Förändrad presentation av resultat- och balansräkningen

Finska Finansinspektionen har gjort ändringar i Föreskrifter och anvisningar 2/2016, om bokföring, bokslut och verksamhetsberättelse inom finanssektorn. Ändringarna började gälla

från räkenskapsåret som inleddes 1 januari 2023 och påverkar presentationen av den resultat- och balansräkning som upprättas i enlighet med finsk redovisningsstandard. Huvudskälet till ändringarna är att det ska gå att anpassa de finansiella rapporternas utformning till rapporteringen enligt IFRS.

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

## Omräkning av 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 2023	Jan-dec 2022
<b>EUR 1 = svenska kronor</b>		
Resultaträkning (genomsnitt)	11,4740	10,6274
Balansräkning (vid periodens slut)	11,1275	11,1202
<b>EUR 1 = danska kronor</b>		
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4509	7,4395
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4527	7,4365
<b>EUR 1 = norska kronor</b>		
Resultaträkning (genomsnitt)	11,4238	10,1023
Balansräkning (vid periodens slut)	11,2120	10,5180



M1 Redovisningsprinciper, forts.

## Omräkning av resultaträkning

Mn euro	Jan-dec 2023			Jan-dec 2022		
	Tidigare princip	Förändring	Ny princip	Tidigare princip	Förändring	Ny princip
Nettoreultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen	–	1 054	1 054	–	1 224	1 224
Nettoreultat från värdepappershandel och valutahandel	1 058	-1 058	–	1 225	-1 225	–
Nettoreultat av säkringsredovisning	-4	4	–	-1	1	–
Nettoreultat från förvaltningsfastigheter	0	0	–	0	0	–
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>10 791</b>	<b>–</b>	<b>10 791</b>	<b>9 950</b>	<b>–</b>	<b>9 950</b>
Övriga administrationskostnader	-1 048	152	-896	-884	97	-787
Övriga rörelsekostnader	-414	-152	-566	-386	-97	-483
Av- och nedskrivningar <sup>1</sup>	-617	-222	-839	-427	-991	-1 418
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-4 750</b>	<b>-222</b>	<b>-4 972</b>	<b>-4 272</b>	<b>-991</b>	<b>-5 263</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>6 041</b>	<b>-222</b>	<b>5 819</b>	<b>5 678</b>	<b>-991</b>	<b>4 687</b>
Kreditförluster netto	-118	-1	-119	-3	12	9
Nedskrivning av övriga finansiella tillgångar	-223	223	–	-979	979	–
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 700</b>	<b>–</b>	<b>5 700</b>	<b>4 696</b>	<b>–</b>	<b>4 696</b>

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

## Omräkning av balansräkning

Mn euro	Jan-dec 2023			Jan-dec 2022		
	Tidigare princip	Förändring	Ny princip	Tidigare princip	Förändring	Ny princip
Utlåning till kreditinstitut	68 299	290	68 589	73 314	174	73 488
Utlåning till allmänheten	149 329	571	149 900	150 024	369	150 393
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 637	-861	776	1 274	-543	731
<b>Summa tillgångar</b>	<b>404 770</b>	<b>–</b>	<b>404 770</b>	<b>431 995</b>	<b>–</b>	<b>431 995</b>

## 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 betjäns via nätbanken, mobilbanken, telefon, onlinemöten och på Nordeas bankkontor. Affärsområdet innefattar rådgivning, kundservice, olika kundkanaler samt produkt-

enheter, och har en gemensam strategi, verksamhetsmodell och ramverk för styrning på samtliga marknader.

Business Banking betjäns, 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

2023, mn euro	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Summa affärsområden	Avstämning	Summa
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 <sup>1</sup>	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 <sup>1</sup>	440	32	2	474	2 014	2 488
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>4 032</b>	<b>2 767</b>	<b>2 384</b>	<b>9 183</b>	<b>1 608</b>	<b>10 791</b>
Personalkostnader	-594	-284	-322	-1 200	-1 248	-2 448
Övriga administrationskostnader <sup>2</sup>	-1 244	-728	-419	-2 391	929	-1 462
Lagstegade avgifter	-60	-79	-100	-239	16	-223
Av- och nedskrivningar	-46	-24	-21	-91	-748	-839
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-1 944</b>	<b>-1 115</b>	<b>-862</b>	<b>-3 921</b>	<b>-1 051</b>	<b>-4 972</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>2 088</b>	<b>1 652</b>	<b>1 522</b>	<b>5 262</b>	<b>557</b>	<b>5 819</b>
Kreditförluster, netto	-98	-37	22	-113	-6	-119
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 990</b>	<b>1 615</b>	<b>1 544</b>	<b>5 149</b>	<b>551</b>	<b>5 700</b>

1) Inkluderar "Nettoresultat av säkringsredovisning" och "Övriga rörelseintäkter".

2) Inkluderar "Övriga administrationskostnader" och "Övriga rörelsekostnader".

#### Balansräkning

31 dec 2023, md euro	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Summa affärsområden	Avstämning	Summa
Utlåning till allmänheten	24	51	68	143	7	150
In- och upplåning från allmänheten	87	51	56	194	24	218



## M2.1 Affärsområden och geografisk information, forts.

Resultaträkning<sup>1</sup>

2022, mn euro	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Summa affärsområden	Avstämning	Summa
Räntenetto	1 098	1 278	1 143	3 519	26	3 545
Avgifts- och provisionsnetto	1 270	569	456	2 295	-479	1 816
Nettoresultat av poster till verkligt värde värderade till verkligt värde via resultaträkningen <sup>1</sup>	146	383	572	1 101	123	1 224
Nettoresultat av poster till verkligt värde som redovisats via fonden för verkligt värde	–	–	–	–	-84	-84
Övriga rörelseintäkter <sup>2</sup>	438	20	15	473	2 976	3 449
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>2 952</b>	<b>2 250</b>	<b>2 186</b>	<b>7 388</b>	<b>2 562</b>	<b>9 950</b>
Personalkostnader	-564	-275	-320	-1 159	-1 159	-2 318
Övriga administrationskostnader <sup>3</sup>	-1 121	-669	-368	-2 158	888	-1 270
Lagstagade avgifter	-57	-79	-123	-259	2	-257
Av- och nedskrivningar	-80	-20	-21	-121	-1 297	-1 418
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-1 822</b>	<b>-1 043</b>	<b>-832</b>	<b>-3 697</b>	<b>-1 566</b>	<b>-5 263</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>1 130</b>	<b>1 207</b>	<b>1 354</b>	<b>3 691</b>	<b>996</b>	<b>4 687</b>
Kreditförluster, netto	2	-5	56	53	-44	9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 132</b>	<b>1 202</b>	<b>1 410</b>	<b>3 744</b>	<b>952</b>	<b>4 696</b>

1) Siffror har omräknats. Mer information av förändrad presentation, se "Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation" i Not M1 "Redovisningsprinciper".

2) Inkluderar "Nettoresultat av såringsredovisning" och "Övriga rörelseintäkter".

3) Inkluderar "Övriga administrationskostnader" och "Övriga rörelsekostnader".

## Balansräkning

31 dec 2022, md euro	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Summa affärsområden	Avstämning	Summa
Utlåning till allmänheten	24	52	66	142	8	150
In- och upplåning från allmänheten	87	51	59	197	28	225

## 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	
	2023	2022	2023	2022	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
Finland	3 987	3 901	2 403	1 740	115	128	93	117
Sverige	2 767	2 433	1 305	1 113	100	108	98	105
Danmark	2 309	1 920	974	756	106	110	106	101
Norge	1 556	1 466	902	900	71	73	67	70
Övriga	172	230	116	187	13	13	13	12
<b>Summa</b>	<b>10 791</b>	<b>9 950</b>	<b>5 700</b>	<b>4 696</b>	<b>405</b>	<b>432</b>	<b>377</b>	<b>405</b>

## M2.2 Räntenetto

### Redovisningsprinciper

Ränta utgörs av ersättning för pengars tidsvärde plus en marginal. Effektivräntan motsvarar den ränta som används för att diskontera förväntade framtida kassaflöden till redovisat värde på den finansiella tillgången eller skulden vid första redovisningstillfället.

Ränteintäkter och räntekostnader beräknas och redovisas med effektivräntemetoden eller, om så anses lämpligt, med en metod som ger en rimlig uppskattning av vad en beräkning grundad på effektivräntemetoden skulle ge. Effektivräntan innefattar avgifter som anses ingå i effektivräntan för ett finansiellt instrument (vanligen avgifter erhållna som kompensation för risk). Ränteintäkter och räntekostnader från finansiella instrument klassificeras, med nedanstående undantag, som "Räntenetto".

Ränteintäkter och räntekostnader hänförliga till balansposter redovisade till verkligt värde inom Markets klassificeras i resultaträkningen som "Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen". Även räntan hänförlig till nettofinansieringen av verksamheten inom Markets och nettofinansieringen av fondinnehav inom Treasury, värderad till upplupet anskaffningsvärde, redovisas under denna post för att säkerställa att intäkter och kostnader i dessa verksamheter redovisas på ett konsekvent sätt. Se not M2.4 "Summa nettoresultat av poster till verkligt värde".

Räntekomponenten i derivat klassificeras som "Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen", med undantag för derivat som innehåller för säkringssyfte. I redovisningssäkringar klassificeras räntekomponenten i derivat som "Ränteintäkter från användande av effektivräntemetoden" om derivatet används för att risksäkra en tillgång och som "Räntekostnader" om derivatet används för att risksäkra en skuld. I ekonomiska säkringar klassificeras räntekomponenten i derivat som "Ränteintäkter" om derivatet används för att risksäkra en tillgång och som "Räntekostnader" om derivatet används för att risksäkra en skuld.

### Ränteintäkter

Mn euro	2023	2022
Ränteintäkter från användande av effektivräntemetoden	14 244	5 996
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	360	143
Netto betald eller erhållen ränta på derivatinstrument i ekonomiska säkringar av tillgångar	207	-269
<b>Summa ränteintäkter<sup>1</sup></b>	<b>14 811</b>	<b>5 870</b>

Mn euro	2023	2022
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	235	140
Skuldebrev belåningsbara i centralbanker	1 310	329
Utlåning till kreditinstitut	4 840	1 484
Utlåning till allmänheten	6 711	3 542
Räntebärande värdepapper	464	228
Derivatinstrument	742	54
Avgifter	229	233
Övriga ränteintäkter	73	129
Netto betald eller erhållen ränta på derivatinstrument i ekonomiska säkringar av tillgångar	207	-269
<b>Summa ränteintäkter<sup>1</sup></b>	<b>14 811</b>	<b>5 870</b>
- varav negativ ränta på finansiella skulder	-	331

### Räntekostnader

Mn euro	2023	2022
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	-1 101	-379
In- och upplåning från allmänheten	-4 165	-886
Emitterade värdepapper	-2 798	-1 161
Derivatinstrument	-1 414	-3
Efterställda skulder	-221	-252
Övriga räntekostnader	-14	-15
Netto betald eller erhållen ränta på derivatinstrument i ekonomiska säkringar av skulder	459	371
<b>Summa räntekostnader</b>	<b>-9 254</b>	<b>-2 325</b>
- varav negativ ränta på finansiella tillgångar	-	-197
<b>Räntenetto</b>	<b>5 557</b>	<b>3 545</b>

1) 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. Provisionsintäkter inom Asset Management och Life & Pension kommer huvudsakligen från tjänster som tillhandahålls koncernföretag. Hur provisionsintäkterna redovisas beror på i vilket syfte avgiften tas ut.

Avgiftsintäkter intäktsredovisas antingen i takt med att tjänsterna tillhandahålls eller i samband med att en betydande åtgärd verkställs. Erhållna avgifter från tjänster redovisas som intäkter i den period då tjänsterna tillhandahölls.

Utlåningsavgifter som inte ingår i den effektiva räntan för ett finansiellt instrument redovisas för den tidpunkt då tjänsterna tillhandahölls. Avgifter som erhålls i samband med bilaterala transaktioner redovisas normalt som en del av det finansiella instrumentets effektiva ränta. Avgifter från syndikerade lån redovisas antingen som en del av den effektiva räntan på Nordeas del eller, om Nordea Bank Abp fungerat som agentbank, som en avgiftsintäkt. Om avgiftsintäkten avser både och, grundas den avgift som ingår i den effektiva räntan på den marginal som erhållits från de övriga parterna i arrangemanget.

Rörliga avgifter, såsom resultatrelaterade avgifter, redovisas endast i den utsträckning det är mycket sannolikt att ingen väsentlig återföring av de ackumulerade, redovisade beloppen kommer att ske.

Provisionskostnader som avser en viss period kostnadsförs under den perioden, medan transaktionsavgifter redovisas när tjänsterna erhålls.

### Avgifts- och provisionsnetto<sup>1, 2</sup>

Mn euro	2023	2022
Provisioner från kapitalförvaltning	402	427
- varav intäkter	409	435
- varav kostnader	-7	-8
Provisioner från Livförsäkring & Pension	25	26
- varav intäkter	25	26
Inlåningsprodukter	23	24
- varav intäkter	23	24
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	195	174
- varav intäkter	324	307
- varav kostnader	-129	-133
Depå- och emissionstjänster	10	22
- varav intäkter	54	63
- varav kostnader	-44	-41
Betalningar	260	259
- varav intäkter	380	376
- varav kostnader	-120	-117
Kort	259	274
- varav intäkter	394	391
- varav kostnader	-135	-117
Utlåningsprodukter	353	368
- varav intäkter	359	371
- varav kostnader	-6	-3
Garantier och dokumentbetalningar	193	243
- varav intäkter	260	276
- varav kostnader	-67	-33
Övrigt	11	-1
- varav intäkter	78	61
- varav kostnader	-67	-62
<b>Summa</b>	<b>1 731</b>	<b>1 816</b>

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 381 mn euro (396 mn euro).

2) Avgiftsintäkter, som inte ingår i beräkningen av effektiv ränta, från förvaltningsverksamhet som resulterar i innehav eller placering i tillgångar för kunders räkning, uppgick till 758 mn euro (768 mn euro).

### M2.3 Avgifts- och provisionsnetto, forts.

Provision från kapitalförvaltning och Life & Pension innefattar avgifts- och provisionsintäkter som normalt redovisas över tid i takt med att tjänsterna utförs.

Avgifter i kategorierna "Inlåningsprodukter", "Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering", "Depå- och emissionstjänster" samt "Betalningar" redovisas både över tid och vid en viss tidpunkt, beroende på när tjänsterna utförs. Avgifterna som avser courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering är främst transaktionsbaserade och avser rådgivning eller utförande av kundorder gällande värdepapper, där tjänsterna redovisas vid den tidpunkt då tjänsterna relaterade till transaktionerna har slutförts. Betalningsprovisioner innefattar avgifter för cash management och betalningslösningar, vilka redovisas över tid samt transaktionsbaserade avgifter för tjänster som inrikes- och utlandsbetalningar, vilka redovisas vid en viss tidpunkt.

Kortavgifter delas in i kategorierna förmedlingsavgifter, som redovisas när kunden använder tjänsten, och avgifter för kortinnehavare, som redovisas över tid eller vid en viss tidpunkt om avgiften är transaktionsbaserad.

Intäkter för utställda finansiella garantier samt kostnader för köpta finansiella garantier, fördelas över instrumentets löptid och klassificeras som "Avgifts- och provisionsintäkter" respektive "Avgifts- och provisionskostnader".

Övriga avgiftsintäkter är normalt transaktionsbaserade.

För transaktionsbaserade tjänster som utförs vid en viss tidpunkt erhålls betalning omedelbart i samband med att tjänsterna utförs. För tjänster som utförs över tid gäller normalt en kortare period. Exempel på sådana tjänster är betalningstjänster som löper per månad eller kapitalförvaltnings-tjänster 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 erhålls, 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".

Följande poster redovisas också som "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".

#### 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".



#### M2.4 Summa nettoresultat av poster till verkligt värde, forts.

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	2023	Varav ore-aliserade	Varav rea-liserade
Aktierelaterade instrument <sup>1</sup>	212	-207	419
Ränterelaterade instrument	171	-1 566	1 737
Valutakursförändringar	437	1 575	-1 138
Övriga	234	329	-95
<b>Summa</b>	<b>1 054</b>	<b>131</b>	<b>923</b>
- varav för handel	1 396	-1 445	2 841

Mn euro	2022	Varav ore-aliserade	Varav rea-liserade
Aktierelaterade instrument <sup>1</sup>	439	376	63
Ränterelaterade instrument	-169	598	-767
Valutakursförändringar	986	2 308	-1 322
Övriga	-32	-123	91
<b>Summa</b>	<b>1 224</b>	<b>3 159</b>	<b>-1 935</b>
- varav för handel	617	943	-326

1) Utdelning från handelsaktier uppgick till 180 mn euro (213 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	2023	2022
Utdelningar från koncernföretag	1 611	2 342
Utdelningar från intresseföretag och joint ventures	4	2
Koncernbidrag	129	167
Utdelning från aktier värderade till verkligt värde via resultaträkningen, ej för handel	3	5
<b>Summa</b>	<b>1 747</b>	<b>2 516</b>

## 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	2023	2022
Intäkter från tjänster till koncernföretag	714	906
Vinster från försäljning av koncernföretag och intresseföretag	-	0
Intäkter från fastigheter	18	15
Övrigt	9	12
<b>Summa</b>	<b>741</b>	<b>933</b>

## M2.7 Övriga kostnader

### Redovisningsprinciper

Transaktioner som inte kan hänföras till någon annan kostnadspost, redovisas normalt under "Övriga administrationskostnader" eller "Övriga rörelsekostnader", beroende på typ av transaktion. "Övriga administrationskostnader" innefattar de kostnader som inte redovisas som "Personalkostnader" men som kan hänföras till personal, inköp av IT-tjänster eller marknadsföring. Kostnaderna för inköp av tjänster är normalt transaktionsbaserade och redovisas i den period då tjänsterna erhålls. Kostnader som inte är administrativa redovisas under "Övriga rörelsekostnader".

Nettoförluster från avyttring av aktier i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures, liksom nettoförluster från avyttring av materiella tillgångar, redovisas normalt under "Övriga rörelsekostnader" när det är sannolikt att de förmåner som är kopplade till transaktionen tillfaller Nordea Bank Abp, och om de betydande riskerna och förmånerna har överförts till köparen (vanligtvis när transaktionen har slutförts).

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.

Den här noten innehåller specifikationer till posterna "Övriga administrationskostnader" och "Övriga rörelsekostnader" i resultaträkningen.

### Övriga administrationskostnader

Mn euro	2023	2022
Övriga personalkostnader	-89	-73
Resekostnader	-26	-18
Informationsteknik <sup>1</sup>	-837	-704
Marknadsföring och representation	-54	-39
Porto-, transport-, telefon- och kontorskostnader	-38	-35
Marknadsdatatjänster	-61	-59
Övrigt	-44	-34
<b>Summa</b>	<b>-1 149</b>	<b>-962</b>
IT-utvecklingskostnader som kapitaliserats <sup>2</sup>	253	175
<b>Summa</b>	<b>-896</b>	<b>-787</b>

1) IT-konsulttjänster ingår i "Informationsteknik".

2) Se not M4.1 "Immateriella tillgångar".

### Övriga rörelsekostnader

Mn euro	2023	2022
Hyses-, lokal- och fastighetskostnader	-263	-243
Avgifter till myndigheter <sup>1</sup>	-120	-116
Konsult- och revisionstjänster <sup>2</sup>	-152	-97
Övrigt	-31	-27
<b>Summa</b>	<b>-566</b>	<b>-483</b>

1) "Avgifter till myndigheter" innehåller avgifter till insättningsgarantier, tillsynsavgifter, administrativa avgifter till myndigheter samt medlemsavgifter till bankföreningar.

2) Revisionsarvoden ingår i "Konsult- och revisionstjänster".

### Revisionsarvoden<sup>1</sup>

Mn euro	2023	2022
<b>PricewaterhouseCoopers</b>		
Revisionsuppdrag	-7	-5
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget <sup>2</sup>	0	0
Övriga uppdrag <sup>2</sup>	-1	-1
<b>Summa</b>	<b>-8</b>	<b>-6</b>

1) Revisionsarvoden i tabellen redovisas exklusive ej avdragsgill moms.

2) PricewaterhouseCoopers Oy svarade för -0.1 mn euro (-0.2 mn euro) av "Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget" och för -0.5 mn euro (-0.5 mn euro) av "Övriga uppdrag". Varken PricewaterhouseCoopers eller något annat företag i PricewaterhouseCoopers nätverk har utfört någon skatterådgivning.

## M2.8 Lagstadgade avgifter

### Redovisningsprinciper

Kostnaden för dessa avgifter redovisas när skyldigheten att betala uppstår.

Resolutionsavgifter kan inte återbetalas om Nordea Bank Abp skulle upphöra med sin verksamhet, och betalningsskyldigheten bedöms följaktligen uppstå på årets första dag. Den svenska bankskatten kan återbetalas för den period under vilken Nordea Bank Abp inte bedriver någon verksamhet, och betalningsskyldigheten bedöms därför uppstå löpande under året.

Resolutionsavgifter redovisas därmed i sin helhet under första kvartalet, medan den svenska bankskatten periodiseras linjärt under året.

### Lagstadgade avgifter

Mn euro	2023	2022
Resolutionsavgifter	-160	-209
Bankskatt	-64	-48
<b>Summa</b>	<b>-223</b>	<b>-257</b>

## M2.9 Av- och nedskrivningar

### Redovisningsprinciper

Materiella och immateriella tillgångar skrivs av linjärt över den beräknade nyttjandeperioden. Alla immateriella tillgångar, inklusive IT-utvecklingsprojekt som har tagits i bruk, prövas också med avseende på indikationer på nedskrivningsbehov. Nedskrivningskostnaden beräknas som skillnaden mellan redovisat värde och återvinningsvärde.

Redovisningsprinciper för materiella och immateriella tillgångar finns i not M4 "Immateriella och materiella tillgångar".

Nedskrivning av aktier och andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures redovisas också under posten "Av- och nedskrivningar" i resultaträkningen. 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	2023	2022
<b>Immateriella tillgångar (not M4.1)</b>		
Goodwill	-19	-13
Internt utvecklade programvaror	-330	-315
Programlicenser	-39	-40
<b>Summa</b>	<b>-388</b>	<b>-368</b>
<b>Materiella tillgångar (not M4.2)</b>		
Inventarier	-16	-13
Leasehold improvements	-25	-23
<b>Summa</b>	<b>-41</b>	<b>-36</b>

### Nedskrivningar

Mn euro	2023	2022
<b>Immateriella tillgångar (not M4.1)</b>		
Internt utvecklade programvaror	-188	-23
<b>Summa</b>	<b>-188</b>	<b>-23</b>
<b>Aktier och andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures (M8)</b>		
<b>Mn euro</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Koncernföretag	-191	-978
Intresseföretag och joint ventures	-31	-13
<b>Summa</b>	<b>-222</b>	<b>-991</b>
<b>Summa av- och nedskrivningar</b>	<b>-839</b>	<b>-1 418</b>

## 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 redovisningsprinciper för beräkningen av nedskrivning av lån finns i not M3.7 "Utlåning".

Motparts förluster 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".



## M2.10 Kreditförluster, forts.

**Kreditförluster, netto**

2023, mn euro	Utlåning till kreditinstitut <sup>2</sup>	Utlåning till allmänheten <sup>2</sup>	Räntebärande värdepapper <sup>3</sup>	Poster utanför balansräkningen <sup>4</sup>	Summa
Kreditförluster, netto kategori 1	-2	5	-1	-1	1
Kreditförluster, netto kategori 2	0	-5	-	26	21
<b>Kreditförluster, icke fallerade, netto</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>25</b>	<b>22</b>
<b>Kategori 3, fallerade</b>					
Kreditförluster, netto, individuellt värderade, kollektivt beräknade <sup>1</sup>	4	-15	-	-1	-12
Konstaterade kreditförluster	-	-155	-	-1	-156
Minskning av avsättningar som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	-	70	-	1	71
Garantiersättning	-	-	-	2	2
Återföringar av tidigare konstaterade kreditförluster	0	15	-	-	15
Ny/ökad avsättning	0	-218	-	-9	-227
Återföring av avsättningar	-	153	-	13	166
<b>Kreditförluster, fallerade, netto</b>	<b>4</b>	<b>-150</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>-141</b>
<b>Kreditförluster, netto<sup>1</sup></b>	<b>2</b>	<b>-150</b>	<b>-1</b>	<b>30</b>	<b>-119</b>

2022, mn euro	Utlåning till kreditinstitut <sup>2</sup>	Utlåning till allmänheten <sup>2</sup>	Räntebärande värdepapper <sup>3</sup>	Poster utanför balansräkningen <sup>3</sup>	Summa
Kreditförluster, netto kategori 1	-1	-22	12	-17	-28
Kreditförluster, netto kategori 2	0	9	-	18	27
<b>Kreditförluster, icke fallerade, netto</b>	<b>-1</b>	<b>-13</b>	<b>12</b>	<b>1</b>	<b>-1</b>
<b>Kategori 3, fallerade</b>					
Kreditförluster, netto, individuellt värderade, kollektivt beräknade <sup>1</sup>	-5	100	-	0	95
Konstaterade kreditförluster	-	-599	-	-3	-602
Minskning av avsättningar som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	-	486	-	3	489
Garantiersättning	-	1	-	-	1
Återföringar av tidigare konstaterade kreditförluster	1	45	-	-	46
Ny/ökad avsättning	0	-213	-	-22	-235
Återföring av avsättningar	0	191	-	25	216
<b>Kreditförluster, fallerade, netto</b>	<b>-4</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>10</b>
<b>Kreditförluster, netto</b>	<b>-5</b>	<b>-2</b>	<b>12</b>	<b>4</b>	<b>9</b>

1) Inkluderar individuellt identifierade tillgångar där avsättningarna har beräknats med en statistisk modell.

2) Avsättningarna inkluderade i 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 vänds, med utgångspunkt från antagna eller i praktiken antagna lagar per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder diskonteras inte.

Uppskjutna skattefordringar redovisas endast i den utsträckning det är sannolikt att framtida beskattningsbar vinst kommer att finnas tillgänglig, mot vilken temporära skillnader, underskottsavdrag och outnyttjade skatteavdrag kan utnyttjas. Uppskjutna skattefordringar granskas varje balansdag, och minskas i den mån det inte längre är sannolikt att avdragsrätten kan utnyttjas.

Aktuella skattefordringar och aktuella skatteskulder kvittas när lagstadgad rätt till kvittning föreligger, och Nordea Bank Abp avser att antingen nettoreglera dessa skattepositioner eller realisera tillgången samtidigt som skulden regleras. Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder kvittas generellt i den mån det är tillåtet enligt lag att kvitta aktuella skattefordringar och aktuella skatteskulder.

Skattepositioner granskas regelbundet för att identifiera fall där berörda skattemyndigheter sannolikt inte godkänner behandlingen i skattedeklarationen. Osäkra skattepositioner beaktas var för sig eller som grupp, beroende på vilken metod som bäst förutsätter 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 skattecrediter eller skattesatser fastställs. Detta görs genom att använda antingen det mest sannolika beloppet eller det förväntade värdet, beroende på vilken metod som bäst förutsätter utfallet av osäkerheten. Osäkra skattemässig behandling kan påverka både aktuell skatt och uppskjuten skatt.

### Skattekostnad

Mn euro	2023	2022
Aktuell skatt	-996	-547
Uppskjuten skatt	35	-194
<b>Summa</b>	<b>-961</b>	<b>-741</b>

Skatten på rörelseresultat skiljer sig på följande sätt från det teoretiska belopp som kan beräknas med hjälp av skattesatsen i Finland:

Mn euro	2023	2022
Resultat före skatt	5 700	4 696
Skatt beräknad med en skattesats om 20,0 procent	-1 140	-939
Effekt av andra skattesatser i övriga länder	-112	-59
Ej skattepliktiga intäkter	332	465
Ej skattemässigt avdragsgilla kostnader	-67	-193
Justeringar avseende tidigare års skatt	36	7
Ändrad skattesats <sup>1</sup>	-	-5
Övrigt	-10	-17
<b>Skattekostnad</b>	<b>-961</b>	<b>-741</b>
Effektiv skattesats	16,9 %	15,8 %

<sup>1</sup> I juni 2022 antog den danska riksdagen en skattesatshöjning för finansiella företag till 25,2 % från 2023 och 26 % från 2024. Relevanta uppskjutna skattefordringar och skatteskulder omvärderades till tillämpliga skattesatser under 2022.

### Uppskjuten skatt

Mn euro	Uppskjutna skattefordringar		Uppskjutna skatteskulder	
	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
Utlåning till allmänheten	64	66	1	1
Derivatinstrument/obligationer	-	-	41	48
Materiella tillgångar	-	-	1	10
Immateriella tillgångar	-	-	45	58
Pensionstillgångar/skulder	68	66	51	62
Skulder/avsättningar	60	54	5	0
Elimineringar av temporära skillnader som förekommer i flera jurisdiktioner	-	-	81	84
Övrigt	1	4	10	15
Kvittning av uppskjutna skattefordringar och skulder	-156	-165	-156	-165
<b>Summa<sup>1</sup></b>	<b>37</b>	<b>25</b>	<b>79</b>	<b>113</b>

<sup>1</sup> Uppskjutna skattefordringar bokade via fonden för verkligt värde uppgår till 68 mn euro (60 mn euro). Uppskjutna skatteskulder bokade via fonden för verkligt värde uppgår till 44 mn euro (52 mn euro).

## M3 Finansiella instrument

### M3.1 Redovisning och bortbokning i balansräkningen

#### Redovisningsprinciper

Derivatinstrument, börsnoterade värdepapper och avista-transaktioner 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.

Lån och andra finansiella tillgångar där kassaflödena har justerats, eller som ingår i en rekonstruktion, bokas bort från balansräkningen, och ett nytt lån redovisas om villkoren för det nya lånet väsentligen skiljer sig från de tidigare villkoren. Normalt brukar detta ske om nuvärdet av kassaflödet från det nya lånet, diskonterat med den ursprungliga räntan, skiljer sig mer än 10 procent från nuvärdet av det återstående förväntade kassaflödet från det gamla lånet. Samma principer gäller för finansiella skulder. Villkoren anses även skilja sig åt väsentligt för finansiella tillgångar, där det justerade kassaflödet endast utgörs av betalning av kapitalbelopp och ränta (SPPI), medan detta inte var fallet för det ursprungliga kassaflödet och vice versa.

I vissa fall ingår Nordea Bank Abp avtal där banken överför tillgångar som redovisas i balansräkningen, men samtidigt behåller antingen hela eller delar av riskerna och rättigheterna förknippade med de överförda tillgångarna. Om alla eller i stort sett alla risker och rättigheter behålls, bokas inte de överförda tillgångarna bort från balansräkningen.

Finansiella skulder bokas bort från balansräkningen när de upphör. Normalt sker detta när Nordea Bank Abp fullgör sin del av avtalet, till exempel när Nordea Bank Abp återbetalar inlåning till motparten, dvs. på likviddagen. Finansiella skulder där affärsdagsredovisning tillämpas bokas normalt bort och en skuld redovisas under "Övriga skulder" i balansräkningen på affärsdagen.

Försäljning av värdepapper som inte ägs av Nordea Bank Abp definieras som blankning och redovisas som en trading-relaterad skuld (sålda, ej innehavda värdepapper) under "Övriga skulder" i balansräkningen. Blankningen täcks i allmänhet genom en transaktion avseende värdepappersfinansiering, oftast ett omvänt återköpsavtal eller andra typer av avtal om inlåning av värdepapper.

### M3.2 Överförda tillgångar och erhållna säkerheter

#### Redovisningsprinciper

Tillgångar anses vara överförda från Nordea Bank Abp om Nordea Bank Abp antingen överför den kontraktssliga rättigheten att erhålla kassaflöden från tillgången eller behåller den rättigheten men har en kontraktsslig skyldighet att betala kassaflödena till en eller flera parter. Alla tillgångar som överförts redovisas fortsatt i balansräkningen om Nordea Bank Abp:s exponering för förändringar i verkligt värde för tillgången kvarstår.

Erhållna säkerheter redovisas inte i balansräkningen såvida inte Nordea Bank Abp har en exponering för förändringar i verkligt värde för tillgången.

#### Överförda tillgångar som fortsatt redovisas i balansräkningen samt hänförliga skulder

Återköpsavtal är en form av inlåning mot säkerhet där Nordea Bank Abp säljer värdepapper med avtal om att till ett fast pris återköpa dessa vid ett senare datum.

Avtal om utlåning av värdepapper är avtal där Nordea Bank Abp lånar ut värdepapper till en motpart och erhåller en avgift. Avtal om utlåning av värdepapper innebär i allmänhet ställande av säkerhet.

Eftersom både återköpsavtal och avtal om värdepapperslån innebär att värdepappren återlämnas till Nordea Bank Abp, kvarstår alla risker och rättigheter förknippade med de överförda instrumenten hos Nordea Bank Abp, även om 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 2023	31 dec 2022
<b>Återköpsavtal</b>		
Räntebärande värdepapper	9 375	10 025
<b>Avtal om utlåning av värdepapper</b>		
Räntebärande värdepapper <sup>1</sup>	837	230
Aktier	142	–
<b>Summa</b>	<b>10 354</b>	<b>10 255</b>

#### Skulder hänförliga till tillgångarna<sup>1</sup>

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
Återköpsavtal	9 375	10 026
Avtal om utlåning av värdepapper	979	230
<b>Summa</b>	<b>10 354</b>	<b>10 256</b>
<b>Netto</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>

<sup>1</sup>) Skulder före kvittning mellan tillgångar och skulder i balansräkning.

#### 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 återköpsstransaktioner har mottagaren av säkerheten ovillkorlig





## M3.2 Överförda tillgångar och erhållna säkerheter, forts.

rätt att sälja eller återpansätta säkerheten, förutsatt att likvärdiga värdepapper överförs vid likviditillfället.

Värdepapper som erhållits enligt omvända återköpsavtal och avtal om värdepapperslån redovisas inte i balansräkningen. Likvida medel som har lämnats enligt omvända återköpsavtal och avtal om värdepapperslån redovisas i balansräkningen under "Utlåning till centralbanker", "Utlåning till kreditinstitut" eller "Utlåning till allmänheten".

Information om det verkliga värdet på erhållna säkerheter enligt omvända återköpsavtal och avtal om värdepapperslån finns nedan. Nordea Bank Abp erhåller också säkerheter enligt andra avtal, vilka kan säljas eller pantsättas på nytt i enlighet med avtalsvillkoren. Dessa utgör i huvudsak säkerheter som erhålls enligt säkerhetsavtal i samband med derivatavtal. De erhållna säkerheterna som presenteras i tabellen nedan redovisas inte i balansräkningen och innefattar säkerheter utställda av Nordea Bank Abp.

**Erhållna säkerheter som inte är redovisade i balansräkningen**

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
<b>Omvända återköpsavtal</b>		
Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas på nytt	22 574	26 225
- varav sålda eller pantsatta på nytt	10 807	19 312
<b>Avtal om värdepapperslån</b>		
Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas på nytt	865	1 003
- varav sålda eller pantsatta på nytt	219	445
<b>Övriga avtal</b>		
Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas på nytt	611	777
- varav sålda eller pantsatta på nytt	272	320
<b>Summa</b>	<b>24 050</b>	<b>28 005</b>

Fordringar enligt omvända återköpsavtal respektive skuder enligt återköpsavtal som redovisats i balansräkningen presenteras i tabellen nedan.

**Fordringar hänförliga till omvända återköpsavtal**

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
Utlåning till kreditinstitut	1 440	2 682
Utlåning till allmänheten	18 054	15 470
<b>Summa</b>	<b>19 494</b>	<b>18 152</b>

**Skulder hänförliga till återköpsavtal**

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	18 635	13 559
In- och upplåning från allmänheten	3 602	5 019
<b>Summa</b>	<b>22 237</b>	<b>18 578</b>

## 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 kassaflödena endast utgör betalning av kapitalbelopp och ränta (SPPI).

Finansiella tillgångar med kassaflöden som inte uteslutande utgörs av betalning av kapitalbelopp och ränta värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Alla övriga tillgångar klassificeras utifrån affärsmodellen. Portföljinstrument som omfattas av en affärsmodell där avsikten är att behålla instrumenten och ta emot avtalsenliga kassaflöden värderas till upplupet anskaffningsvärde. Instrument som omfattas av en affärsmodell där avsikten är både att behålla instrumenten för att samla in avtalsenliga kassaflöden och att sälja instrumenten värderas till verkligt värde via verkligt värde-reserven under eget kapital. Finansiella tillgångar som omfattas av annan affärsmodell värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

För att kunna fastställa affärsmodell har Nordea Bank Abp delat in sina finansiella tillgångar i portföljer och underportföljer utifrån hur olika grupper av finansiella tillgångar förvaltas tillsammans för att uppnå ett visst affärsmål. När rätt nivå för portföljen ska fastställas har Nordea Bank Abp tagit hänsyn till aktuell affärsområdesstruktur. Vid fastställandet av affärsmodell för respektive portfölj har Nordea Bank Abp analyserat syftet med de finansiella tillgångarna och exempelvis tidigare försäljningstrender och ersättning till ledningen.

Alla finansiella tillgångar och skulder redovisas till verkligt värde vid första redovisningstillfället. Klassificeringen av finansiella instrument i olika kategorier utgör grunden för hur varje finansiellt instrument därefter värderas i balansräkningen och hur förändringar i dess värde redovisas. Av tabellen "Klassificering av finansiella instrument" framgår i vilka olika kategorier de finansiella instrumenten i Nordeas balansräkning har klassificerats enligt IFRS 9.

**Upplupet anskaffningsvärde**

Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas initialt i balansräkningen till verkligt värde, inklusive transaktionskostnader. Efter första



### M3.3 Klassificering och värdering, forts.

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. 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".

#### 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 värдавtal och ett inbäddat derivat. Sådana kombinationer uppstår huvudsakligen i samband med emissioner av strukturerade skuldinstrument, såsom emitterade indexobligationer och lånefordringar med inbäddade räntekorridor och räntetak.

För strukturerade obligationer som har emitterats av Markets tillämpar Nordea Bank Abp verkligt värde-optionen, och hela det sammansatta instrumentet, värдавtalet 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. Emmitterade finansiella instrument klassificeras som finansiella skulder om avtalsförhållandena innebär att Nordea Bank Abp har en befintlig förpliktelse att antingen erlagga 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, derivat-skulder, kontantsäkerhetsfordringar och kontantsäkerhets-skulder gentemot centrala motparter för clearing kvittas i balansräkningen om tillgångarna och skulderna regleras i samma valuta och avser samma centrala motpart. Derivatillgångar, derivat-skulder, 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 bruttoredo visas 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 likviditetshandling", avsnitt 3 "Motparts-kreditrisk".



## M3.3 Klassificering och värdering, forts.

## Klassificering av finansiella instrument

## Tillgångar

	Upplupet anskaffnings- värde	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultat- räkningen obligatoriska	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Summa finansiella tillgångar
<b>31 dec 2023 mn euro</b>				
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 <sup>1</sup>	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 <sup>2</sup>	692	7 564	–	8 256
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	311	0	–	311
<b>Summa</b>	<b>259 106</b>	<b>89 720</b>	<b>38 182</b>	<b>387 008</b>

1) Inkluderar balansräkningsposten "Skuldebrev belåningsbara i centralbanker" vars belopp uppgår till 59 967 mn euro.

2) Varav ställda margingsäkerheter klassificerade i kategorin Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen obligatoriskt 6 908 mn euro.

## Skulder

	Upplupet anskaffnings- värde	Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen	Från början värderade till verkligt värde via resultat- räkningen (verkligt vär- deoptionen)	Summa finansiella skulder
		Obligatoriska		
<b>31 dec 2023 mn euro</b>				
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
<b>Summa</b>	<b>302 474</b>	<b>65 452</b>	<b>6 173</b>	<b>374 099</b>

M3.3 Klassificering och värdering, forts.

## Klassificering av finansiella instrument

### Tillgångar

	Upplupet anskaffnings- värde	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultat- räkningen obligatoriska	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Summa finansiella tillgångar
<b>31 dec 2022 mn euro</b>				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	61 425	–	–	61 425
Utlåning till kreditinstitut	70 626	2 862	–	73 488
Utlåning till allmänheten	131 908	18 485	–	150 393
Räntebärande värdepapper <sup>1</sup>	15 066	24 871	34 567	74 504
Aktier	–	6 765	–	6 765
Derivatinstrument	–	38 870	–	38 870
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-479	–	–	-479
Övriga tillgångar <sup>2</sup>	2 168	6 348	–	8 516
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	294	1	–	295
<b>Summa</b>	<b>281 008</b>	<b>98 202</b>	<b>34 567</b>	<b>413 777</b>

1) Inkluderar balansräkningsposten "Skuldebrev belåningsbara i centralbanker" vars belopp uppgår till 60 453 mn euro.

2) Varav ställda margingsäkerheter klassificerade i kategorin Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen obligatoriskt 5 894mn euro.

### Skulder

	Upplupet anskaffnings- värde	Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen	Från början värderade till verkligt värde via resultat- räkningen (verkligt vär- deoptionen)	Summa finansiella skulder
		Obligatoriska		
<b>31 dec 2022 mn euro</b>				
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	30 228	10 402	–	40 630
In- och upplåning från allmänheten	214 410	6 650	4 170	225 231
Emitterade värdepapper	75 494	–	1 438	76 932
Derivatinstrument	–	42 049	–	42 049
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-2 175	–	–	-2 175
Övriga skulder	3 534	10 573	–	14 107
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	0	–	21
Efterställda skulder	5 401	–	–	5 401
<b>Summa</b>	<b>326 911</b>	<b>69 675</b>	<b>5 608</b>	<b>402 194</b>



## M3.3 Klassificering och värdering, forts.

**Upplupet anskaffningsvärde**

Den här kategorin omfattar huvudsakligen all utlåning (inklusive lånefördringar med inbäddade räntekorridor och räntetak) och inlåning, med undantag för omvända repor/repot och avtal om värdepapperslån inom Markets. Kategorin omfattar också efterställda skulder och emitterade värdepapper, med undantag för strukturerade obligationer emitterade av Markets.

**Utlåning med ESG-mål**

Vissa låneavtal i Nordea Bank Abp innefattar villkor som kopplar samman avtalsenliga kassaflöden med kundernas uppfyllelse av ESG-mål, det vill säga mål avseende miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning (dessa lån kallas hållbarhetslänkade lån). De vanligaste målen i dessa hållbarhetslänkade lån avser miljön, till exempel koldioxidutsläpp. Vid årets slut uppgick det redovisade värdet på de hållbarhetslänkade lånen redovisade i balansräkningen till 9 194 mn euro (6 775 mn euro).

För mer information om risken med dessa lån, se not K11 "Risk- och likviditetshandling", 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 huvudsakligen eller helt tas av försäkringstagarna. Inlåningsmedlen investeras i olika typer av finansiella tillgångar till förmån för kunderna.

**Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat**

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat utgörs huvudsakligen av de räntebärande värdepapper i likviditetsreserven.

**Finansiella skulder som från början värderas 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 1 922 mn euro (1 438 mn euro), eftersom dessa hybridinstrument, såsom indexobligationer, innehåller inbäddade derivat som inte är nära förknippade med värdavtalet. Värdavtalet och det inbäddade derivatet värderas till verkligt värde via resultaträkningen och redovisas under "Emitterade värdepapper" i balansräkningen. Förändringen i verkligt värde på dessa emitterade strukturerade obligationer redovisas i resultaträkningen under "Nettoresultat av 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 4 251 mn euro (4 170 mn euro), värderas redan från början till verkligt värde via resultaträkningen eftersom inlåningen förvaltas till verkligt värde. Värdet på denna inlåning är direkt kopplad till det verkliga värdet på de underliggande tillgångarna, och förändringar i den egna kreditrisken medför därmed inte någon nettoeffekt.

**Finansiella skulder redan från början värderade till verkligt värde (verkligt värde-optionen)**

	Skulder där förändring i kreditrisk presenteras i fonden verkligt värde	Skulder där förändring i kreditrisk presenteras i resultaträkningen	Summa
<b>31 dec 2023 mn euro</b>			
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
<b>31 dec 2022 mn euro</b>			
Redovisat värde i slutet av året	1 438	4 170	5 608
Belopp att betala vid förfall	1 706	4 170	5 877
Förändring i verkligt värde till följd av förändring i kreditrisk, under året	7	–	7
Förändring i verkligt värde till följd av förändring i kreditrisk, ackumulerat	-9	–	-9

**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.

### M3.4 Verkligt värde, forts.

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 baseras 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.

## Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder

Mn euro	31 dec 2023		31 dec 2022	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	49 150	49 150	61 425	61 425
Utlåning <sup>1</sup>	218 259	218 716	223 402	222 890
Räntebärande värdepapper <sup>2</sup>	73 763	73 810	74 504	74 578
Aktier	9 437	9 437	6 765	6 765
Derivatinstrument	27 832	27 832	38 870	38 870
Övriga tillgångar	8 256	8 256	8 516	8 516
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	311	311	295	295
<b>Summa</b>	<b>387 008</b>	<b>387 512</b>	<b>413 777</b>	<b>413 339</b>

Mn euro	31 dec 2023		31 dec 2022	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
<b>Finansiella skulder</b>				
Inlåning och emitterade värdepapper <sup>3</sup>	330 772	331 594	348 194	350 366
Derivatinstrument	32 202	32 202	39 874	39 874
Övriga skulder	11 105	11 105	14 107	14 107
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	20	21	21
<b>Summa</b>	<b>374 099</b>	<b>374 921</b>	<b>402 196</b>	<b>404 368</b>

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 59 967 mn euro (60 453mn 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 räknats om på motsvarande sätt.



M3.4 Verkligt värde, forts.

## Verkligt värde för poster som redovisats till verkligt värde i balansräkningen

### Fastställande av verkligt värde

För information om fastställande av verkligt värde för poster som redovisats till verkligt värde i balansräkningen, se koncernnot K3.4 "Verkligt värde", avsnittet "Fastställande av verkligt värde för poster som redovisats till verkligt värde i balansräkningen". Dock är inte avsnittet gällande lån och emitterade skuldebrev i dotterföretaget Nordea Kredit Real-kreditaktieselskab 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 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
<b>Tillgångar till verkligt värde i balansräkningen<sup>1</sup></b>				
Utlåning till kreditinstitut	–	1 194	–	1 194
Utlåning till allmänheten	–	20 840	2	20 842
Räntebärande värdepapper <sup>2</sup>	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
<b>Summa</b>	<b>23 966</b>	<b>101 165</b>	<b>2 771</b>	<b>127 902</b>
<b>Skulder till verkligt värde i balansräkningen<sup>1</sup></b>				
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
<b>Summa</b>	<b>2 407</b>	<b>66 948</b>	<b>2 270</b>	<b>71 625</b>

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

2) Inkluderar balansräkningsposten "Skuldebrev belåningsbara i centralbanker".

31 dec 2022 mn euro	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad (nivå 1)	Värderingsmetod baserad på observerbara marknadsdata (nivå 2)	Värderingsmetod baserad på icke observerbara marknadsdata (nivå 3)	Summa
<b>Tillgångar till verkligt värde i balansräkningen<sup>1</sup></b>				
Utlåning till kreditinstitut	–	2 862	–	2 862
Utlåning till allmänheten	–	18 485	–	18 485
Räntebärande värdepapper <sup>2</sup>	25 573	33 454	411	59 438
Aktier och andelar	5 308	83	1 375	6 765
Derivatinstrument	158	36 776	1 936	38 870
Övriga tillgångar	12	6 328	8	6 348
<b>Summa</b>	<b>31 051</b>	<b>97 988</b>	<b>3 730</b>	<b>132 769</b>
<b>Skulder till verkligt värde i balansräkningen<sup>1</sup></b>				
Skulder till kreditinstitut	–	10 402	–	10 402
In- och upplåning från allmänheten	–	10 821	–	10 821
Emitterade värdepapper	–	303	1 135	1 438
Derivatinstrument	659	39 554	1 836	42 049
Övriga skulder	3 307	7 202	63	10 573
<b>Summa</b>	<b>3 966</b>	<b>68 283</b>	<b>3 034</b>	<b>75 282</b>

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 10 285 mn euro (251 mn euro) från nivå 1 till nivå 2 och 281 mn euro (14 mn euro) från nivå 2 till nivå 1 i verkligt värde-hierarkin. Vidare har Nordea Bank Abp överfört poster redovisade under "Övriga skulder" till ett värde av 294 mn euro (43 mn euro) från nivå 1 till nivå 2 och 8 mn euro (235 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**

2023, mn euro	1 jan 2023	Vinst/förlust som redovisats till verkligt värde i resultaträkningen och fonden för verkligt värde under året		Redovisat i övrigt totalresultat	Köp/emissioner	Försäljningar	Avräkningar/likvider	Överföringar till nivå 3	Överföringar från nivå 3	Omklassificering	Omräkningsdifferenser	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

2022, mn euro	1 jan 2022	Vinst/förlust som redovisats till verkligt värde i resultaträkningen och fonden för verkligt värde under året		Redovisat i övrigt totalresultat	Köp/emissioner	Försäljningar	Avräkningar/likvider	Överföringar till nivå 3	Överföringar från nivå 3	Omklassificering <sup>1</sup>	Omräkningsdifferenser	31 dec 2022
		Realiserade	Orealiserade									
Räntebärande värdepapper	629	1	-55	112	-182	-39	–	47	-100	–	-2	411
Aktier	1 291	18	76	298	-275	–	–	0	0	-15	-18	1 375
Derivatinstrument (netto)	128	-99	-116	–	0	99	–	72	16	–	0	100
Övriga tillgångar	0	–	–	8	–	–	–	–	–	–	0	8
Emitterade värdepapper	1 392	53	-267	–	–	-409	367	–	–	–	–	1 135
Övriga skulder	46	–	-21	58	-20	–	–	0	0	–	–	63

1) Omklassificering pga konvertering av Visa C-aktier till Visa A-aktier.





## M3.4 Verkligt värde, forts.

**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 "Förvaltningsfastighe-

ter" är emellertid inte relevant för Nordea Bank Abp eftersom största delen av förvaltningsfastigheterna i Nordeakoncernen innehas av dotterföretag. Nordea Bank Abp:s innehav av förvaltningsfastigheter är obetydligt.

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

31 dec 2023, mn euro	Verkligt värde	Värderingsmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för verkligt värde
<b>Utlåning</b>				
Utlåning till allmänheten	2	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	0/0
<b>Summa</b>	<b>2</b>			
<b>Räntebärande värdepapper</b>				
Offentliga institutioner	13	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-1/1
Hypoteksbanker och andra kreditinstitut	348	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-35/35
Företag <sup>1</sup>	181	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-3/3
<b>Summa</b>	<b>542</b>			
<b>Aktier och andelar</b>				
Onoterade aktier	107	Andelsvärde <sup>2</sup>		-11/11
Private equity-fonder	754	Andelsvärde <sup>2</sup>		-75/75
Hedgefonder	0	Andelsvärde <sup>2</sup>		0/0
Kreditfonder	440	Andelsvärde/analytikerkonsensus <sup>2</sup>		-44/44
Övriga fonder	8	Andelsvärde/fondkurser <sup>2</sup>		-1/1
Övrigt	4	–		0/0
<b>Summa</b>	<b>1 313</b>			
<b>Derivatinstrument</b>				
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
<b>Summa</b>	<b>177</b>			
<b>Emitterade värdepapper</b>				
Emitterade strukturerade obligationer	1 389	Kreditderivatmodell	Korrelationer, återvinningsgrad, volatilitet	-7/7
<b>Summa</b>	<b>1 389</b>			
<b>Övrigt, netto</b>				
Övriga tillgångar och övriga skulder	146			-17/17
<b>Summa</b>	<b>146</b>			

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.

**Värderingsmetoder och indata som används vid värderingen till verkligt värde i nivå 3, forts.**

31 dec 2022, mn euro	Verkligt värde	Värderingsmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för verkligt värde
<b>Räntebärande värdepapper</b>				
Offentliga institutioner	0	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-23/23
Hypoteksbanker och andra kreditinstitut	213	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-16/16
Företag <sup>1</sup>	198	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-5/5
<b>Summa</b>	<b>411</b>			<b>-44/44</b>
<b>Aktier och andelar</b>				
Onoterade aktier	113	Andelsvärde <sup>2</sup>		-11/11
Private equity-fonder	679	Andelsvärde <sup>2</sup>		-68/68
Hedgefonder	1	Andelsvärde <sup>2</sup>		0/0
Kreditfonder	448	Andelsvärde/ analytikerkonsensus <sup>2</sup>		-45/45
Övriga fonder	130	Andelsvärde/fondkurser <sup>2</sup>		-13/13
Övrigt	5			0/0
<b>Summa</b>	<b>1 375</b>			<b>-134/134</b>
<b>Derivatinstrument</b>				
Räntederivat	-31	Optionsmodell	Korrelationer, volatilitet	-21/23
Aktiederivat	-5	Optionsmodell	Korrelationer, volatilitet, utdelning	-7/4
Valutaderivat	286	Optionsmodell	Korrelationer, volatilitet	-4/2
Kreditderivat	-152	Kreditderivatmodell	Korrelationer, återvinningsgrad, volatilitet	-11/16
Övrigt	1	Optionsmodell	Korrelationer, volatilitet	0/0
<b>Summa</b>	<b>100</b>			<b>-43/45</b>
<b>Emitterade värdepapper</b>				
Emitterade strukturerade obligationer	1 135	Kreditderivatmodell	Korrelationer, återvinningsgrad, volatilitet	-6/6
<b>Summa</b>	<b>1 135</b>			<b>-6/6</b>
<b>Övrigt, netto</b>				
Övriga tillgångar och övriga skulder	71			-6/6
<b>Summa</b>	<b>71</b>			<b>-6/6</b>

1) Varav 150 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.

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 verkligt 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 utkanterna 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.



M3.4 Verkligt värde, forts.

### Förändringar i uppskjutna dag 1-resultat

För information om förändringar i uppskjutna dag 1-resultat, se koncernnot K3.4 "Verkligt värde", avsnittet "Förändringar i uppskjutna dag 1-resultat".

Tabellen till höger visar den totala skillnaden som kvarstår att periodisera i resultaträkningen vid periodens början och slut. Den visar även en avstämning av hur detta skillnadsbelopp har förändrats under räkenskapsåret.

### Uppskjutna dag 1-resultat – derivatinstrument, netto

Mn euro	2023	2022
Belopp vid årets början	84	77
Uppskjutna resultat från nya transaktioner	38	58
Redovisat i resultaträkningen under året <sup>1</sup>	-49	-51
<b>Belopp vid årets slut</b>	<b>73</b>	<b>84</b>

1) Varav -10 mn euro (-6 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 2023		31 dec 2022		Nivå i hierarkin för verkligt värde <sup>4</sup>
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	
<b>Tillgångar som inte redovisas till verkligt värde i balansräkningen</b>					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	49 150	49 150	61 425	61 425	1
Utlåning <sup>1</sup>	196 223	195 924	202 055	201 543	3
Räntebärande värdepapper <sup>2</sup>	12 730	12 777	15 066	15 140	2, 3
Övriga tillgångar	692	692	2 168	2 168	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	311	311	294	294	3
<b>Summa</b>	<b>259 106</b>	<b>258 855</b>	<b>281 008</b>	<b>280 570</b>	
<b>Skulder som inte redovisas till verkligt värde i balansräkningen</b>					
Inlåning och emitterade värdepapper <sup>1</sup>	299 992	300 814	323 357	325 530	3
Övriga skulder	2 462	2 462	3 534	3 534	3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	20	20	20	3
<b>Summa</b>	<b>302 474</b>	<b>303 296</b>	<b>326 911</b>	<b>329 084</b>	

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 räknats om på motsvarande sätt.

4) Inkluderar 31 december 2023 och 31 december 2022.

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 12 777 mn euro (15 139 mn euro), varav 6 170 mn euro (8 642 mn euro) är klassificerat i nivå 2 och 6 608 mn euro (6 497 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

### M3.5 Säkringsredovisning, forts.

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.

#### 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 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 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 2023, Mn euro	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt	
Säkring av verkligt värde <sup>1</sup>	2 777	4 262	107 763
Kassaflödessäkringar <sup>1</sup>	1 921	1 017	22 276
<b>Summa</b>	<b>4 698</b>	<b>5 279</b>	<b>130 039</b>

31 dec 2022, Mn euro	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt	
Säkring av verkligt värde <sup>1</sup>	3 236	5 185	99 881
Kassaflödessäkringar <sup>1</sup>	1 339	420	17 915
<b>Summa</b>	<b>4 575</b>	<b>5 605</b>	<b>117 795</b>

<sup>1</sup>) 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 2023 till 22 450 mn euro (21 845 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 likviditetshandling", avsnitt 4 "Marknadsrisk".



## M3.5 Säkringsredovisning, forts.

**Ränterisk**

För ytterligare information om ränterisk, se koncernnot K3.6 "Säkringsredovisning", avsnittet "Ränterisk", underavsnitten "Säkring av verkligt värde" och "Kassaflödessäkringar".

**Säkring av verkligt värde**

Tabellen nedan visar ackumulerade justeringar av verkligt värde från fortlöpande och avslutade säkringsförhållanden.

**Säkrade poster**

Mn euro	Ränterisk 2023		Ränterisk 2022	
	Redovisat värde för säkrade tillgångar	varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde <sup>3</sup>	Redovisat värde för säkrade tillgångar	varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde <sup>3</sup>
<b>Säkring av verkligt värde – mikrosäkringar</b>				
Räntebärande värdepapper <sup>1</sup>	20 429	-1	15 380	-2
<b>Tillgångar</b>	<b>20 429</b>	<b>-1</b>	<b>15 380</b>	<b>-2</b>
Emitterade värdepapper	22 120	-887	22 376	-1 672
Efterställda skulder	5 393	-341	4 861	-504
<b>Skulder</b>	<b>26 285</b>	<b>-1 228</b>	<b>27 238</b>	<b>-2 176</b>

Mn euro	Ränterisk 2023		Ränterisk 2022	
	Redovisat värde för säkrade tillgångar	varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde <sup>2,3</sup>	Redovisat värde för säkrade tillgångar	varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde <sup>2,3</sup>
<b>Säkring av verkligt värde – makrosäkringar</b>				
Utlåning till allmänheten	11 329	-	17 678	-
<b>Tillgångar</b>	<b>11 329</b>	<b>-230</b>	<b>17 648</b>	<b>-477</b>
Skulder till kreditinstitut	1 355	-	4 129	-
In- och upplåning från allmänheten	35 392	-	27 426	-
<b>Skulder</b>	<b>36 747</b>	<b>-869</b>	<b>31 555</b>	<b>-2 175</b>

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 45 mn euro (53 mn euro) avser avslutade säkringar av ränterisk.

Tabellen nedan innehåller upplysningar om säkringsinstrument.

**Säkringsinstrument**

31 dec 2023, mn euro	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt	
<b>Säkring av verkligt värde</b>			
Ränterisk	2 777	4 262	107 763

31 dec 2022, mn euro	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt	
<b>Säkring av verkligt värde</b>			
Ränterisk	3 236	5 185	99 881

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	
	2023	2022
<b>Säkring av verkligt värde</b>		
Förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument	1 259	-3 258
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet	-1 263	3 257
Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen <sup>1,2</sup>	-4	-1

1) Redovisat under posten "Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen".



## M3.5 Säkringsredovisning, forts.

**Kassafördessäkringar**

Tabellen nedan innehåller upplysningar om säkringsinstrument som ingår i räntesäkringar, inklusive säkringsinstrumentens nominella belopp och verkliga värde.

**Säkringsinstrument**

31 dec 2023, mn euro	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt	
<b>Kassafördessäkringar</b>			
Ränterisk	–	0	190

31 dec 2022, mn euro	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt	
<b>Kassafördessäkringar</b>			
Ränterisk	–	11	190

Tabellen nedan visar förändringar i verkligt värde på säkringsinstrument från fortlöpande säkringsförhållanden, oavsett om det under året har skett någon förändring av säkringsklassificering.

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	
	2023	2022
<b>Kassafördessäkringar</b>		
Förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument	0	5
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet	-0	-5
Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen <sup>1, 2</sup>	–	–
Vinster/förluster från säkringar som redovisats via fonden för verkligt värde	0	5

1) Redovisat under posten "Nettoreultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkning". Vid upplysning av säkringens ineffektivitet, har värderingsjusteringar (CVA, DVA och FVA) inte beaktats.

**Reserv för kassafördessäkring**

Mn euro	Ränterisk	
	2023	2022
Balans 1 jan	-10	-5
Kassafördessäkringar		
Värdeförändringar	0	5
Skatt på värdeförändringar	-0	-1
Omklassificerat till resultaträkningen	3	-11
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen	-1	2
<b>Totalt via reserv för kassafördessäkringar, netto efter skatt</b>	<b>3</b>	<b>-5</b>
<b>Balans 31 dec</b>	<b>-7</b>	<b>-10</b>
- varav fortlöpande säkringar för vilka säkringsredovisning tillämpas	-7	-10
- varav säkringsförhållanden för vilka säkringsredovisning inte längre tillämpas	–	–

**Genomsnittlig ränta för säkringsinstrument i räntesäkringar**

Den genomsnittliga räntan för det fasta benet i instrument som säkras ränterisk var per 31 december 2023 2,31 procent (1,29 procent).

Löptidsprofilen för Nordea Bank Abp:s säkringsinstrument som används för att säkra ränterisk (både säkring av verkligt värde och kassafördessäkring) 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 2023	–	6 757	22 739	58 041	20 416	107 953
31 dec 2022	–	13 482	16 975	51 390	18 224	100 071



## M3.5 Säkringsredovisning, forts.

**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 2023		Valutarisk 2022	
	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
<b>Säkring av verkligt värde</b>				
Tillgångar i utländska verksamheter	4 498	-624	3 096	-553

Tabellerna nedan innehåller upplysningar om säkringsinstrument som ingår i valutasäkringar, inklusive säkringsinstrumentens nominella belopp och verkliga värde.

**Säkringsinstrument**

31 dec 2023, mn euro	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt	
<b>Valutarisk</b>			
Säkring av verkligt värde	499	734	4 861
Kassaflödessäkringar	1 422	283	17 225
<b>Summa derivat som används för säkringsredovisning</b>	<b>1 921</b>	<b>1 017</b>	<b>22 086</b>
<hr/>			
31 dec 2022, mn euro	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt	
<b>Valutarisk</b>			
Säkring av verkligt värde	241	200	3 565
Kassaflödessäkringar	1 339	409	17 725
<b>Summa derivat som används för säkringsredovisning</b>	<b>1 580</b>	<b>609</b>	<b>21 290</b>

Tabellen bredvid 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	
	2023	2022
<b>Säkring av verkligt värde</b>		
Förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument	71	207
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet	-71	-207
Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen <sup>1</sup>	-	-
<b>Kassaflödessäkringar</b>		
Förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument	811	1 077
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet	-811	-1 077
Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen <sup>1</sup>	-	-
Vinster/förluster från säkringar som redovisats via fonden för verkligt värde	811	1 077

1) Redovisat under posten "Nettoreultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen". När upplysning lämnas om säkringsineffektivitet har inte värderingsjusteringarna CVA, DVA and FVA beaktats.

**Reserv för kassaflödessäkring**

Mn euro	Valutarisk	
	2023	2022
Ingående balans 1 jan	101	43
Kassaflödessäkringar		
Värdetförändringar	811	1 077
Skatt på värdetförändringar	-170	-215
Omklassificerat till resultaträkningen	-827	-1 005
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen	173	201
<b>Totalt via reserv för kassaflödessäkringar, netto efter skatt</b>	<b>-13</b>	<b>58</b>
<b>Utgående balans 31 dec</b>	<b>89</b>	<b>101</b>
- varav fortlöpande säkringar för vilka säkringsredovisning tillämpas	89	101
- varav säkringsförhållanden för vilka säkringsredovisning inte längre tillämpas	-	-

**Genomsnittliga terminskurser för instrument som säkrar valutarisk**

De genomsnittliga framtida valutaväxlingskurserna för instrument som säkrar valutarisk framgår av tabellen nedan.

EUR	NOK	SEK	USD
31 dec 2023	10,51	11,01	1,11
31 dec 2022	10,37	10,38	1,06

M3.5 Säkringsredovisning, forts.

### Löptidsprofil för nominella belopp i säkringsinstrument

Instrument för säkring av valutarisk, mn euro	Betalbara vid anfordran	Högst 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Över 5 år	Summa
31 dec 2023	–	2 157	3 229	15 467	1 233	22 086
31 dec 2022	–	922	2 389	12 368	2 045	17 725

## M3.6 Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker

### Redovisningsprinciper

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

- Centralbanken eller postgirot är hemmahörande i det land där institutet är etablerat.
- Tillgodohavandet på kontot kan disponeras fritt när som helst.

## M3.7 Utlåning

### Redovisningsprinciper

Lån är finansiella instrument med fasta eller fastställbara betalningar som inte enkelt kan överföras utan gäldenärens medgivande. Lån klassificeras i enlighet med beskrivningen i not M3.3 "Klassificering och värdering". Nedan följer Nordea Bank Abp:s redovisningsprinciper gällande förväntade kreditförluster. Mer information om kreditrisk i utlåningen finns i not M10 "Risk- och likviditetshantering".

Finansiella instrument som klassificerats i kategorin "Upplupet anskaffningsvärde" eller "Verkligt värde via övrigt totalresultat" omfattas av prövning av nedskrivningsbehov till följd av kreditrisk. Här ingår tillgångar som i balansräkningen redovisats som "Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker", "Skuldebrev belåningsbara i centralbanker", "Utlåning till kreditinstitut", "Utlåning till allmänheten" samt "Räntebärande värdepapper". Bland dessa balansposter finns även tillgångar som klassificerats i kategorin "Verkligt värde via resultaträkningen" och som inte omfattas av någon prövning av nedskrivningsbehov. 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 kapitaltäckningsfördningen. Mer information om identifiering av förlusthändelser finns i not M10 "Risk- och likviditetshantering". Lånefordringar som inte har individuellt beräknade reserver ingår i prövningen av nedskrivningsbehovet baserat på statistiska modeller.

För lånefordringar med betydande värde där en kredithändelse har identifierats, prövas nedskrivningsbehovet på individuell basis. Om lånefordringen bedöms vara osäker görs en individuell reservering. Det redovisade värdet på lånefordringen jämförs med den nuvärdesberäknade summan av förväntade framtida kassaflöden. Om det redovisade värdet är högre redovisas skillnaden som en nedskrivningsförlust. De förväntade kassaflödena diskonteras med den ursprungliga effektiva räntan och innefattar verkligt värde för säkerheter och andra kreditförstärkningar. Nuvärdesberäkningen baseras på tre olika framåtblickande scenarier som är sannolikhetsviktade.

För lånefordringar som inte är betydande där ett individuellt nedskrivningsbehov har identifierats, beräknas nedskrivningsbeloppet utifrån den modell som beskrivs nedan, men med hänsyn till att lånefordringarna redan är fallerade.

Nordea Bank Abp använder sig av undantaget "Låg kreditrisk" för lånefordringar 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





### M3.7 Utlåning, forts.

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 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 redovisade efter övergången.

För tillgångar som bedöms utifrån PD för den återstående löptiden använder Nordea Bank Abp en blandning av absoluta och relativa förändringar i PD som kriterium för överföringen:

- Retail-kunder med ett ursprungligt tolv månaders PD under 1 procent:  
Lånefordringar med en relativ ökning i PD för den återstående löptiden på över 100 procent och en absolut ökning av tolv månaders PD på över 45 punkter överförs till kategori 2.
- Retail-kunder med ett ursprungligt tolv månaders PD över eller lika med 1 procent:  
Lånefordringar med en relativ ökning i PD för den återstående löptiden på över 100 procent eller en absolut ökning av tolv månaders PD på över 300 punkter överförs till kategori 2.
- Företags- och institutionella kunder 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.
- Företags- och institutionella kunder 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 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 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.

Vid beräkningen av reserveringar, inklusive kategoriindelningen, används både historisk information och sannolikhetsviktad, framåtblickande information. Nordea Bank Abp använder tre makroekonomiska scenarier för att ta hänsyn till de icke-linjära aspekterna av förväntade kreditförluster. De olika scenarierna används för att justera de aktuella parametrarna för beräkning av förväntade kreditförluster, och ett sannolikhetsviktat genomsnitt av de förväntade förlusterna enligt respektive scenario redovisas som reserveringar. Modellen använder sig av data som samlats in före balansdagen, vilket innebär att Nordea Bank Abp måste identifiera händelser som skulle kunna påverka reserveringarna efter datainsamlingen. Ledningen utvärderar dessa händelser och justerar reserveringarna, om detta bedöms nödvändigt.

### Bortskrivningar

Bortskrivningar innebär att lån eller kundfordringar avförs från balansräkningen samtidigt som motsvarande kreditförlustreservering realiseras. När fordringar bedöms vara omöjliga att driva in ska de snarast möjligt bortskrivas, oavsett om det rättsliga anspråket kvarstår eller inte. En bortskrivning kan göras innan eventuella rättsliga åtgärder mot låntagaren, för att återvinna skulden, har slutförts. Även om en fordran som inte kan drivas in bortskrivs eller avförs från balansräkningen har kunden en rättslig skyldighet att betala den utestående skulden. Vid bedömningen av huruvida osäkra lånefordringar kan återvinnas och om bortskrivning krävs, är det framför allt lånefordringar med följande egenskaper som står i fokus (listan är inte uttömmande):

- Lånefordringar där kunderna är mer än 90 dagar sena med betalningen. Om en lånefordring, eller del av den, efter den här bedömningen anses vara omöjlig att driva in, bortskrivs den.
- Lånefordringar som omfattas av 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 avsevärd del av skulden kan inte på rimliga grunder sägas vara återvinningsbar genom förmildrande kreditvillkor eller realisering av säkerheter.
- Rekonstruktionsfall

### Diskonteringsränta

Diskonteringsräntan som används för värdering av osäkra lånefordringar motsvarar den ursprungliga effektiva räntan för lån hänförliga till en enskild kund eller, i förekommande fall, till en grupp av lånefordringar. Om så anses lämpligt kan diskonteringsräntan beräknas med en metod som resulterar i en nedskrivning som utgör en rimlig uppskattning av vad en beräkning grundad på effektivräntemetoden skulle ge.

### Omstrukturerade lånefordringar och modifieringar

Med en omstrukturerad lånefordran avses i detta sammanhang en lånefordran där Nordea Bank Abp har beviljat lånta-

## M3.7 Utlåning, forts.

garen 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 fordran redovisas i balansräkningen tillsammans med liknande tillgångar som redan innehåses av Nordea Bank Abp. En övertagen fastig-

het som inte innehåses 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 2023	31 dec 2022
<b>Centralbanker</b>		
Betalbara vid anfordran	3	5
Inte betalbara vid anfordran	1 905	880
<b>Summa</b>	<b>1 908</b>	<b>885</b>
<b>Kreditinstitut</b>		
Betalbara vid anfordran	687	842
Inte betalbara vid anfordran	65 994	71 761
<b>Summa</b>	<b>66 681</b>	<b>72 603</b>
<b>Summa utlåning till kreditinstitut<sup>1</sup></b>	<b>68 589</b>	<b>73 488</b>

1) Inkluderar upplupen ränta 290 mn Euro (174 mn euro).

### Utlåning till allmänheten<sup>1</sup>

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
Betalbara vid anfordran	6 180	6 999
Inte betalbara vid anfordran	143 720	143 394
<b>Summa utlåning till allmänheten<sup>2</sup></b>	<b>149 900</b>	<b>150 393</b>

1) För nedbrytning per bransch se Not M10 "Risk- och likviditetshantering".

2) Inklusive upplupen ränta på 571 mn euro (369 mn euro).

### Utlåning och osäkra lånefordringar

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
Utlåning värderad till verkligt värde	22 036	21 347
Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde som inte är osäkra (kategori 1 och 2)	196 005	202 198
Osäkra lånefordringar (kategori 3)	1 707	1 600
- varav reglerade	914	949
- varav oreglerade	793	651
<b>Utlåning före reserver</b>	<b>219 748</b>	<b>225 145</b>
- varav kreditinstitut	68 595	73 497
Reserver för individuellt värderade lånefordringar (kategori 3)	-827	-827
- varav reglerade	-401	-494
- varav oreglerade	-426	-333
Reserver för gruppvisa värderade lånefordringar (kategori 1 och 2)	-432	-437
<b>Reserver<sup>1</sup></b>	<b>-1 259</b>	<b>-1 264</b>
- varav kreditinstitut	-6	-9
<b>Utlåning, redovisat värde</b>	<b>218 489</b>	<b>223 881</b>

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 återköpsransaktioner 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 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
<b>Summa<sup>1</sup></b>	<b>73 763</b>	<b>14 851</b>

Mn euro	31 dec 2022	- varav för handel
Stater, kommuner och andra myndigheter	17 442	1 218
Banker och övriga kreditinstitut	46 461	8 295
Övriga	10 602	1 624
<b>Summa<sup>1</sup></b>	<b>74 504</b>	<b>11 136</b>

1) Inkluderar upplupen ränta 339 mn Euro (217 mn euro).

Den 31 december 2023 uppgick värdet på de börsnoterade värdepapperna till 15 880 mn euro (25 573 mn euro). Efterställda instrument uppgick till 135 mn euro (31 mn euro).

Avsättningar för kreditrisk uppgick till 4 mn euro (3 mn euro).

### Skuldebrev belåningsbara i centralbanker

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
Statsskuldssamband belåningsbara i centralbanker	6 534	8 720
Övriga skuldebrev	53 433	51 733
<b>Summa</b>	<b>59 967</b>	<b>60 453</b>

## 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 återköpsransaktioner 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 2023	- varav för handel
Aktier	9 437	6 358
<b>Summa</b>	<b>9 437</b>	<b>6 358</b>

Mn euro	31 dec 2022	- varav för handel
Aktier	6 765	3 960
<b>Summa</b>	<b>6 765</b>	<b>3 960</b>

Den 31 december 2023 uppgick värdet på de börsnoterade aktierna till 8 010 mn euro (5 307 mn euro). Ett innehav på -322 mn euro (-56 mn euro) avsåg aktier i andra kreditinstitut.

Värdet på aktier som lånats ut till andra motparter genom värdepapperslån uppgick till 1 mn euro (1 065 mn euro). Inlånade aktier, till ett värde av 561 mn euro (756 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.

Samtliga derivat redovisas i balansräkningen och värderas till verkligt värde. Derivat med positivt verkligt värde, inklusive upplupen ränta, redovisas på tillgångssidan under posten "Derivatinstrument". Derivat med negativt verkligt värde, inklusive upplupen ränta, redovisas på skuldsidan under posten "Derivatinstrument".

Vid värderingen av derivat till verkligt värde gör Nordea Bank Abp justeringar i form av så kallade credit value adjustments (CVA) och debit value adjustments (DVA). CVA och DVA speglar hur motpartens kreditrisk respektive Nordea Bank Abp:s egen kreditvärdighet påverkar derivatets verkliga värde. För ytterligare information om beräkningen och övriga XVA, se not M3.4 "Verkligt värde".

Realiserade och orealiserade vinster och förluster på derivat redovisas i resultaträkningen under "Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen". För mer information om redovisningsprinciper och kritiska bedömningar, se not M3.4 "Verkligt värde".



## M3.10 Derivatinstrument, forts.

Nordea Bank Abp använder derivatinstrument i handels- och riskhanteringssyfte. Nordea Bank Abp kan ta positioner med förväntning om att göra en vinst på gynnsamma förändringar i aktie- eller valutakurser, räntor eller index. Handelsportföljen hanteras som handelsrisk i riskhanteringssyfte. Derivatinstrument som innehas i riskhanteringssyfte innefattar dels säkringar som uppfyller kriterierna för säkringsredovisning, dels så kallade ekonomiska säkringar, som inte uppfyller kriterierna för säkringsredovisning.

Tabellen nedan visar 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 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
<b>Summa bruttobelopp</b>	<b>173 842</b>	<b>178 887</b>	<b>7 570 008</b>
Kvittat belopp	-146 010	-146 685	-
<b>Summa derivatinstrument</b>	<b>27 832</b>	<b>32 202</b>	<b>7 570 008</b>

31 dec 2022, mn euro	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt	
Derivat som inte används för säkringsredovisning	209 258	210 524	7 213 016
Derivat som används för säkringsredovisning	4 575	5 605	117 795
<b>Summa bruttobelopp</b>	<b>213 833</b>	<b>216 128</b>	<b>7 330 811</b>
Kvittat belopp	-174 963	-174 079	-
<b>Summa derivatinstrument</b>	<b>38 870</b>	<b>42 049</b>	<b>7 330 811</b>

## Derivat som inte används för säkringsredovisning

Mn euro	31 dec 2023			31 dec 2022		
	Verkligt värde		Nominellt belopp	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt		Positivt	Negativt	
<b>Räntederivat</b>						
Ränteswappar	153 136	152 614	4 874 911	185 648	182 788	4 330 351
FRAs	1 394	1 454	1 360 918	3 687	4 124	1 455 868
Terminer	35	41	95 887	52	85	103 575
Optioner	3 710	3 757	323 236	6 368	6 808	395 697
<b>Summa</b>	<b>158 275</b>	<b>157 866</b>	<b>6 654 952</b>	<b>195 756</b>	<b>193 806</b>	<b>6 285 491</b>
<b>Aktiederivat</b>						
Aktieswappar	255	345	21 108	352	306	18 964
Terminer	2	3	705	5	9	703
Optioner	108	427	4 876	122	413	4 394
<b>Summa</b>	<b>365</b>	<b>775</b>	<b>26 689</b>	<b>479</b>	<b>728</b>	<b>24 062</b>
<b>Valutaderivat</b>						
Valuta- och ränteswappar	4 534	7 308	312 258	7 841	9 188	343 113
Valutaterminer	2 956	4 582	290 637	3 407	4 738	371 536
Optioner	91	49	5 355	94	81	10 499
<b>Summa</b>	<b>7 581</b>	<b>11 939</b>	<b>608 251</b>	<b>11 343</b>	<b>14 007</b>	<b>725 148</b>
<b>Övriga derivat</b>						
Kreditderivat (CDS)	2 920	3 001	149 952	1 663	1 917	178 129
Råvaruderivat	0	0	80	10	37	124
Övriga derivat	2	26	29	8	30	62
<b>Summa</b>	<b>2 922</b>	<b>3 027</b>	<b>150 060</b>	<b>1 681</b>	<b>1 984</b>	<b>178 315</b>
<b>Summa derivat som inte används för säkringsredovisning</b>	<b>169 143</b>	<b>173 607</b>	<b>7 439 952</b>	<b>209 258</b>	<b>210 524</b>	<b>7 213 016</b>
- varav transaktioner mellan Nordea Bank Abp och koncernföretag	1 367	1 457	107 230	2 433	2 089	119 072



## M3.11 Skulder till kreditinstitut och centralbanker

### Redovisningsprinciper

Skulder till kreditinstitut innefattar skulder till centralbanker, banker, kreditmarknadsbolag, kreditbolag, finansbolag och hypoteksinstitut. Inlåning delas in i olika kategorier 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 2023	31 dec 2022
<b>Centralbanker</b>		
Betalbara på anfordran	7 292	16 418
<b>Summa</b>	<b>7 292</b>	<b>16 418</b>
<b>Kreditinstitut</b>		
Betalbara på anfordran	5 628	5 594
Inte betalbara vid anfordran	23 568	18 618
<b>Summa</b>	<b>29 196</b>	<b>24 212</b>
<b>Summa skulder till kreditinstitut och centralbanker<sup>1</sup></b>	<b>36 488</b>	<b>40 630</b>

1) Innehåller upplupna räntor 200 mn euro (-58 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 olika kategorier i enlighet med not M3.3 "Klassificering och värdering".

För ytterligare redovisningsprinciper, se not M3.1 "Redovisning och bortbokning i balansräkningen", not M3.2 "Överförda tillgångar och erhållna säkerheter" och not M3.4 "Verkligt värde".

### In- och upplåning från allmänheten

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
<b>Inlåning</b>		
Betalbara på anfordran	173 946	186 344
Inte betalbara vid anfordran <sup>1</sup>	40 026	33 868
<b>Summa</b>	<b>213 972</b>	<b>220 212</b>
<b>Återköpsavtal</b>		
Inte betalbara vid anfordran	3 602	5 019
<b>Summa</b>	<b>3 602</b>	<b>5 019</b>
<b>Summa in- och upplåning från allmänheten<sup>2</sup></b>	<b>217 574</b>	<b>225 231</b>

1) Kundernas långfristiga sparande (PS sparande) var 5 mn euro (6 mn euro) den 31 december 2023. Investeringar i kundernas långfristiga sparande var 88 mn euro (79 mn euro).

2) Innehåller upplupna räntor 344 mn euro (106 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 (långgivaren). Investeraren har normalt rätt till en kontantbetalning från emittenten på förfallodagen. Under obligationens löptid görs vanligen kupongbetalningar vid fastställda tidpunkter, men en obligation kan också emitteras som en "nollkupongare" eller med andra villkor som avtalas

mellan emittenten och investeraren. Obligationer brukar noteras för handel på en börs. Det finns prioriterade obligationer och efterställda obligationer. Om en emittent skulle falla, 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.



M3.13 Emitterade värdepapper, forts.

### Emitterade värdepapper

Mn euro	Redovisat värde		Nominellt värde	
	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
Bankcertifikat	33 533	36 930	34 787	35 550
Företagscertifikat	12 769	13 991	12 873	14 079
Obligationer <sup>1</sup>	26 414	27 650	26 171	27 806
Övriga	30	34	30	34
Förändring av verkligt värde för mikrosäkringar av ränterisk	-887	-1 673	-	-
<b>Summa<sup>2</sup></b>	<b>71 859</b>	<b>76 932</b>	<b>73 860</b>	<b>77 470</b>

1) Inklusive kvalificerade skulder på 12 849 mn euro (11 126 mn euro) enligt den Finska lagen om resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag.

2) Inklusive upplupen ränta på 474 mn euro (223 mn euro).

## M3.14 Efterställda skulder

### Redovisningsprinciper

Efterställda skulder är finansiella skulder för vilka det framgår av avtalet att de i händelse av likvidation eller konkurs inte återbetalas förrän samtliga åtaganden gentemot andra fordringsägare har fullgjorts.

För ytterligare redovisningsprinciper, se not M3.1 "Redovisning och bortbokning i balansräkningen" och not M3.3 "Klassificering och värdering".

För säkrade poster i säkringar av verkligt värde på mikro-nivå, värderas den säkrade risken till verkligt värde och redovisas på raden "Förändringar av verkligt värde för mikrosäkringar av ränterisk" i tabellen till höger (för ytterligare information, se not M3.5 "Säkringsredovisning").

### Efterställda skulder

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
Primärkapitallån	2 514	2 600
Supplementärkapitallån	3 547	3 295
Övriga efterställda skulder	-	10
Förändringar av verkligt värde för mikrosäkringar av ränterisk	-341	-504
<b>Summa<sup>1</sup></b>	<b>5 720</b>	<b>5 401</b>

1) Inkluderar periodiserad ränta av 58 EUR mn (EUR mn 57).

Information om de huvudsakliga villkoren för primärkapitallån och supplementärkapitallån anges i tabellen nedan.

31 dec 2023, mn euro

Klassificering i kapitaltäckning	Nominella belopp	Redovisat värde	Av vilket använts för kapitaltäckning	Ränta %	Valuta	Ursprunglig förfallodag	Första valfria inlösedatum
Supplementärkapitallån	1 000	999	997	Fast 0,625 % till 18 aug 2026. Därefter fast 5-års mid-swap +0,92 %	EUR	18 aug 2031	18 maj 2026
Supplementärkapitallån	300	301	300	Fast 1,00 % till första inlösendagen. Därefter fast 5-årig mid-swap +1,30 %	EUR	27 jun 2029	27 jun 2024
Supplementärkapitallån	500	573	573	Fast GBP 1,625 % till 9 dec 2027. Därefter fast 5-årig UK Treasury +1,30 %	GBP	9 dec 2032	9 sep 2027
Supplementärkapitallån	20 000	130	128	Fast USD 3,75 % till första inlösendagen. Därefter rörlig 6-månaders japansk inlåningsränta +1,20 %	JPY	4 mar 2040	4 mar 2035
Supplementärkapitallån	15 000	96	34	Fast 1,16 %	JPY	6 okt 2025	-
Supplementärkapitallån	10 000	65	64	Fast USD 3,84 % till första inlösendagen. Därefter rörlig 6-månaders japansk inlåningsränta +1,20 %	JPY	12 okt 2040	12 okt 2035
Supplementärkapitallån	10 000	65	64	Fast USD 4,51 % till första inlösendagen. Därefter rörlig ränta motsvarande 6-månaders japansk inlåningsränta +1,10 %	JPY	26 feb 2034	26 feb 2029
Supplementärkapitallån	3 000	271	269	Rörlig 3-månaders STIBOR +0,98 %	SEK	18 aug 2031	18 maj 2026
Supplementärkapitallån	1 000	90	90	Fast 1,385 % till 18 aug 2026. Därefter rörlig 3-månaders STIBOR +0,98 %	SEK	18 aug 2031	18 maj 2026
Supplementärkapitallån	500	457	451	Fast 4,625 % till första inlösendagen. Därefter fast 5-årig mid-swap +1,69 %	USD	13 sep 2033	13 sep 2028
Supplementärkapitallån	500	500	498	Fast 4,875 % till 23 feb 2029 första inlösendagen. Därefter fast 5-årig mid-swap +1,85 %	EUR	23 feb 2034	23 nov 2028
Primärkapitallån <sup>1</sup>	1 250	1 146	1 126	Fast 6,625 % till första inlösendagen. Därefter fast 5-årig US Treasury +4,11 %	USD	Ingen förfallodag	26 mar 2026
Primärkapitallån <sup>1</sup>	1 000	909	898	Fast 3,750 % till 1 sep 2029. Därefter fast 5-årig CMT +2,602 %	USD	Ingen förfallodag	1 mar 2029
Primärkapitallån <sup>1</sup>	500	459	451	Fast 6,125 % till första inlösendagen. Därefter fast 5-årig mid-swap +3,388 %	USD	Ingen förfallodag	23 sep 2024
Primärkapitallån <sup>2</sup>	750	750	750	Fast 3,5 % till första inlösendagen. Därefter fast 5-årig mid-swap +3,003 %	EUR	Ingen förfallodag	12 mar 2025

1) Primärkapitallån konverteras automatiskt till aktier ifall Nordea Bank Abps kärnprimärkapitalrelation sjunker under en specifik förutbestämd nivå.

2) Primärkapitallån konverteras till aktier vid den tidpunkt då inte längre är bäkräftig enligt beslut från resolutionsmyndigheten.

## M4 Immateriella och materiella tillgångar

### M4.1 Immateriella tillgångar

#### Redovisningsprinciper

Immateriella tillgångar är identifierbara, icke-monetära tillgångar som saknar fysisk beskaffenhet. Tillgångarna står under Nordea Bank Abp:s kontroll, vilket innebär att Nordea Bank Abp har möjlighet och rätt att erhålla de framtida ekonomiska fördelarna hänförliga till den underliggande tillgången. Nordea Bank Abp:s immateriella tillgångar utgörs främst av goodwill, internt utvecklade programvaror och programlicenser.

#### Goodwill

Goodwill redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Goodwill skrivs av linjärt under nyttjandeperioden, vilken normalt är 5–10 år. Goodwill redovisas normalt när Nordea Bank Abp förvärvar en tillgång eller verksamhet, eller i samband med fusion av ett dotterföretag.

#### IT-utvecklingsprojekt och programvaror

Kostnader hänförliga till underhåll av programvaror kostnadsförs löpande. Utgifter direkt hänförliga till större investeringar i utveckling av programvara redovisas som immateriella tillgångar om de förväntas generera framtida ekonomiska fördelar. Dessa utgifter omfattar personalkostnader för programutveckling och indirekta kostnader för att färdigställa tillgången för avsedd användning. Programkostnader omfattar också förvärvade programlicenser som inte är hänförliga till funktionen hos en materiell tillgång.

Avskrivningen beräknas linjärt över programvarans nyttjandeperiod, som vanligen är 3 till 5 år, och i vissa fall för strategisk infrastruktur upp till maximalt 10 år.

#### Nedskrivning

IT-utvecklingsprojekt som ännu inte tagits i bruk skrivs inte av, men prövas årligen med avseende på eventuellt nedskrivningsbehov. Prövningen görs oftare om något tyder på att ett nedskrivningsbehov föreligger. Även för immateriella tillgångar som tagits i bruk och skrivs av, görs en bedömning med avseende på indikationer på nedskrivningsbehov. Om sådana indikationer finns, prövas nedskrivningsbehovet för tillgångarna. Nedskrivningskostnaden beräknas som skillnaden mellan redovisat värde och återvinningsvärde.

Mn euro	31 dec 2023				31 dec 2022			
	Goodwill	Internt utvecklade programvaror	Programlicenser	Summa	Goodwill	Internt utvecklade programvaror	Programlicenser	Summa
Anskaffningsvärde vid början av året	347	2 745	434	3 526	317	2 604	422	3 343
Årets inköp	–	387	35	422	38	302	24	364
Årets försäljningar/utrangeringar	–	-830	-20	-850	–	-67	-1	-68
Årets överföringar/omklassificeringar	–	-13	0	-13	–	0	–	0
Omräkningsdifferenser	1	-14	-2	-15	-8	-94	-11	-113
<b>Anskaffningsvärde vid slutet av året</b>	<b>348</b>	<b>2 275</b>	<b>447</b>	<b>3 070</b>	<b>347</b>	<b>2 745</b>	<b>434</b>	<b>3 526</b>
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar vid början av året	-283	-1 249	-338	-1 870	-277	-1 023	-307	-1 607
Akkumulerade nedskrivningar på tillgångar som sålts/utrangerats	–	830	18	848	–	66	1	67
Årets avskrivningar enligt plan	-19	-330	-39	-388	-13	-315	-40	-368
Nedskrivningar	–	-188	–	-188	–	-23	–	-23
Omräkningsdifferenser	–	14	2	16	7	46	8	61
<b>Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar vid slutet av året</b>	<b>-302</b>	<b>-923</b>	<b>-357</b>	<b>-1 582</b>	<b>-283</b>	<b>-1 249</b>	<b>-338</b>	<b>-1 870</b>
<b>Summa</b>	<b>46</b>	<b>1 352</b>	<b>90</b>	<b>1 488</b>	<b>64</b>	<b>1 496</b>	<b>96</b>	<b>1 656</b>

## 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 2023			31 dec 2022		
	Inventarier <sup>1</sup>	Förbättringsutgifter på annans fastighet	Summa	Inventarier <sup>1</sup>	Förbättringsutgifter på annans fastighet	Summa
Anskaffningsvärde vid början av året	417	486	903	424	498	922
Årets inköp	6	23	29	8	25	33
Årets försäljningar/utrangeringar	-61	-14	-75	-4	-21	-25
Årets överföringar/omklassificeringar	6	-7	-1	2	-3	-1
Omräkningsdifferenser	-4	-4	-8	-13	-13	-26
<b>Anskaffningsvärde vid slutet av året</b>	<b>364</b>	<b>484</b>	<b>848</b>	<b>417</b>	<b>486</b>	<b>903</b>
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar vid början av året	-368	-294	-662	-370	-299	-669
Ackumulerade nedskrivningar på tillgångar som sålts/utrangerats	61	11	72	3	21	24
Årets avskrivningar enligt plan	-16	-25	-41	-13	-23	-36
Nedskrivningar	-	-	-	-	-	-
Årets överföringar/omklassificeringar	1	0	1	-	-1	-1
Omräkningsdifferenser	4	5	9	12	8	20
<b>Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar vid slutet av året</b>	<b>-318</b>	<b>-303</b>	<b>-621</b>	<b>-368</b>	<b>-294</b>	<b>-662</b>
<b>Summa</b>	<b>46</b>	<b>181</b>	<b>227</b>	<b>49</b>	<b>192</b>	<b>241</b>

1) Inkluderar fastigheter till ett värde av 2 mn euro (2 mn euro) och investeringsfastigheter av 1mn euro (1 mn euro). Beloppen som redovisats i resultaträkningen är obetydliga.



## M5 Avsättningar

### 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 2023	31 dec 2022
Högst 1 år	136	146
1–2 år	120	108
2–5 år	269	206
5–10 år	332	299
10–15 år	294	263
15–20 år	101	164
20–25 år	2	10
<b>Summa</b>	<b>1 254</b>	<b>1 196</b>

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.

#### 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 2023	31 dec 2022
Omstruktureringskostnader	78	85
Garantier/åtaganden	187	202
Övriga	116	89
<b>Summa</b>	<b>381</b>	<b>376</b>

#### Förändringar i omstruktureringar och andra avsättningar

Mn euro	Omstruktureringskostnader		Övrigt	
	2023	2022	2023	2022
Ingående balans	85	143	89	103
Nya avsättningar	39	20	54	1
Utnyttjat	-38	-71	-27	-14
Återfört	-6	-4	-1	-1
Omklassificeringar	-1	-	1	0
Omräkningsdifferenser	-2	-3	0	0
<b>Utgående balans</b>	<b>77</b>	<b>85</b>	<b>116</b>	<b>89</b>

Reserven för omstruktureringskostnader utnyttjades med 78 mn euro under 2023 och nya avsättningar på 39 mn euro gjordes under året. Den återstående reserven avser personalrelaterade kostnader (63 mn euro) och lokalrelaterade kostnader (15 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 78 mn euro, förväntas 69 mn euro utnyttjas under 2024. Alla personalrelaterade aktiviteter förväntas genomföras under 2024, men betalningarna kommer sannolikt att fortsätta in på 2025. 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 186 mn euro (202 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 koncernnot K11 "Risk- och likviditetshantering", avsnitt 6.3 "Bekämpning av ekobrott".

## M6 Poster utanför balansräkningen

### M6.1 Eventualförpliktelser

#### Redovisningsprinciper

En eventualförpliktelse är:

- en möjlig förpliktelse vars förekomst endast kan komma att bekräftas av en eller flera framtida händelser som inte helt ligger inom Nordea Bank Abp:s kontroll, eller
- en befintlig förpliktelse som inte redovisas eftersom det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen eller det inte går att göra en tillräckligt tillförlitlig uppskattning av beloppet.

Eventualförpliktelser redovisas inte som skulder i balansräkningen utan presenteras som en post utanför balansräkningen, såvida inte sannolikheten för ett utflöde är ytterst liten.

När det är mer sannolikt än inte att ett utflöde kan ske görs en avsättning som redovisas i balansräkningen. Redovisningsprinciperna för avsättningar finns i not M5 "Avsättningar".

Garantier och rembursor 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 2023	varav för koncernföretagens räkning
Garantier	26 506	24 856
Övriga garantier	18 840	663
Rembursor	582	0
Övriga eventualförpliktelser	65	–
<b>Summa</b>	<b>45 993</b>	<b>25 519</b>

Mn euro	31 dec 2022	varav för koncernföretagens räkning
Garantier	27 667	25 180
Övriga garantier	18 712	726
Rembursor	598	1
Övriga eventualförpliktelser	63	–
<b>Summa</b>	<b>47 040</b>	<b>25 907</b>

Den ordinarie bolagsstämman 2023 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, rättshjälp och administration. Kostnaderna för rättshjälp 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 oaktsamma handlingar.

Från den 1 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 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 egenskap 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 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 M7.4 "Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner".

Inom ramen för den normala affärsverksamheten ställs Nordea Bank Abp inför ett antal operativa och juridiska risker som kan resultera i skadat anseende, böter, sanktioner, tvister, 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, depåttjänster (sub-custody) och källskatt. Inget av de pågående kraven bedöms medföra någon väsentlig negativ effekt på Nordea Bank Abp eller dess finansiella ställning. Som tidigare meddelats räknar Nordea Bank Abp med böter i Danmark för tidigare svaga processer och rutiner för bekämpning av penningtvätt, och en avsättning har gjorts för pågående penningtvättsärenden. Nordea Bank Abp kan inte utesluta risken för böter som skulle kunna påverka bankens finansiella resultat. Vissa av dessa utredningar skulle också kunna leda till stämningar. Se även not M5 "Avsättningar" och koncernnot K11 "Risk- och likviditetshantering", avsnitt 6. "Regelefterlevnadsrisk".

## M6.2 Åtaganden

### Redovisningsprinciper

Åtaganden är oåterkalleliga löften om att bevilja krediter eller göra andra typer av betalningar i framtiden. Även outnyttjade krediter redovisas som åtaganden.

Oåterkalleliga kreditlöften redovisas i balansräkningen enligt kraven för förväntade kreditförluster, som beskrivs närmare i not M3.7 "Utlåning". Förändringar i avsättningar redovisas i resultaträkningen under posten "Kreditförluster, netto".

Erhållna premier för kreditlöften fördelas normalt över åtagandeperioden. Garanti- och löftesbeloppen redovisas utanför balansräkningen, netto efter avdrag för eventuella avsättningar.

### Åtaganden

Mn euro	31 dec 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	–
<b>Summa</b>	<b>92 668</b>	<b>22 697</b>

Mn euro	31 dec 2022	varav till förmån till koncernföretag
Outnyttjad räkningskredit	30 519	5 862
Kreditlöften	65 227	17 138
Åtagande om framtida betalningar	557	–
Övriga åtaganden	3	–
<b>Summa</b>	<b>96 306</b>	<b>23 000</b>

Omvända återköpsavtal (omvända repor) redovisas i balansräkningen på likviddagen. Nordea Bank Abp hade per 31 december 2023 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 2023. 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".

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

Nordea Bank Abp tecknade den 19 juli 2023 ett avtal med Danske Bank om att förvärva dess privatkunds- och private banking-verksamhet samt tillhörande kapitalförvaltningsportföljer. För ytterligare information, se avsnittet "Förvärv av Danske Banks privatkunds- och private banking-verksamhet i Norge" i koncernnot K7.2 "Åtaganden".

## M6.3 Ställda säkerheter

### Redovisningsprinciper

Tillgångar som redovisats i balansräkningen och pantsatts som säkerhet för Nordea Bank Abp:s egna skulder redovisas som "För egna skulder ställda säkerheter". Tillgångar som redovisats i balansräkningen och pantsatts som säkerhet för annat än egna skulder redovisas som "Övriga ställda säkerheter för annat än egna skulder". Inlånade värdepapper som

därefter används som säkerhet redovisas i balansräkningen under "Överförda tillgångar och erhållna säkerheter" (för redovisningsprincipier, se not M3.2 "Överförda tillgångar och erhållna säkerheter").

### Ställda säkerheter

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
För egna skulder ställda säkerheter	21 437	29 262
Övriga ställda säkerheter för annat än egna skulder	236	253
<b>Summa</b>	<b>21 673</b>	<b>29 515</b>

### För egna skulder ställda säkerheter

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
<b>För egna skulder ställda säkerheter</b>		
Värdepapper mm	13 825	21 020
Övriga ställda säkerheter	7 612	8 242
<b>Summa</b>	<b>21 437</b>	<b>29 262</b>

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
<b>Ovanstående säkerheter avser följande skulder<sup>1</sup></b>		
Skulder till kreditinstitut	11 419	16 659
In- och upplåning från allmänheten	1 358	1 873
Derivatinstrument	7 285	7 761
Övriga skulder	295	398
<b>Summa</b>	<b>20 357</b>	<b>26 691</b>

1) Skulder efter kvittning av tillgångar och skulder i balansräkningen.

För egna skulder ställda säkerheter omfattar värdepapper som har pantsatts i samband med återköpsavtal och värdepapperslån. Transaktionerna genomförs enligt standardavtal som används av parterna på finansmarknaden. Motparter i dessa transaktioner är kreditinstitut och allmänheten. Transaktionerna är huvudsakligen kortfristiga med en löptid på mindre än tre månader.

Resterande del av övriga ställda säkerheter avser bankcertifikat som pantsatts av Nordea Bank Abp i enlighet med myndighetskrav. Nordea Bank Abp har inte ställt några pant eller in-teckningar för sina kunders räkning.

### Övriga ställda säkerheter för annat än egna skulder

Ställda säkerheter avser huvudsakligen räntebärande värdepapper som pantsatts för betalningsreglering gentemot centralbanker och clearinginstitut. Värdet på dessa uppgick till 236 mn euro (253 mn euro). Endast säkerheter som avser likviditet över natten redovisas (ställda säkerheter för intradagslikviditet omfattas inte). Ställda säkerheter för annat än Nordea Bank Abp:s egna skulder, till exempel för tredje parts räkning eller för Nordea Bank Abp:s egna eventualförpliktelser, presenteras också under denna post.

Ställda säkerheter för koncernföretags räkning uppgick till 0 mn euro (0 mn euro) och för intresseföretags räkning till 0 mn euro (0 mn euro).

Nordea Bank Abp har inte ställt några säkerheter för nyckelpersoner i ledande ställning eller till revisorer.

## M7 Ersättning till anställda och nyckelpersoner i ledande positioner

All form av ersättning från Nordea Bank Abp till anställda som kompensation för utförda tjänster utgör ersättning till anställda. Ersättningen till anställda utgörs av kortfristiga ersättningar, ersättningar efter avslutad anställning och aktierelaterade ersättningsprogram.

Kortfristiga ersättningar till anställda ska regleras inom tolv månader efter utgången av den rapportperiod då tjänsterna utförts. Kortfristiga ersättningar till anställda består främst av fast och rörlig lön. För ytterligare information, se not M7.1 "Fast och rörlig lön".

Ersättningar efter avslutad anställning är ersättningar som betalas ut efter anställningens upphörande. Ersättningar efter avslutad anställning i Nordea Bank Abp omfattar endast pensioner. För ytterligare information, se not M7.2 "Pensioner".

Aktierelaterade ersättningsprogram innefattar aktierelaterade betalningar för tjänster som utförs av anställda. För ytterligare information, se not M7.3 "Aktierelaterade ersättningsprogram".

Dessutom lämnas information om ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner i not M7.4 "Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner".

### Ytterligare information om ersättningar

Förvaltningsberättelsen innehåller ett separat avsnitt om ersättningar, på sidan 78. I enlighet med Finsk kod för bolagsstyrning 2020 kommer också Ersättningsrapport för styrande organ 2023 att tas fram till den ordinarie bolagsstämman den 21 mars 2024. Slutligen kommer information om nyckelpersoner i ledande positioner och materiella risktagare (pelare 3, kapitalkravsförordningen, artikel 450) att publiceras på [nordea.com](http://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 förtidspensionering.

### Nordea Bank Abp:s kortsiktiga incitamentsprogram

Nordea Bank Abp har kortsiktiga incitamentsprogram (STIP, short term incentive plan). Hit räknas Nordeas incitamentsprogram (NIP), som erbjuds koncernchefen och medlemmarna i koncernledningen samt, efter särskild inbjudan, andra anställda, och Nordeas bonusprogram för utvalda medarbetare i specifika affärsområden eller enheter efter godkännande av styrelsen. För ytterligare information om STIP, se koncernnot K8.1, avsnittet "Nordeas kortsiktiga incitamentsprogram".

### Personalkostnader

Mn euro	2023	2022
Fast och rörlig lön <sup>1</sup>	-1 974	-1 849
Pensionskostnader (specifikation i not M7.2)	-230	-238
Sociala avgifter	-377	-357
<b>Summa</b>	<b>-2 581</b>	<b>-2 444</b>
IT-utvecklingskostnader som kapitaliserats <sup>2</sup>	133	126
<b>Summa</b>	<b>-2 448</b>	<b>-2 318</b>

1) Avsättning för vinstandel 2023 uppgick till -62 mn euro (-58 mn euro) varav 61 mn euro (58 mn euro) är en ny avsättning och -1 mn euro (0 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 fastställt enligt "projected unit credit method", redovisas nettobeloppet som en skuld ("Pensionsförpliktelser"). I det omvända fallet redovisas nettobeloppet som en tillgång ("Pensionstillgångar"). Icke-fonderade pensionsplaner redovisas som "Pensionsförpliktelser".

Nordeas Bank Abp nettoförpliktelse för förmånsbestämda pensionsplaner beräknas separat för varje plan genom en uppskattning av det ersättningsbelopp som de anställda har intjänat under innevarande period och tidigare perioder i utbyte mot sina tjänster. Ersättningsbeloppet diskonteras för att fastställa dess nuvärde. Aktuariella beräkningar, bland annat "projected unit credit method", används för att fastställa nuvärdet av förmånsbestämda förpliktelser och kostnader



M7.2 Pensioner, forts.

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 kreditspread över swappkurvan från säkerställda obligationer eller företagsobligationer med längre löptid och extrapoleras till samma duration som pensionsförpliktelserna med hjälp av relevanta swappkurvor. I Storbritannien extrapoleras företagsobligationernas kreditspread mot statsobligationer till samma duration som pensionsförpliktelserna med hjälp av statsobligationskurvan.

När beräkningen resulterar i en nettotillgång begränsas det redovisade värdet på tillgången till nuvärdet av framtida återbetalningar från eller minskade inbetalningar till planen.

Särskild löneskatt och socialförsäkringsavgifter beräknas och redovisas baserat på redovisat nettoöverskott eller nettounderskott per plan och ingår i balansräkningen som "Pensionsförpliktelser" eller "Pensionstillgångar".

Pensionskostnader för förmånsbestämda 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.

## 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	2023	2022
Premiebestämda pensionsplaner	-192	-184
Förmånsbestämda pensionsplaner <sup>1</sup>	-38	-54
<b>Summa</b>	<b>-230</b>	<b>-238</b>

1) Exklusive särskild löneskatt i Sverige och socialförsäkringsavgifter i Norge totalt -9 mn euro (-10 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 kollektivavtalad pensionsplan som gäller för flera arbetsgivare i den privata sektorn (AFP). Planen ger berörda medarbetare ett livslångt tillägg till den normala pensionen. Eftersom uppgifter saknas om Nordea Bank Abp:s andel av skulderna/tillgångarna och pensionskostnaderna i planen, redovisas den som en premiebestämd plan.

AFP finansieras genom en årspremie som för 2023 motsvarade 2,6 procent av medarbetarnas lön mellan 1 och 7,1 gånger det norska basbeloppet för sociala avgifter. Premien för 2022 uppgick till 3 mn euro (3 mn euro)

## Förmånsbestämda pensionsplaner

Planerna sköts i enlighet med nationella lagkrav, kollektivavtal och nationell praxis. De grundas alla på slutlön och tjänsteår och ger pensionsförmåner utöver lagstadgade system. Samtliga förmånsbestämda pensionsplaner är stängda för nya deltagare. Dessa erbjuds istället premiebestämda pensionsplaner.

## Pensionstillgångar och förpliktelser

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
Premiebestämda pensionstillgångar	220	159
Förmånsbestämda pensionsförpliktelser	237	243
<b>Nettoskuld(-)/tillgång(+)</b>	<b>-17</b>	<b>-84</b>

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 personal-

### M7.3 Aktierelaterade ersättningsprogram, forts.

kostnad 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 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 till-

gångar 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 "Nettoreultat 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 78 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 förlust på 1 mn euro 2023 för de återstående uppskjutna betalningarna hänförliga till dessa program.

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

#### Aktierelaterade ersättningsprogram

Programår	Eget kapital- eller kontantreglerade	Överlåtelseperiod	Kostnad 2023	Kostnad 2022	Skuld 31 dec 2023	Skuld 31 dec 2022	Utstående rättigheter
<b>2023</b>							
- LTIP	Eget kapitalreglerat	2026–2031	2	–	–	–	Ja <sup>1</sup>
- NIP	Eget kapitalreglerat	2024–2029	11	–	–	–	Ja <sup>2</sup>
- Utköp, etc.	Eget kapitalreglerat	2023–2027	0	–	–	–	Ja <sup>2</sup>
<b>2022</b>							
- LTIP	Eget kapitalreglerat	2025–2030	2	1	–	–	Ja <sup>1</sup>
- EIP	Eget kapitalreglerat	2023–2028	6	10	–	–	Ja <sup>2</sup>
- Utköp, etc.	Eget kapitalreglerat	2022–2026	0	0	–	–	Ja <sup>2</sup>
<b>2021</b>							
- LTIP	Eget kapitalreglerat	2024–2029	1	1	–	–	Ja <sup>3</sup>
- EIP	Eget kapitalreglerat	2022–2027	-1	-5	–	–	Ja
- Rörlig lönedel/bonus	Eget kapitalreglerat	2022–2027	0	8	–	–	Ja
- Utköp, etc.	Eget kapitalreglerat	2022–2023	0	0	–	–	Ja
<b>Tidigare år</b>							
	Kontantreglerat	2022–2025	1	-2	6	6	Nej
	Eget kapitalreglerat	2022–2025	-3	-1	0	–	Ja
<b>Summa</b>			<b>19</b>	<b>10</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	

1) Rättigheter tilldelas efter den treåriga prestationsperiodens slut (2023–2025), under den efterföljande överlåtelseperioden (2026–2031).

2) Rättigheter tilldelas under 2024 utifrån resultatet för 2023.

3) Rättigheter tilldelas efter den treåriga prestationsperiodens slut (2022–2024), under den efterföljande överlåtelseperioden (2025–2030).



M7.3 Aktierelaterade ersättningsprogram, forts.

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 2023 samt jämförelsesiffrorna för 2022. Siffrorna för 2023 grundas på det förväntade utfallet 2022 och samtliga siffror är exklusive sociala avgifter. Kostnaden för 2023 grundas på ett antagande om antal aktier som kommer att tilldelas och omfattas av uppskjutanderegler med överlåtelse under efterföljande år.

#### Nordea Bank Ab:s långsiktiga incitamentsprogram

Se koncernnot K8.3, avsnittet "Nordeas långsiktiga incitamentsprogram".

#### 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	2023	2022
Ingående balans	6	22
Uppskjuten/intjänad under året	1	1
TSR-indexering under året	1	-2
Utbetalningar under året	-2	-15
Omräkningsdifferenser	0	0
Utgående balans	6	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 "Ersättningar 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 "Ersättningar 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 2023	31 dec 2022	Förändring
Fast heltidanställda	24 598	23 525	1 073
Fast deltidanställda	999	1 071	-72
Visstidsanställda	251	352	-101
<b>Totalt antal anställda (omräknat till heltidstjänster), vid årets slut</b>	<b>25 848</b>	<b>24 947</b>	<b>901</b>

## 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.

Nordea Bank Abp tillämpar säkring av verkligt värde för valutarisken relaterad till investeringar i utländska verksamheter. Under säkring av verkligt värde redovisas vinst eller förlust på säkringsinstrumentet i resultaträkningen tillsammans med valutarisförändringar för den säkrade delen av investeringen i utländska verksamheter. Alla förändringar i verkligt värde för den säkrade posten och säkringsinstrumenten redovisas i resultaträkningen under "Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen". Valutakursdifferenser som härrör från interna, långsiktiga lån till utländska verksamheter där någon betalning varken planeras eller sannolikt kommer att ske i framtiden, redovisas under eget kapital och omklassificeras från eget kapital till resultaträkningen när investeringen avyttras.

#### Koncernföretag

Denna specifikation omfattar alla direktägda koncernföretag.

	Organisationsnummer	Säte	Antal aktier	Redovisat värde 31 dec 2023, mn euro	Redovisat värde 31 dec 2022, mn euro	Ägarandel %
Nordea Kredit RealKreditaktieselskab <sup>1</sup>	15134275	Köpenhamn	17 172 500	2 950	2 950	100,0
Nordea Hypotek AB (publ) <sup>1</sup>	556091-5448	Stockholm	100 000	2 950	2 905	100,0
Nordea Eiendomskreditt AS <sup>1</sup>	971227222	Oslo	16 781 828	1 770	1 832	100,0
Fionia Asset Company A/S	31934745	Köpenhamn	148 742 586	1 185	1 185	100,0
Nordea Finans Finland Ab <sup>1</sup>	0112305-3	Helsingfors	1 000 000	1 067	1 067	100,0
Nordea Baltic AB	559220-4688	Stockholm	1 000	8	179	100,0
Nordea Mortgage Bank Plc <sup>1</sup>	2743219-6	Helsingfors	257 700 000	1 131	1 131	100,0
Nordea Life Holding AB	556742-3305	Stockholm	1 000	721	721	100,0
Nordea Finance Equipment AS	987664398	Oslo	101	549	568	100,0
LLC Promyshlennaya Kompaniya Vestkon <sup>2</sup>	1027700034185	Moscow	4,601,942,680	67	85	100,0
Nordea Finans Norge AS	924507500	Oslo	63 000	630	652	100,0
Nordea Funds Ab	1737785-9	Helsingfors	3 350	385	385	100,0
Nordea Asset Management Holding AB	559104-3301	Stockholm	500	251	247	100,0
Nordea Finans Danmark A/S	89805910	Høje Taastrup	20 006	177	176	100,0
Nordea Finans Sverige AB (publ) <sup>1</sup>	556021-1475	Stockholm	1 000 000	113	111	100,0
Nordea Essendropgate Eiendomsforvaltning AS	986610472	Oslo	7 500	33	34	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	20	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
Bohemian Wrappsody AB	556847-8399	Stockholm	19 359 393	–	0	54,8
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
Fastighetsförvaltning Kellokoski Ab	0346354-5	Tusby	9 000	0	0	100,0
Nordea Limited	03051044	London	2	–	–	100,0
<b>Summa</b>				<b>14 090</b>	<b>14 350</b>	

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 inne-

hav i intresseföretag och joint ventures prövas per varje balansdag med avseende på indikationer om nedskrivningsbehov. Om sådana indikationer finns görs en analys för att bedöma huruvida respektive innehavs redovisade värde är fullt återvinningsbart. Återvinningsvärdet är det högre av verkligt värde, efter avdrag för försäljningskostnader, och nyttjandevärdet. Eventuell nedskrivningskostnad beräknas som skillnaden mellan redovisat värde och återvinningsvärde och klassificeras i resultaträkningen som "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<sup>1</sup>

	Organisationsnummer	Säte	Redovisat värde		Aktieinnehav, %
			2023, mn euro	2022, mn euro	
Eksportfinans ASA <sup>2</sup>	816521432	Oslo	42	42	23
Eiendomsverdi AS	881971682	Oslo	10	11	25
Suomen Luotto-osuuskunta	0201646-0	Helsingfors	1	1	27
Bankomat AB	556817-9716	Stockholm	6	6	20
Financial Transaction Services B.V. <sup>3</sup>	68914016	Amsterdam	–	0	0
Subaio ApS	37766585	Ålborg	2	2	20
CrediWire Aps	37264628	Köpenhamn	2	2	7
Övriga			0	0	
<b>Summa</b>			<b>63</b>	<b>64</b>	

### Joint ventures<sup>1</sup>

	Organisationsnummer	Säte	Redovisat värde		Aktieinnehav, %
			2023, mn euro	2022, mn euro	
Siirto Brand Oy	3102648-1	Helsingfors	0	0	50
Tibern AB	559384-3542	Stockholm	1	0	14
Invidem AB	559210-0779	Stockholm	0	4	17
P27 Nordic Payments Platform AB	559198-9610	Stockholm	0	26	17
<b>Summa</b>			<b>1</b>	<b>30</b>	

1) Alla aktier i intresseföretag och joint ventures är onoterade aktier.

2) Kreditinstitut.

3) Financial Transaction Services B.V såld 2023.

## 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 anta-

let 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 emitentens och innehavarens kontroll inträffar eller inte inträffar.

Alla utbetalningar förknippade med instrument klassificerade som eget kapital redovisas som utdelning direkt under eget kapital. Nordea Bank Abp behandlar betalningar på finansiella instrument klassificerade som eget kapital (dvs. primärkapitaltillskott) som vinstutdelning, och därför redovisas dessa som utdelningar. Utdelning till aktieägare redovisas som minskning av eget kapital efter att den ordinarie bolagsstämman har antagit förslaget. I situationer när den ordinarie bolagsstämman har givit styrelsen mandat att fatta beslut om utdelning upp till ett visst belopp, bokförs minskningen av eget kapital när styrelsen har fattat beslut om utdelning.

Investeringar i egna aktier redovisas inte som tillgångar utan som en minskning av eget kapital med avdrag för eventuella transaktionskostnader. Förvärv av egna aktier inom ramen för Markets handelsverksamhet redovisas som en minskning av investerat fritt eget kapital. Egna aktier som förvärvats i syfte att optimera kapitalstrukturen och inom ramen för Nordea Bank Abp:s aktieåterköpsprogram redovisas som en minskning av balanserade vinstmedel. Transaktionskostnader i samband med återköp av egna aktier redovisas också under eget kapital. När aktier ogiltigförklaras har detta inte någon inverkan på redovisningen. Avyttring av egna aktier i handelsverksamheten redovisas som en ökning av investerat fritt eget kapital.

Kontrakt på Nordeaaktier som kan kontantavräknas, till exempel derivat såsom optioner, warranter och motsvarande, redovisas antingen som finansiella tillgångar eller finansiella skulder, vilket betyder att dessa inte utgör eget kapital-instrument.

#### Innehavare av övrigt primärkapital

Nordea Bank Abp har emitterat eviga efterställda instrument där räntebetalningarna till innehavarna beslutats diskretionärt av Nordea Bank Abp och inte ackumuleras. Vissa av dessa instrument innefattar också ett krav på Nordea Bank Abp att betala ränta om instrumenten inte längre tillåts ingå i primärkapitalet. Vilka efterställda skulder som får räknas in i primärkapitalet bestäms av tillsynsmyndigheterna och är därmed bortom Nordea Bank Abp:s och innehavarnas kontroll. Nordea Bank Abp klassificerar därför instrumenten som finansiella skulder. Instrument som inte omfattas av sådana klausuler klassificeras som eget kapital eftersom det inte finns något krav att Nordea Bank Abp ska betala ränta eller kapitalbelopp till innehavarna.

#### Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgår till 4 049 951 919 euro. Aktier i Nordea Bank Abp har inget nominellt värde. Varje aktie ger en rösträtt. För mer information om antalet registrerade aktier, se "Nordeaaktien" nedan.

#### Investerat fritt eget kapital

Investerat fritt eget kapital utgörs av teckningskursen för aktierna i Nordea Bank Abp:s aktie- eller nyemission som inte har redovisats under "Aktiekapital". Investerat fritt eget kapital har även påverkats av förvärv och försäljning av egna aktier i Markets handelsverksamhet.

#### Övriga reserver

Dessa reserver omfattar reserver för kassaflödessäkringar, finansiella tillgångar som klassificerats i kategorin "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat" och ackumulerade omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner, samt en uppskrivningsfond.

#### Balanserade vinstmedel

Balanserade vinstmedel utgörs främst av Nordea Bank Abp:s ej utdelade vinstmedel från tidigare år, valutakursdifferenser och övriga fria reserver.

Mn euro	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Uppskrivningsfond	Fond för verkligt värde	Investerat fritt eget kapital	Övriga fria reserver	Balanserade vinstmedel	Innehavare av övrigt primärkapital	
Balans per 1 jan 2023	4 050	-141	-70	1 082	2 762	18 732	748	27 163
Årets resultat	-	-	-	-	-	4 739	-	4 739
Valutakursdifferenser	-	4	-	-	-	-57	-	-53
<b>Nettotillgångar i utländska verksamheter:</b>								
Värdeförändringar, netto efter skatt	-	-	-30	-	-	-	-	-30
<b>Värdering av finansiella tillgångar till verkligt värde:</b>								
Värdeförändringar, netto efter skatt	-	-	-17	-	-	-	-	-17
Omklassificerat till resultaträkningen, netto efter skatt	-	-	30	-	-	-	-	30
<b>Kassaflödessäkringar<sup>1</sup>:</b>								
Värdeförändringar, netto efter skatt	-	-	642	-	-	-	-	642
Omklassificerat till resultaträkningen, netto efter skatt	-	-	-652	-	-	-	-	-652
<b>Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värdeoptionen:</b>								
Värdeförändringar, netto efter skatt	-	-	10	-	-	-10	-	0
<b>Förmånsbestämda pensionsplaner:</b>								
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt	-	-	-29	-	-	1	-	-28
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	18	-	18
Betalad ränta på övrigt primärkapital, netto efter skatt	-	-	-	-	-	-21	-	-21
Utdelning	-	-	-	-	-	-2 876	-	-2 876
Försäljning/köp av egna aktier <sup>2</sup>	-	-	-	-19	-	-1 264	-	-1 283
Övriga förändringar	-	55	-	-	-	-55	2	2
<b>Balans per 31 dec 2023</b>	<b>4 050</b>	<b>-82</b>	<b>-116</b>	<b>1 063</b>	<b>2 762</b>	<b>19 207</b>	<b>750</b>	<b>27 634</b>

1) För mer detaljerad information, se not M3.5.

2) Hänförlig till förändring av egna treasury aktier i kapitaloptimeringssyfte, tradingportföljen och Nordeaaktier i de danska kundernas investeringsportföljer.



## M9.1 Eget kapital, forts.

Mn euro	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Uppskrivningsfond	Fond för verkligt värde	Investerat fritt eget kapital	Övriga fria reserver	Balanserade vinstmedel	Innehavare av övrigt primärkapital	
Balans per 1 jan 2022	4 050	-107	43	1 090	2 762	20 454	750	29 042
Årets resultat	-	-	-	-	-	3 955	-	3 955
Valutakursdifferenser	-	3	-	-	-	-221	-	-218
<b>Nettotillgångar i utländska verksamheter:</b>								
Värdeförändringar, netto efter skatt	-	-	-4	-	-	-	-	-4
<b>Värdering av finansiella tillgångar till verkligt värde:</b>								
Värdeförändringar, netto efter skatt	-	-	-74	-	-	-	-	-74
Omklassificerat till resultaträkningen, netto efter skatt	-	-	-67	-	-	-	-	-67
<b>Kassaflödessäkringar<sup>1</sup>:</b>								
Värdeförändringar, netto efter skatt	-	-	866	-	-	-	-	866
Omklassificerat till resultaträkningen, netto efter skatt	-	-	-813	-	-	-	-	-813
<b>Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värdeoptionen:</b>								
Värdeförändringar, netto efter skatt	-	-	6	-	-	-	-	6
<b>Förmånsbestämda pensionsplaner:</b>								
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt	-	-	-27	-	-	-	-	-27
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	14	-	14
Betald ränta på övrigt primärkapital, netto efter skatt	-	-	-	-	-	-21	-	-21
Utdelning	-	-	-	-	-	-2 655	-	-2 655
Försäljning/köp av egna aktier <sup>2</sup>	-	-	-	4	-	-2 844	-	-2 840
Övriga förändringar	-	-37	-	-12	-	50	-2	-1
<b>Balans per 31 dec 2022</b>	<b>4 050</b>	<b>-141</b>	<b>-70</b>	<b>1 082</b>	<b>2 762</b>	<b>18 732</b>	<b>748</b>	<b>27 163</b>

1) För mer detaljerad information, se not M3.5.

2) Hänförlig till förändring av egna treasury aktier i kapitaloptimeringssyfte, tradingportföljen och Nordeaaktier i de danska kundernas investeringsportföljer.

## Utdelningsbara medel

Euro mn	31 dec 2023	31 dec 2022
Investerat fritt eget kapital	1 063	1 082
Övriga fria fonder	2 762	2 762
Innehavare av övrigt primärkapital	750	748
Balanserade vinstmedel	14 468	14 840
Årets resultat	4 739	3 955
<b>Summa</b>	<b>23 782</b>	<b>23 387</b>
Kapitaliserade utvecklingskostnader	-1 352	-1 495
<b>Summa utdelningsbara medel totalt<sup>1</sup></b>	<b>22 430</b>	<b>21 892</b>

1) Se Förvaltningsberättelse, avsnittet "Förslag till vinstdisposition" för exakta belopp i euro.

## 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 2023 bemyndigade styrelsen att besluta om återköp av högst 350 000 000 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 2023 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 avvikelser från aktieägarens företrädesrätt till teckning. Det högsta antalet aktier som kan komma att emitteras enligt detta bemyndigande är 350 000 000. 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 2023 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 meddelades den 3 mars 2023. Programmet inleddes den 28 april 2023 och kommer att slutföras senast den 5 mars 2024.

I juli 2022 godkände Nordea Bank Abp:s styrelse det tredje aktieåterköpsprogrammet till ett värde av högst 1,5 md euro. ECB:s godkännande meddelades den 8 juli, och programmet inleddes den 20 juli 2022 och slutfördes den 17 mars 2023.

För information om primärkapitallån (AT1-lån) 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.



## M9.1 Eget kapital, forts.

Tabellen nedan visar förändringen under året för antalet Nordeaaktier samt förändringen i antalet utestående Nordea-aktier, med avdrag återköpta, ej ogiltigförklarade egna aktier. Dessutom visas antalet egna aktier per den 31 december.

	2023	2022
<b>Antal Nordeaaktier</b>		
Totala antalet Nordeaaktier per 1 januari	3 654 281 296	3 965 561 160
Makulerade egna aktier under perioden	-126 001 788	-311 279 864
<b>Totala antalet aktier i Nordea per 31 december</b>	<b>3 528 279 508</b>	<b>3 654 281 296</b>
<b>Antal utestående Nordeaaktier</b>		
Antal utestående aktier per 1 januari	3 640 871 455	3 932 780 127
Återköp av egna aktier	-120 953 361	-293 945 157
Aktier garanterade i ersättningsprogram för Nordea Bank Abp:s ledning	1 286 336	1 038 593
Trading portföljen och Nordea-aktier i de danska investeringsportföljerna	-2 015 111	997 892
<b>Antal utestående Nordea-aktier per 31 december</b>	<b>3 519 189 319</b>	<b>3 640 871 455</b>

<b>Antal egna aktier</b>	<b>31 dec 2023</b>	<b>31 dec 2022</b>
Innehav av egna aktier i ersättningssyfte, trading portföljen och Nordeaaktier i de danska investerings-portföljerna <sup>1</sup>	9 090 189	13 409 841
– varav aktier i ersättningsyfte	4 787 315	6 073 651

1) Totalt uppgick köpeskillingen för innehav av egna aktier den 31 december 2023 till 56,0 mn euro (87,0 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 2023 beslutade att Nordea Bank Abp före slutet av den ordinarie bolagsstämman 2024 kan återköpa egna aktier inom ramen för värdepappersrörelsen. Antalet egna aktier som återköps får inte överstiga 175 000 000 aktier.

Den ordinarie bolagsstämman 2023 beslutade att Nordea Bank Abp före slutet av den ordinarie bolagsstämman 2024 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

2023	Köp <sup>1</sup>			Försäljning <sup>1</sup>		
	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
	<b>69 951 422</b>		<b>-730 792</b>	<b>-67 936 311</b>		<b>708 843</b>

1) Exklusive Nordeaaktier relaterade till värdepapperslån.



M9.1 Eget kapital, forts.

**Köp och försäljning av egna aktier under året, forts**

2022	Köp <sup>1</sup>			Försäljning <sup>1</sup>		
	Antal	Medelpris eur	Summa teur	Antal	Medelpris eur	Summa teur
Januari	8 017 064	10,32	-82 715	-8 023 707	10,37	83 167
Februari	6 419 301	10,10	-64 808	-6 766 663	10,03	67 889
Mars	14 121 604	9,48	-133 875	-14 088 746	9,19	129 476
April	9 024 274	9,32	-84 067	-8 089 411	9,40	76 018
Maj	3 919 691	9,20	-36 051	-4 995 358	9,09	45 403
Juni	6 417 125	8,91	-57 200	-7 441 435	8,74	65 055
Juli	2 929 973	8,79	-25 750	-3 431 258	8,84	30 334
Augusti	5 665 057	9,34	-52 916	-3 689 893	9,34	34 446
September	8 403 739	9,23	-77 598	-8 677 780	9,34	81 083
Oktober	8 755 527	8,98	-78 600	-8 930 157	8,99	80 309
November	10 770 814	9,87	-106 259	-11 151 159	9,81	109 439
December	10 285 919	9,90	-101 849	-10 443 405	9,86	102 948
	<b>94 730 088</b>		<b>-901 689</b>	<b>-95 728 972</b>		<b>905 566</b>

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	2023	2022
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	617	427
Nedskrivning av aktier och andelar i koncernföretag och intresseföretag	222	990
Kreditförluster	134	38
Orealiserade värdeförändringar	1 448	-758
Realisationsvinster / -förluster, netto	3	1
Förändring av upplupna kostnader / intäkter och avsättningar	-743	96
Omräkningsdifferenser	38	202
Förändringar av verkligt värde av den säkrade posten, tillgångar/skulder (netto)	1 991	-4 234
Övrigt	-56	-443
<b>Summa</b>	<b>3 654</b>	<b>-3 681</b>

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	2023	2022
Erhållen ränta	14 359	5 657
Betald ränta	-8 523	-2 073

**Investeringsverksamheten**

Investeringsverksamheten innefattar förvärv och avyttring av anläggningstillgångar, finansiella såväl som materiella och immateriella.

**Finansieringsverksamheten**

Finansieringsverksamheten utgörs av den verksamhet som medför förändringar i eget kapital och efterställda skulder, som till exempel nyemission av aktier, utdelningar och emission/amortering av efterställda skulder.

**Likvida medel**

Följande poster ingår i likvida medel:

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	49 150	61 425
Utlåning till centralbanker betalbar vid anfordran	3	4
Utlåning till kreditinstitut, betalbar vid anfordran	687	842
<b>Summa</b>	<b>49 840</b>	<b>62 271</b>

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. Avis-tainlåning redovisas under löptiden 3 månader<sup>1</sup>. Utlåning som är betalbar vid anfordran redovisas tidigast möjliga

datum då återbetalning kan begäras. För derivat har in- och utflöden av kontanter redovisats för både derivattillgångar och derivatsskulder eftersom derivat hanteras netto. För ytterligare information om återstående löptider, se även not M10 "Risk- och likviditetshantering".

31 dec 2023, mn euro	Inom 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Över 5 år	Summa
<b>Tillgångar</b>					
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 <sup>1</sup>	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
<b>Summa tillgångar</b>	<b>121 137</b>	<b>52 169</b>	<b>166 335</b>	<b>47 366</b>	<b>387 008</b>
<b>Skulder</b>					
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
<b>Summa skulder</b>	<b>249 992</b>	<b>40 778</b>	<b>55 226</b>	<b>28 103</b>	<b>374 099</b>
<b>31 dec 2022, mn euro</b>					
<b>Tillgångar</b>					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	61 425	–	–	–	61 425
Utlåning till kreditinstitut	6 143	25 987	41 122	235	73 488
Utlåning till allmänheten	53 738	18 858	49 902	27 895	150 393
Räntebärande värdepapper <sup>1</sup>	8 281	11 415	48 727	6 081	74 504
Derivatinstrument	4 041	3 470	14 990	16 369	38 870
Övriga tillgångar	5 261	99	9 305	431	15 096
<b>Summa tillgångar</b>	<b>138 889</b>	<b>59 829</b>	<b>164 046</b>	<b>51 011</b>	<b>413 776</b>
<b>Skulder</b>					
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	27 749	7 168	5 713	0	40 630
In- och upplåning från allmänheten	210 616	6 588	3 367	4 660	225 231
Emitterade värdepapper	24 178	32 389	15 648	4 717	76 932
Efterställda skulder	–	214	3 489	1 698	5 401
Derivatinstrument	4 357	3 805	16 623	17 264	42 049
Övriga skulder	-999	-3 684	12 397	4 237	11 951
<b>Summa skulder</b>	<b>265 901</b>	<b>46 480</b>	<b>57 237</b>	<b>32 576</b>	<b>402 194</b>

1) Inkluderar "Skulder till kreditinstitut belåningsbara i centralbanker" 59 967 mn euro (60 453 mn 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 definieras som saldon som ska omräknas till euro vid upprättandet av finansiella rapporter.

Mer information om omräkning av tillgångar och skulder finns i not M1 "Redovisningsprinciper".

	31 dec 2023			31 dec 2022		
	Mn euro	Utländska valutor	Summa	Mn euro	Utländska valutor	Summa
<b>Tillgångar</b>						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	29 474	19 676	49 150	42 463	18 962	61 425
Utlåning till kreditinstitut	16 974	51 615	68 589	18 390	54 924	73 314
Utlåning till allmänheten	47 475	102 425	149 900	46 706	103 318	150 024
Räntebärande värdepapper <sup>1</sup>	23 274	50 489	73 763	20 530	53 974	74 504
Derivatinstrument	16 975	10 857	27 832	23 862	15 008	38 870
Övriga tillgångar	22 458	13 078	35 536	21 235	12 623	33 858
<b>Summa tillgångar</b>	<b>156 630</b>	<b>248 140</b>	<b>404 770</b>	<b>173 186</b>	<b>258 809</b>	<b>431 995</b>
<b>Skulder</b>						
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	10 225	26 263	36 488	24 315	16 315	40 630
In- och utlåning från allmänheten	76 487	141 087	217 574	73 662	151 569	225 231
Emitterade värdepapper	27 700	44 159	71 859	23 912	53 020	76 932
Derivatinstrument	15 281	16 921	32 202	22 395	19 654	42 049
Övriga skulder	12 755	6 258	19 013	13 083	6 907	19 990
<b>Summa skulder</b>	<b>142 448</b>	<b>234 688</b>	<b>377 136</b>	<b>157 367</b>	<b>247 465</b>	<b>404 832</b>

1) Inkluderar "Skulder till kreditinstitut belåningsbara i centralbanker" 59 967 mn euro (60 453 mn euro).

## M9.5 Övriga tillgångar

### Redovisningsprinciper

Övriga tillgångar är tillgångar som inte uppfyller villkoren för övriga tillgångsposter. Enligt principen om periodiserad redovisning är upplupna intäkter periodiserade intäkter som ännu inte har fakturerats och förutbetalda kostnader är framtida kostnader som har betalats i förskott.

För ytterligare redovisningsprinciper, se not M3.1 "Redovisning och bortbokning i balansräkningen", not M3.3 "Klassificering och värdering" och not M3.4 "Verkligt värde".

Denna not innefattar specificering av balansposterna "Övriga tillgångar" och "Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter".

### Övriga tillgångar

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
Betalningsförmedling	134	63
Fondlikvidfordringar	1 130	2 343
Ställda marginalsäkerheter relaterade till derivatinstrument	6 908	5 894
Övriga	1 127	1 353
<b>Summa</b>	<b>9 299</b>	<b>9 653</b>

### Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
Upplupna ränteintäkter	3	2
Övriga upplupna intäkter	308	292
Förutbetalda kostnader	465	437
<b>Summa</b>	<b>776</b>	<b>731</b>

## M9.6 Övriga skulder

### Redovisningsprinciper

Övriga skulder är skulder som inte uppfyller villkoren för övriga skuldposter. Enligt principen om periodiserad redovisning utgörs upplupna kostnader av kostnader som uppstått men för vilka fakturan ännu inte har mottagits och förutbetalda intäkter utgörs av framtida intäkter som har erhållits i förskott.

För ytterligare redovisningsprinciper, se not M3.1 "Redovisning och bortbokning i balansräkningen", not M3.3 "Klassificering och värdering" och not M3.4 "Verkligt värde".

Denna not innefattar specificering av balansposterna "Övriga skulder" samt "Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter".

### Övriga skulder

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
Fondlikvidskulder	884	1 621
Sålda ej innehavda värdepapper	4 665	5 674
Betalningsförmedlingsskulder	2 041	2 304
Leverantörsskulder	86	69
Erhållna marginalsäkerheter	3 394	4 416
Övriga	1 225	931
<b>Summa</b>	<b>12 295</b>	<b>15 015</b>

### Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
Upplupna kostnadsräntor	14	16
Övriga upplupna kostnader	839	749
Förutbetalda intäkter	63	105
<b>Summa</b>	<b>916</b>	<b>870</b>

## 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 2023	31 dec 2022
Kapitalförvaltning	122 095	114 386
Förvaltade tillgångar	259 512	278 536
<b>Summa</b>	<b>381 607</b>	<b>392 922</b>

## 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 (0,0 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 7,8 mn euro (7,3 mn euro) och räntan på denna inlåning uppgick till -0,1 mn euro (-0,0 mn euro). Kreditlöften till nyckelpersoner i ledande positioner uppgick till 0,2 mn euro (0,0 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 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 ligger på mellan 3,55 procent och 5,70 procent beroende på typ av bostadslån. I Norge är den rörliga personalräntan för lån 5,01 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 familjemedlemmar till nyckelpersoner i ledande positioner som inte bor i samma hushåll som dessa nyckelpersoner, ges till normala marknadsvillkor. Motsvarande villkor gäller även för nyckelpersoner i ledande positioner som inte är anställda av Nordea Bank Abp. 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 familjemedlemmar är god utan betydande ökning av kreditrisken. Avsättningar för kreditförluster från utlåning till nyckelpersoner i ledande positioner ingår i den gruppvisa reserven för utlåning som ingår i not M2.10 "Kreditförluster".

För information om ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner, se not M7.4 "Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner".





## M9.8 Transaktioner med närstående, forts.

Informationen nedan presenteras ur Nordea Bank Abp:s perspektiv, dvs. den visar hur Nordea Bank Abp:s siffror har påverkats av transaktioner med närstående parter.

Mn euro	31 dec 2023			31 dec 2022		
	Koncernföretag	Intresseföretag och joint ventures	Övriga närstående parter <sup>3</sup>	Koncernföretag	Intresseföretag och joint ventures	Övriga närstående parter <sup>3</sup>
<b>Tillgångar</b>						
Skuldebrev belåningsbara i centralbanker	12 966	–	–	15 129	–	–
Utlåning till kreditinstitut <sup>1</sup>	64 963	–	–	68 747	–	–
Utlåning till allmänheten <sup>1</sup>	3 091	31	0	3 485	45	0
Räntebärande värdepapper	4 857	–	–	5 128	–	–
Derivatinstrument	1 368	3	–	2 433	0	–
Övriga tillgångar	853	1	–	947	8	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter <sup>1</sup>	430	–	–	413	–	–
<b>Summa tillgångar</b>	<b>88 528</b>	<b>35</b>	<b>0</b>	<b>96 282</b>	<b>53</b>	<b>0</b>
<b>Skulder</b>						
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	7 291	0	–	8 330	0	–
In- och upplåning från allmänheten	3 260	1	19	3 596	13	32
Emitterade värdepapper	207	–	–	160	–	–
Derivatinstrument	1 459	11	–	2 089	3	–
Övriga skulder	490	–	0	714	–	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	–	–	24	–	–
Avsättningar	–	0	–	0	0	–
<b>Summa skulder</b>	<b>12 730</b>	<b>12</b>	<b>19</b>	<b>14 913</b>	<b>16</b>	<b>32</b>
Poster utanför balansräkningen <sup>2</sup>	155 447	10	5	167 979	49	1

Mn euro	2023			2022		
	Koncernföretag	Intresseföretag och joint ventures	Övriga närstående parter <sup>3</sup>	Koncernföretag	Intresseföretag och joint ventures	Övriga närstående parter <sup>3</sup>
<b>Resultaträkning</b>						
Ränteintäkter	3 025	0	0	952	0	0
Räntekostnader	-1	0	0	-276	0	0
Avgifts- och provisionsnetto	437	0	0	456	0	0
Nettoresultat av poster till verkligt värde <sup>4</sup>	-481	0	0	1 231	-2	–
Övriga rörelseintäkter	732	–	–	919	–	–
Summa rörelsekostnader	-72	–	–	7	–	–
<b>Resultat innan kreditförluster</b>	<b>3 640</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 289</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>

1) För mer information av förändrad presentation, se "Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation" i Not M1 "Redovisningsprinciper".

2) Inkluderande nominella värden på derivat.

3) 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. Övriga närstående parter omfattar även Nordea Bank Abp:s pensionsstiftelser.

4) 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

<b>1. Riskstyrning</b>	<b>304</b>
<b>2. Kreditrisk</b>	<b>304</b>
<b>3. Motpartskreditrisk</b>	<b>320</b>
<b>4. Marknadsrisk</b>	<b>320</b>
<b>5. Operativ risk</b>	<b>320</b>
<b>6. Regelefterlevnadsrisk</b>	<b>320</b>
<b>7. Likviditetsrisk</b>	<b>320</b>

### 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 för olika typer av risk, kapitaltäckning och kapitalstruktur.

Konsekvenserna av det geopolitiska läget och covid-19 för Nordea Bank Abp:s risk- och likviditetshantering beskrivs i avsnitt 1 "Riskstyrning" i koncernnot K11 "Risk- och likviditetshantering".

#### Ramverk för intern kontroll

Se koncernnot K11, avsnitt 1.1 "Ramverk för intern kontroll".

#### Beslutsfattande organ för risk-, likviditets- och kapitalhantering

Se koncernnot K11, avsnitt 1.2 "Beslutsfattande organ för risk-, likviditets- och kapitalhantering".

#### Styrning av riskhantering och regelefterlevnad

Se koncernnot K11, avsnitt 1.3 "Styrning av riskhantering och regelefterlevnad".

#### Upplysningskrav enligt kapitaltäckningsförordningen – Nordea Bank Abp:s kapital- och riskhanteringsrapport 2023

Ytterligare upplysningar om risk- och kapitalhantering finns i Nordeas kapital- och riskhanteringsrapport för 2023 (Capital and Risk Management Report 2023), i enlighet med kapitaltäckningsförordningen (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", 2.1 "Definition och identifiering av kreditrisk" och 2.2 "Begränsning av kreditrisk".

#### Fördelning av säkerheter

Fördelningen av säkerheter var i stort sett oförändrad under 2023, med huvuddelen av säkerheterna i kommersiella fastigheter och bostadsfastigheter.

#### Fördelning av säkerheter

	31 dec 2023	31 dec 2022
Finansiella säkerheter	1,9 %	2,1 %
Fordringar	1,1 %	0,9 %
Bostadsfastigheter	35,4 %	35,2 %
Affärsfastigheter	44,7 %	44,9 %
Övriga fysiska säkerheter	16,9 %	16,9 %
<b>Summa</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

### Maximal exponering för kreditrisk

Mn euro	Not	31 dec 2023		31 dec 2022	
		Upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde som redovisas via fonden för verkligt värde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde som redovisas via fonden för verkligt värde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
Lån till kreditinstitut	M3.3, M3.7	67 395	1 194	70 626	2 862
Lån till allmänheten	M3.3, M3.7	129 058	20 842	131 908	18 485
Räntebärande värdepapper <sup>1</sup>	M3.3, M3.8	50 913	22 851	49 633	24 871
Derivatinstrument	M3.3, M3.10	–	27 832	–	38 870
Garantier/åtaganden, nominellt värde	M6.1, M6.2	137 524	–	142 125	–
<b>Summa</b>		<b>384 890</b>	<b>72 718</b>	<b>393 748</b>	<b>85 088</b>

1) Inkluderar balansräkningsposten "Skuldebrev belåningsbara i centralbanker".

### Reserver för kreditrisk

Mn euro	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
Lån till kreditinstitut	M3.7	6	9
Lån till allmänheten	M3.7	1 253	1 255
Räntebärande värdepapper värderade till verkligt värde som redovisas via fonden för verkligt värde <sup>1</sup>	M3.8	4	3
Garantier/åtaganden	M5	187	202
<b>Summa</b>		<b>1 450</b>	<b>1 469</b>

1) Inkluderar balansräkningsposten "Skuldebrev belåningsbara i centralbanker".



M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

## Tillgångar övertagna för skyddande av fordran

Aktier och övriga andelar utgjorde 100 procent av de övertagna tillgångarna vid utgången av december 2023. Övertagna tillgångar ligger sedan flera år på en låg nivå.

## Tillgångar övertagna för skyddande av fordran<sup>1</sup>

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
Omsättningstillgångar, redovisat värde:		
Aktier och övriga andelar	6	0
<b>Summa</b>	<b>6</b>	<b>0</b>

1) I enlighet med Nordea Bank Abp:s riktlinjer för egendom övertagen för skyddande av fordran, som följer bankrotsetslagen 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.

## Belåningsgrad

Belåningsgraden anses vara ett bra mått för att bedöma säkerhetens kvalitet. Den beräknas genom att dividera kreditexponeringen med säkerhetens marknadsvärde. Tabellen visar hypoteksexponeringar som omfattas av IRK-modeller, fördelade på olika intervall av belåningsgrad.

## Belåningsgrad<sup>1</sup>

Bolåneexponering mot privatkunder (retailportföljen)	31 dec 2023		31 dec 2022	
	Md euro	%	Md euro	%
<50 %	13,4	85,0	12,6	85,3
50–70 %	1,7	10,9	1,6	10,5
71–80 %	0,4	2,4	0,3	2,2
81–90 %	0,2	1,1	0,1	1,0
>90 %	0,1	0,6	0,1	1,0
<b>Summa</b>	<b>15,7</b>	<b>100,0</b>	<b>14,8</b>	<b>100,0</b>

1) Belopp och procentsatser i tabellen innefattar den del av lånet som är relevant, inte hela lånet.

## Individuell och modellbaserad prövning av nedskrivningsbehov

För information om individuell och modellbaserad prövning av nedskrivningsbehov, individuella och modellbaserade reserveringar samt fallissemang, se concernnot K11, avsnitt 2.6 "Individuell och modellbaserad prövning av nedskrivningsbehov".

## Förmildrande kreditvillkor

Förmildrande kreditvillkor innebär lättnader eller omstrukturering av kreditvillkoren till följd av att låntagaren har eller är på väg att få ekonomiska svårigheter. Avsikten med förmildrande kreditvillkor under en begränsad tidsperiod är att 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 på individuell basis och kompletteras med prövning av nedskrivningsbehovet (företagskunder) eftersom förmildrande kreditvillkor ses som en kredithändelse. Avsättningar för individuella kreditförluster görs vid behov. Förmildrande kreditvillkor godkänns enligt gällande befogenheter, och lån med förmildrande kreditvillkor kan vara antingen reglerade eller oreglerade.

## Lån med förmildrande kreditvillkor

Mn euro	31 dec 2023	31 dec 2022
Lån med förmildrande kreditvillkor	1 775	1 563
- varav fallerade	912	768
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar och lån med förmildrande kreditvillkor	430	337
- varav fallerade	399	317

Nyckeltal	31 dec 2023	31 dec 2022
Andel lån med förmildrande kreditvillkor <sup>1</sup>	0,9 %	0,8 %
Täckningsgrad för lån med förmildrande kreditvillkor <sup>2</sup>	24,0 %	22,0 %
- varav fallerade	44,0 %	41,0 %

1) Lån med förmildrande åtgärder/Lån före reserveringar.

2) Individuella reserver för lån med förmildrande kreditvillkor/Lån med förmildrande kreditvillkor.

## Kreditportfölj

Den samlade kreditriskexponeringen, inklusive poster i och utanför balansräkningen och exponeringar hänförliga till värdepapper, uppgick vid årsskiftet till 458 md euro (479 md euro). Kreditrisk mäts, övervakas och delas upp på olika sätt. Utlåning i balansräkningen består av utlåning till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde och utgör huvuddelen av kreditportföljen. Utlåning till upplupet anskaffningsvärde bildar underlag för osäkra lånefordringar, reserveringar och kreditförluster.

Kreditrisken i utlåningen mäts och redovisas som kapitalbeloppet av fordringar i balansräkningen, dvs utlåning till kreditinstitut och till allmänheten, och som ansvarsförbindelser och åtaganden gentemot kunder och motparter, netto efter reserveringar.

Kreditriskexponeringen omfattar också risken hänförlig till derivatkontrakt och värdepappersfinansiering. Den övergripande kreditkvaliteten är stabil, med hög kreditvärdighet bland kunderna.

Nordea Bank Abp:s utlåning till allmänheten var oförändrad under 2023 och uppgick till 150 md euro (150 md euro). Av utlåningen till allmänheten avsåg 65,7 procent (66,3 procent) företag, 13,9 procent (12,3 procent) omvända repor, 18,4 procent (18,5 procent) privatkunder och 1,9 procent (2,9 procent) den offentliga sektorn. Utlåningen till centralbanker och kreditinstitut minskade och uppgick vid utgången av 2023 till 69 md euro (73 md euro).

## Utlåning till företagskunder

Utlåningen till företagskunder uppgick vid utgången av 2023 till 119 md euro (118 md euro). Den bransch som ökade mest under året var Fastighetsbolag, medan Industri minskade mest. De två största branscherna (Fastighetsbolag och Industri) svarade tillsammans för cirka 50 procent av den samlade utlåningen (50 procent). Fastighetsbolag var fortsatt den största branschen i Nordea Bank Abp:s kreditportfölj, med 26 md euro (25 md euro). Fastighetsportföljen domineras av relativt stora och finansiellt starka företag, med 90 procent (92 procent) av exponeringen i ratingklass 4– och högre. Som framgår av tabellen nedan var utlåningen till företagskunder väl diversifierad sett till lånens storlek. Cirka 50 procent (51 procent) av företagsutlåningen avsåg lån på upp till 50 mn euro per kund.

## Utlåning till företagskunder, efter lånets storlek

Storlek i mn euro	31 dec 2023		31 dec 2022	
	Utlåning mn euro	%	Utlåning mn euro	%
0–10	25 681	22	26 975	23
11–50	34 195	29	33 320	28
51–100	22 098	19	19 771	17
101–250	25 667	21	22 856	19
251–500	6 503	5	9 618	8
501–	5 255	4	5 877	5
<b>Summa</b>	<b>119 399</b>	<b>100</b>	<b>118 417</b>	<b>100</b>

## Utlåning till privatkunder

Utlåningen till privatkunder var oförändrad under 2023 och uppgick till 28 md euro (28 md euro). Bolånen minskade till 9 md euro (10 md euro) och konsumtionslånen var oförändrade och uppgick till 18 md euro. Bolånens andel av utlåningen till privatkunder sjönk till 34 procent (36 procent).



M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

**Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde**

31 dec 2023, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige <sup>1</sup>	Övrigt <sup>1</sup>	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
<b>Summa företagskunder</b>	<b>13 005</b>	<b>21 440</b>	<b>30 630</b>	<b>30 485</b>	<b>2 996</b>	<b>98 556</b>
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
<b>Privatkunder</b>	<b>10 530</b>	<b>9 613</b>	<b>4 788</b>	<b>2 693</b>	<b>–</b>	<b>27 624</b>
<b>Offentlig sektor</b>	<b>954</b>	<b>527</b>	<b>18</b>	<b>1 379</b>	<b>–</b>	<b>2 878</b>
<b>Omvända repor</b>	<b>–</b>	<b>20 842</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>20 842</b>
<b>Utlåning till allmänheten per land</b>	<b>24 489</b>	<b>52 422</b>	<b>35 436</b>	<b>34 557</b>	<b>2 996</b>	<b>149 900</b>
<b>varav värderad till verkligt värde</b>	<b>–</b>	<b>20 842</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>20 842</b>

1) Lån avseende Baltikum (79 mn euro) som bokförts i Sverige har flyttats till Övrigt.



M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

**Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde**

31 dec 2022, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige <sup>1</sup>	Övrigt <sup>1</sup>	Summa
Finansinstitut	4 299	3 309	1 053	8 137	587	17 385
Jordbruk	591	313	2 668	28	4	3 604
Grödor, odling och jakt	332	149	26	9	4	520
Djurhållning	253	159	7	18	–	437
Fiske och vattenbruk	6	5	2 635	1	0	2 647
Naturresurser	55	834	859	335	201	2 284
Pappers- och skogsprodukter	40	615	382	321	178	1 536
Gruvdrift och kringverksamhet	2	187	13	13	–	215
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	13	32	464	1	23	533
Konsument dagligvaror	1 602	749	644	1 424	67	4 486
Livsmedel och drycker	369	304	345	454	19	1 491
Hushålls- och hygienprodukter	43	71	111	345	2	572
Hälsovård	1 190	374	188	625	46	2 423
Konsument sällanköp och tjänster	906	2 066	2 382	4 554	85	9 993
Konsumentkapitalvaror	111	283	190	1 744	81	2 409
Media och underhållning	317	271	103	946	–	1 637
Detaljhandel	364	1 073	960	1 331	4	3 732
Flygresor	20	4	35	7	–	66
Logi och fritid	88	403	664	265	–	1 420
Telekomtjänster	6	32	430	261	–	729
Industri	5 399	4 206	6 782	8 244	258	24 889
Råvaror	409	419	213	1 050	27	2 118
Kapitalvaror	562	943	151	1 060	71	2 787
Producenttjänster	685	594	1 678	1 406	117	4 480
Byggindustri	511	992	3 308	1 501	3	6 315
Partihandel	2 583	658	774	2 274	30	6 319
Marktransport	462	169	161	279	4	1 075
IT-tjänster	187	431	497	674	6	1 795
Sjöfart	36	117	5 034	94	363	5 644
Varvsindustri	0	3	108	0	–	111
Sjötransport	0	22	4 804	87	363	5 276
Sjöfartstjänster	36	92	122	7	0	257
Samhällsnyttiga tjänster	247	3 401	1 668	894	0	6 210
El, vatten och gas	167	1 440	878	401	–	2 886
Kraftproduktion	34	1 832	679	403	0	2 948
Allmännyttiga företag	46	129	111	90	0	376
Fastighetsbolag	1 183	6 306	9 837	7 524	115	24 965
Kommersiella fastigheter	867	3 999	8 305	6 625	115	19 911
Bostadsfastigheter	316	2 307	1 532	899	0	5 054
Övriga branscher	142	77	150	106	11	486
<b>Summa företagskunder</b>	<b>14 460</b>	<b>21 378</b>	<b>31 077</b>	<b>31 340</b>	<b>1 691</b>	<b>99 946</b>
Bolån	–	5 012	5 024	0	–	10 036
Lån mot säkerhet	8 592	4 113	242	1 005	–	13 952
Lån utan säkerhet	872	450	374	2 016	–	3 712
<b>Privatkunder</b>	<b>9 464</b>	<b>9 575</b>	<b>5 640</b>	<b>3 021</b>	<b>–</b>	<b>27 700</b>
<b>Offentlig sektor</b>	<b>1 131</b>	<b>600</b>	<b>19</b>	<b>2 527</b>	<b>–</b>	<b>4 277</b>
<b>Omvända repor</b>	<b>–</b>	<b>18 470</b>	<b>–</b>	<b>0</b>	<b>–</b>	<b>18 470</b>
<b>Utlåning till allmänheten per land</b>	<b>25 055</b>	<b>50 023</b>	<b>36 736</b>	<b>36 888</b>	<b>1 691</b>	<b>150 393</b>
<b>  varav värderad till verkligt värde</b>	<b>–</b>	<b>18 470</b>	<b>15</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>18 485</b>

1) Lån avseende Ryssland (4 mn euro) och Baltikum (116 mn euro) som bokförts i Sverige har flyttats till Övrigt.



M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

## Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch

31 dec 2023, mn euro	Brutto			Avsättningar			Netto	Kreditförluster, netto <sup>1</sup>
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3		
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
Naturresurser	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
<b>Summa företagskunder</b>	<b>93 600</b>	<b>4 638</b>	<b>1 271</b>	<b>105</b>	<b>203</b>	<b>645</b>	<b>98 556</b>	<b>-70</b>
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
<b>Privatkunder</b>	<b>24 931</b>	<b>2 583</b>	<b>408</b>	<b>24</b>	<b>95</b>	<b>179</b>	<b>27 624</b>	<b>-49</b>
<b>Offentlig sektor</b>	<b>2 853</b>	<b>0</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>2 878</b>	<b>0</b>
<b>Utlåning till allmänheten</b>	<b>121 384</b>	<b>7 221</b>	<b>1 706</b>	<b>129</b>	<b>298</b>	<b>826</b>	<b>129 058</b>	<b>-119</b>
<b>Utlåning till kreditinstitut och centralbanker</b>	<b>67 392</b>	<b>8</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>67 395</b>	<b>-</b>
<b>Summa</b>	<b>188 776</b>	<b>7 229</b>	<b>1 707</b>	<b>134</b>	<b>298</b>	<b>827</b>	<b>196 453</b>	<b>-119</b>

1) Tabellen visar nettokreditförluster relaterade till exponeringar i och utanför balansräkningen för helåret 2023.



M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

## Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch

31 dec 2022, mn euro	Brutto			Avsättningar			Netto	Kreditförluster, netto <sup>1</sup>
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3		
Finansinstitut	17 206	279	64	8	9	29	17 503	-26
Jordbruk	3 429	146	98	3	13	53	3 604	-1
Grödor, odling och jakt	479	36	16	1	3	7	520	4
Djurrhållning	326	85	82	1	9	46	437	-4
Fiske och vattenbruk	2 624	25	0	1	1	0	2 647	-1
Naturresurser	2 211	55	29	2	2	13	2 278	26
Pappers- och skogsprodukter	1 512	25	14	2	2	10	1 537	3
Gruvdrift och kringverksamhet	205	9	1	0	0	0	215	0
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	493	22	14	0	0	3	526	23
Konsument dagligvaror	4 356	97	74	7	6	28	4 486	-23
Livsmedel och drycker	1 427	35	47	2	2	14	1 491	-11
Hushålls- och hygienprodukter	558	15	3	1	1	2	572	-1
Hälsovård	2 371	47	24	4	3	12	2 423	-11
Konsument sällanköp och tjänster	9 302	656	259	10	42	172	9 993	-24
Konsumentkapitalvaror	2 275	123	42	2	5	24	2 409	-12
Media och underhållning	1 535	103	15	1	5	10	1 637	-3
Detaljhandel	3 504	193	172	6	18	113	3 732	-15
Flygresor	58	8	3	0	1	2	66	0
Logi och fritid	1 204	226	21	1	13	17	1 420	4
Telekomtjänster	726	3	6	0	0	6	729	3
Industri	23 433	1 385	435	31	76	257	24 889	-47
Råvaror	2 059	44	31	2	3	11	2 118	0
Kapitalvaror	2 627	146	63	4	8	37	2 787	13
Producenttjänster	4 305	179	24	4	11	13	4 480	7
Byggindustri	5 866	456	120	9	26	91	6 316	-25
Partihandel	5 922	402	60	6	20	39	6 319	-10
Marktransport	976	78	72	2	3	46	1 075	-24
IT-tjänster	1 678	80	65	4	5	20	1 794	-8
Sjöfart	5 448	174	65	18	4	31	5 634	25
Varvsindustri	108	3	3	0	0	3	111	1
Sjötransport	5 083	171	62	18	4	28	5 266	24
Sjöfartstjänster	257	0	0	0	0	0	257	0
Samhällsnyttiga tjänster	6 153	60	11	4	3	4	6 213	2
El, vatten och gas	2 850	37	3	1	2	1	2 886	1
Kraftproduktion	2 943	8	1	2	0	1	2 949	-2
Allmännyttiga företag	361	14	7	1	1	2	378	2
Fastighetsbolag	24 422	523	137	21	13	83	24 965	34
Övriga branscher	388	0	0	0	19	0	369	2
<b>Summa företagskunder</b>	<b>96 348</b>	<b>3 375</b>	<b>1 172</b>	<b>104</b>	<b>187</b>	<b>670</b>	<b>99 934</b>	<b>-32</b>
Bolån	9 434	502	140	2	6	32	10 036	6
Lån mot säkerhet	12 835	1 083	176	15	44	84	13 951	62
Lån utan säkerhet	3 259	501	60	16	59	34	3 711	-38
<b>Privatkunder</b>	<b>25 528</b>	<b>2 086</b>	<b>376</b>	<b>33</b>	<b>109</b>	<b>150</b>	<b>27 698</b>	<b>30</b>
<b>Offentlig sektor</b>	<b>4 174</b>	<b>66</b>	<b>39</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>4 277</b>	<b>-1</b>
<b>Utlåning till allmänheten</b>	<b>126 050</b>	<b>5 527</b>	<b>1 587</b>	<b>137</b>	<b>296</b>	<b>822</b>	<b>131 909</b>	<b>-3</b>
<b>Utlåning till kreditinstitut och centralbanker</b>	<b>70 613</b>	<b>7</b>	<b>13</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>70 625</b>	<b>0</b>
<b>Summa</b>	<b>196 663</b>	<b>5 534</b>	<b>1 600</b>	<b>140</b>	<b>296</b>	<b>827</b>	<b>202 534</b>	<b>-3</b>

1) Tabellen visar nettokreditförluster relaterade till exponeringar i och utanför balansräkningen för helåret 2022.



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
<b>Summa företagskunder</b>	<b>347</b>	<b>325</b>	<b>158</b>	<b>441</b>	<b>0</b>	<b>1 271</b>
Bolån	–	118	32	–	–	150
Lån mot säkerhet	88	98	1	3	–	190
Lån utan säkerhet	17	10	4	37	–	68
<b>Privatkunder</b>	<b>105</b>	<b>226</b>	<b>37</b>	<b>40</b>	<b>–</b>	<b>408</b>
<b>Offentlig sektor</b>	<b>27</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>27</b>
<b>Summa osäkra fordringar</b>	<b>479</b>	<b>551</b>	<b>195</b>	<b>481</b>	<b>0</b>	<b>1 706</b>
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 2022, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige	Utanför Norden	Summa
Finansinstitut	48	2	3	11	–	64
Jordbruk	71	27	0	0	0	98
Grödor, odling och jakt	10	6	–	0	0	16
Djurhållning	61	21	–	–	–	82
Fiske och vattenbruk	0	–	0	–	–	0
Naturresurser	5	11	18	–	–	34
Pappers- och skogsprodukter	5	8	1	–	–	14
Gruvdrift och kringverksamhet	–	1	–	–	–	1
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	–	2	17	–	–	19
Konsument dagligvaror	65	7	0	2	–	74
Livsmedel och drycker	41	4	–	2	–	47
Hushålls- och hygienprodukter	1	2	0	0	–	3
Hälsovård	23	1	0	0	–	24
Konsument sällanköp och tjänster	126	39	2	92	–	259
Konsumentkapitalvaror	1	3	–	38	–	42
Media och underhållning	2	13	–	0	–	15
Detaljhandel	122	13	2	35	–	172
Flygresor	–	2	–	1	–	3
Logi och fritid	1	8	0	12	–	21
Telekomtjänster	–	0	–	6	–	6
Industri	93	158	60	124	0	435
Råvaror	10	21	–	0	–	31
Kapitalvaror	29	24	7	3	0	63
Producenttjänster	4	10	7	3	–	24
Byggindustri	26	80	5	9	–	120
Partihandel	23	13	0	24	–	60
Marktransport	0	3	41	28	–	72
IT-tjänster	1	7	0	57	–	65
Sjöfart	–	0	75	–	–	75
Varvsindustri	–	0	3	–	–	3
Sjötransport	–	0	72	–	–	72
Sjöfartstjänster	–	–	–	–	–	–
Samhällsnyttiga tjänster	3	5	2	1	–	11
El, vatten och gas	–	3	–	–	–	3
Kraftproduktion	0	0	–	1	–	1
Allmännyttiga företag	3	2	2	0	–	7
Fastighetsbolag	9	87	34	7	–	137
Övriga branscher	0	–	–	–	–	0
<b>Summa företagskunder</b>	<b>420</b>	<b>336</b>	<b>194</b>	<b>237</b>	<b>0</b>	<b>1 187</b>
Bolån	0	123	17	0	–	140
Lån mot säkerhet	78	96	1	1	–	176
Lån utan säkerhet	18	8	11	23	–	60
<b>Privatkunder</b>	<b>96</b>	<b>227</b>	<b>29</b>	<b>24</b>	<b>–</b>	<b>376</b>
<b>Offentlig sektor</b>	<b>39</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>39</b>
<b>Summa osäkra fordringar</b>	<b>555</b>	<b>563</b>	<b>223</b>	<b>261</b>	<b>0</b>	<b>1 602</b>
varav värderad till verkligt värde	–	–	15	–	–	15



M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

## Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde

31 dec 2023, mn euro	Kreditförluster, netto <sup>1</sup>	Kreditför-lustrela-tion, pkt	Osäkra lånefod-ringar kategori 3	Andel osäkra fordringar, pkt	Summa avsätt-ningar	Avsätt-ningar kategori 1	Avsätt-ningar kategori 2	Avsätt-ningar kategori 3	Täck-nings-grad, % <sup>2</sup>	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
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
<b>Summa företagskunder</b>	<b>-70</b>	<b>-7</b>	<b>1 271</b>	<b>128</b>	<b>953</b>	<b>105</b>	<b>203</b>	<b>645</b>	<b>51</b>	<b>98 556</b>
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
<b>Privatkunder</b>	<b>-49</b>	<b>-18</b>	<b>408</b>	<b>146</b>	<b>298</b>	<b>24</b>	<b>95</b>	<b>179</b>	<b>44</b>	<b>27 624</b>
<b>Offentlig sektor</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27</b>	<b>94</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>7</b>	<b>2 878</b>
<b>Utlåning till allmänheten</b>	<b>-119</b>	<b>-9</b>	<b>1 706</b>	<b>131</b>	<b>1 253</b>	<b>129</b>	<b>298</b>	<b>826</b>	<b>48</b>	<b>129 058</b>

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 2022, mn euro	Kreditförluster, netto <sup>1</sup>	Kreditför-lustrela-tion, pkt	Osäkra lånefod-ringar kategori 3	Andel osäkra fordringar, pkt	Summa avsätt-ningar	Avsätt-ningar kategori 1	Avsätt-ningar kategori 2	Avsätt-ningar kategori 3	Täck-nings-grad, % <sup>2</sup>	Utlåning till värderad till upplupet anskaffningsvärde
Finansinstitut	-26	-15	64	36	46	8	9	29	45	17 503
Jordbruk	-1	-3	98	267	69	3	13	53	54	3 604
Grödor, odling och jakt	4	77	16	301	11	1	3	7	44	520
Djurhållning	-4	-92	82	1 663	56	1	9	46	56	437
Fiske och vattenbruk	-1	-4	0	0	2	1	1	0	0	2 647
Naturresurser	26	114	29	126	17	2	2	13	45	2 278
Pappers- och skogsprodukter	3	20	14	90	14	2	2	10	71	1 537
Gruvdrift och kringverksamhet	0	0	1	47	0	0	0	0	0	215
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	23	437	14	265	3	0	0	3	21	526
Konsument dagligvaror	-23	-51	74	163	41	7	6	28	38	4 486
Livsmedel och drycker	-11	-74	47	311	18	2	2	14	30	1 491
Hushålls- och hygienprodukter	-1	-17	3	52	4	1	1	2	67	572
Hälsovård	-11	-45	24	98	19	4	3	12	50	2 423
Konsument sällanköp och tjänster	-24	-24	259	253	224	10	42	172	66	9 993
Konsumentkapitalvaror	-12	-50	42	172	31	2	5	24	57	2 409
Media och underhållning	-3	-18	15	91	16	1	5	10	67	1 637
Detaljhandel	-15	-40	172	445	137	6	18	113	66	3 732
Flygresor	0	0	3	435	3	0	1	2	67	66
Logi och fritid	4	28	21	145	31	1	13	17	81	1 420
Telekomtjänster	3	41	6	82	6	0	0	6	100	729
Industri	-47	-19	435	172	364	31	76	257	59	24 889
Råvaror	0	0	31	145	16	2	3	11	35	2 118
Kapitalvaror	13	47	63	222	49	4	8	37	59	2 787
Producenttjänster	7	16	24	53	28	4	11	13	54	4 480
Byggindustri	-25	-40	120	186	126	9	26	91	76	6 316
Partihandel	-10	-16	60	94	65	6	20	39	65	6 319
Marktransport	-24	-223	72	639	51	2	3	46	64	1 075
IT-tjänster	-8	-45	65	357	29	4	5	20	31	1 794
Sjöfart	25	44	65	114	53	18	4	31	48	5 634
Varvsindustri	1	90	3	263	3	0	0	3	100	111
Sjötransport	24	46	62	117	50	18	4	28	45	5 266
Sjöfartstjänster	0	0	-	-	0	0	0	-	0	257
Samhällsnyttiga tjänster	2	3	11	18	11	4	3	4	36	6 213
El, vatten och gas	1	3	3	10	4	1	2	1	33	2 886
Kraftproduktion	-2	-7	1	3	3	2	0	1	100	2 949
Allmännyttiga företag	2	53	7	183	4	1	1	2	29	378
Fastighetsbolag	34	14	137	55	117	21	13	83	61	24 965
Övriga branscher	2	0	0	0	19	0	19	0	0	369
<b>Summa företagskunder</b>	<b>-32</b>	<b>-3</b>	<b>1 172</b>	<b>117</b>	<b>961</b>	<b>104</b>	<b>187</b>	<b>670</b>	<b>57</b>	<b>99 934</b>
Bolån	6	6	140	139	40	2	6	32	23	10 036
Lån mot säkerhet	62	44	176	125	143	15	44	84	48	13 951
Lån utan säkerhet	-38	-102	60	157	109	16	59	34	57	3 711
<b>Privatkunder</b>	<b>30</b>	<b>11</b>	<b>376</b>	<b>134</b>	<b>292</b>	<b>33</b>	<b>109</b>	<b>150</b>	<b>40</b>	<b>27 698</b>
<b>Offentlig sektor</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>39</b>	<b>91</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>4 277</b>
<b>Utlåning till allmänheten</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>1 587</b>	<b>120</b>	<b>1 255</b>	<b>137</b>	<b>296</b>	<b>822</b>	<b>52</b>	<b>131 909</b>

1) Inklusive reserveringar för exponeringar utanför balansräkningen.

2) Avsättningar för kategori 3 dividerat med fordringar i kategori 3.

M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

### Geografisk fördelning

Portföljen har en god geografisk fördelning, och inget land svarar för mer än 23 procent (24 procent) av utlåningen, utifrån var den kundansvariga enheten är belägen. Övriga EU-länder utgör den största delen av utlåningen utanför Norden.

Kunder i Norden står för 88 procent (89 procent) av Nordeas utlåning till allmänheten, utifrån en fördelning efter låntagarnas hemvist.

### Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, geografisk fördelning<sup>1</sup>

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
<b>Summa</b>	<b>121 384</b>	<b>7 221</b>	<b>1 707</b>	<b>129</b>	<b>298</b>	<b>827</b>	<b>129 058</b>

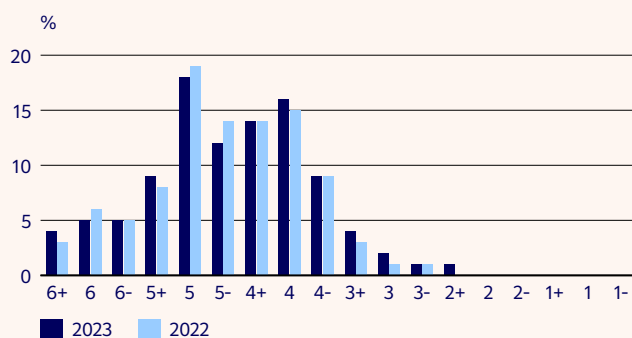
31 dec 2022, mn euro	Brutto			Avsättningar			Netto
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Danmark	23 455	1 227	500	36	134	275	24 736
Finland	27 746	2 118	556	29	55	265	30 070
Norge	30 365	1 021	169	38	42	85	31 390
Sverige	31 037	751	250	18	59	138	31 823
Ryssland	1	0	0	0	0	0	2
USA	1 164	65	2	1	0	1	1 230
Övrigt	12 281	346	110	15	6	57	12 660
<b>Summa</b>	<b>126 050</b>	<b>5 527</b>	<b>1 587</b>	<b>137</b>	<b>296</b>	<b>822</b>	<b>131 909</b>

1) Utifrån kundens hemvist

### Kundklassificering

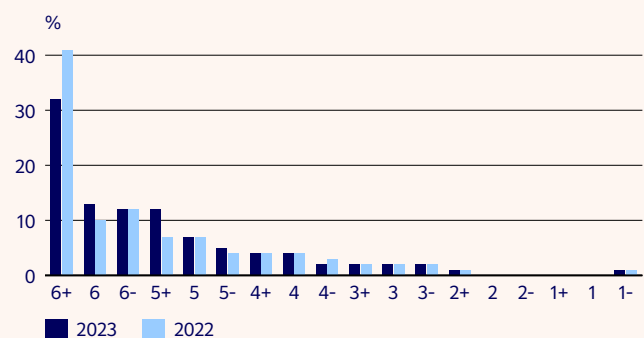
Ett sätt att bedöma kreditkvaliteten är att analysera fördelningen mellan ratingklasserna för företagskunder och institut med rating, och mellan riskklasserna för privatkunder och små företagskunder med scoring, dvs. hushållsportföljen. För företagsportföljen var de största ratingklasserna 5 och 4. För hushållsportföljen var den största riskklassen A.

### Ratingfördelning, IRK företagskunder<sup>1</sup>



1) Fallerade fordringar ingår inte i ratingfördelningen.

### Fördelning mellan riskklasser, IRK privatkunder<sup>1</sup>



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 Ratingklass <sup>1</sup>	Genomsnittligt PD (%)	Redovisat värde före reserver, 31 dec 2023				Summa	Avsättningar
		Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3			
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	–	
<b>Summa</b>		<b>163 392</b>	<b>4 417</b>	<b>1 260</b>	<b>169 069</b>	<b>913</b>	

Mn euro Ratingklass <sup>1</sup>	Genomsnittligt PD (%)	Redovisat värde före reserver, 31 dec 2022				Summa	Avsättningar
		Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3			
7	0,00	3 593	2	–	3 595	0	
6	0,01	9 297	10	–	9 307	2	
5	0,09	34 637	59	1	34 698	22	
4	0,22	42 565	642	0	43 208	62	
3	2,78	5 532	1 208	15	6 755	74	
2	17,35	278	838	15	1 131	45	
1	37,27	129	436	6	572	56	
Standardmetoden/Utan rating	0,00	3 955	154	14	4 124	34	
0 (fallerade)	100,00	18	22	1 140	1 179	638	
Intresseföretag	n.a.	72 232	–	–	72 232	0	
<b>Summa</b>		<b>172 236</b>	<b>3 372</b>	<b>1 191</b>	<b>176 799</b>	<b>932</b>	

1) Kategoriindelningen och beräknade reserver för varje exponering baseras på situationen i slutet av oktober 2023 (oktober 2022), medan exponeringsbelopp och ratingklasser baseras på situationen i slutet av december 2023 (december 2022). Vissa exponeringar som är fallerade enligt ratingklasserna i slutet av december var inte fallerade i oktober, vilket reflekteras i kategoriindelningen.

## Scoringinformation för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

Mn euro Scoringklass <sup>1</sup>	Genomsnittligt PD (%)	Redovisat värde före reserver, 31 dec 2023				Summa	Avsättningar
		Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3			
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	
<b>Summa</b>		<b>25 383</b>	<b>2 813</b>	<b>447</b>	<b>28 643</b>	<b>346</b>	

Mn euro Scoringklass <sup>1</sup>	Genomsnittligt PD (%)	Redovisat värde före reserver, 31 dec 2022				Summa	Avsättningar
		Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3			
A	0,05	13 848	99	2	13 949	13	
B	0,43	5 494	193	0	5 688	12	
C	2,12	2 748	560	2	3 310	22	
D	7,55	1 589	563	3	2 155	28	
E	19,47	333	338	2	673	32	
F	24,61	233	370	17	620	48	
Standardmetoden/Utan rating	0,41	164	10	0	173	0	
0 (fallerade)	100,00	17	31	383	430	177	
<b>Summa</b>		<b>24 427</b>	<b>2 163</b>	<b>409</b>	<b>26 999</b>	<b>332</b>	

1) Kategoriindelningen och beräknade reserver för varje exponering baseras på situationen i slutet av oktober 2023 (oktober 2022), medan exponeringsbelopp och ratingklasser baseras på situationen i slutet av december 2023 (december 2022). 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 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	–
<b>Summa</b>	<b>122 705</b>	<b>2 557</b>	<b>190</b>	<b>125 453</b>	<b>122</b>

Mn euro Ratingklass	Nominella belopp 31 dec 2022				Avsättningar
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	
7	6 898	–	–	6 898	0
6	13 140	1	0	13 141	2
5	33 234	2	2	33 238	18
4	18 718	468	0	19 186	16
3	3 706	1 134	4	4 843	31
2	1	659	5	665	18
1	1	280	0	281	25
Standardmetoden/Utan rating	289	189	0	478	1
0 (fallerade)	–	–	204	204	22
Intresseföretag	48 906	–	–	48 906	–
<b>Summa</b>	<b>124 894</b>	<b>2 733</b>	<b>215</b>	<b>127 841</b>	<b>132</b>

## Scoringinformation för garantier/åtaganden

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
<b>Summa</b>	<b>11 313</b>	<b>736</b>	<b>21</b>	<b>12 070</b>	<b>65</b>

Mn euro Scoringklass	Nominella belopp 31 dec 2022				Avsättningar
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	
A	9 179	2	0	9 182	6
B	2 264	26	0	2 291	6
C	1 097	253	0	1 350	11
D	555	348	0	904	13
E	31	90	1	122	12
F	22	48	0	70	8
Standardmetoden/Utan rating	303	18	0	321	0
0 (fallerade)	0	0	44	44	15
<b>Summa</b>	<b>13 452</b>	<b>786</b>	<b>45</b>	<b>14 283</b>	<b>70</b>



M10 Risk- och likviditetshandling, forts.

### Osäkra lånefordringar (kategori 3)

Nordea Bank Abp:s osäkra lånefordringar, brutto, ökade till 1 707 mn euro (1 600 mn euro), vilket motsvarar 86 punkter av den samlade utlåningen. 54 procent av de osäkra fordringarna, brutto, utgjordes av lån där kunderna fortfarande betalar (reglerade) och 46 procent var lån där kunderna ej betalar (oreglerade). Osäkra fordringar netto, efter reserveringar för fordringar i kategori 3, uppgick till 881 mn euro, vilket motsvarar 45 punkter av den samlade utlåningen. Reserverna för fordringar i kategori 3 uppgick till 827 mn euro. Reserverna för fordringar i kategori 1 och 2 uppgick till 432 mn euro. Den samlade reserveringsgraden för osäkra lånefordringar var 48 procent, och för fordringar i kategori 1 och 2 var reserveringsgraden 22 punkter. Ökningen av osäkra fordringar avsåg huvudsakligen Konsument sällanköp och tjänster, Privatkunder och Fastighetsbolag. De portföljer som svarade för störst andel av de osäkra fordringarna var Industri, Privatkunder och Konsument sällanköp och tjänster.

### Osäkra fordringar och nyckeltal

Mn euro	2023	2022
Osäkra fordringar, brutto, upplupet anskaffningsvärde, mn euro	1 707	1 600
- varav reglerade	914	949
- varav oreglerade	793	651
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), brutto, punkter	86	79
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), netto, punkter	45	38
Gruppvisa reserveringar i relation till utlåning i kategori 1 och 2, punkter	22	22
Total reserveringsgrad (kategori 1, 2 och 3), punkter	64	62
Reserver i relation till osäkra lånefordringar (kategori 3), %	48	52

### Förfallna lånefordringar

Förfallna lånefordringar (6 dagar eller mer) bland företagskunder uppgick 2023 till 378 mn euro (324 mn euro), och förfallna lånefordringar bland privatkunder uppgick till 586 mn euro (495 mn euro). Tabellen visar förfallna lånefordringar (6 dagar eller mer), uppdelade på företags- och privatkunder. En förfallen lånefordran uppstår när borgenären inte erhåller återbetalning på ett lån på förfallodagen.

Mn euro	31 dec 2023		31 dec 2022	
	Företagskunder	Privatkunder	Företagskunder	Privatkunder
6–30 dagar	88	261	90	201
31–60 dagar	48	72	42	67
61–90 dagar	24	33	12	32
>90 dagar	218	220	180	195
<b>Summa</b>	<b>378</b>	<b>586</b>	<b>324</b>	<b>495</b>
Förfallna lån (inkl. osäkra lån) dividerat med utlåning till allmänheten efter reserver, %	0,3	2,1	0,3	1,8

### Reserver

De totala reserverna för 2023 uppgick till 1 450 mn euro (1 469 mn euro). Reserverna för exponeringar 2023 uppgick till 1 259 mn euro (1 264 mn euro). Minskningen berodde på nedskrivning av kategori 3-fordringar i sjöfartsportföljen och olje-, gas- och offshore-portföljen efter slutförda överenskommelser. Av reserverna för utlåning till allmänheten svarade kategori 1 för 129 mn euro (140 mn euro), kategori 2 för 298 mn euro (296 mn euro) och kategori 3 för 826 mn euro (827 mn euro). Reserveringsgraden var 0,07 procent för kategori 1 (0,07 procent), 4,1 procent för kategori 2 (5,3 procent) och 48 procent för kategori 3 (52 procent).

### Kreditförluster

Kreditförlusterna uppgick till 119 mn euro (-9 mn euro 2022), vilket motsvarar en kreditförlustrelation på 9 punkter. Inklusiva omvärderingsvinster på 9 mn euro, uppgick kreditförluster och liknande nettoresultat till 110 mn euro, vilket motsvarar en årlig kreditförlustrelation på 7 punkter. Kreditförlusterna drevs av företagsportföljen, där de uppgick till 70 mn euro och främst härrörde från sektorerna Fastighetsbolag, Konsument sällanköp och tjänster samt Industri. Kreditförlusterna i privatkundsportföljen uppgick till 49 mn euro och avsåg främst Finland och Sverige.

Reserveringarna enligt ledningens bedömning minskades under året med 62 mn euro, från 442 mn euro till 380 mn euro. De cykliska reserveringarna enligt ledningens bedömning uppgick till 329 mn euro vid årets slut, ner från 338 mn euro, och ansågs ligga på rätt nivå. De strukturella reserveringarna enligt ledningens bedömning på 51 mn euro täcker kända problem med IFRS 9-modellen och de data som används. Problemen ska åtgärdas i kommande modelluppdateringar. De samlade reserveringarna vid utgången av 2023 jämfört med utgången av 2022 minskades med 53 mn euro till följd av överföringen av reserveringar för gamla oreglerade privatlån till modellberäknade reserveringar samtidigt som motsvarande kapitalavdrag infördes för gamla oreglerade företagslån. Detta innebar förändringar mellan modellberäknade reserveringar, strukturella reserveringar enligt ledningens bedömning och kapitalavdrag, utan någon påverkan på den faktiska täckningsnivån.

### Kreditförluster och nyckeltal

	2023	2022
Kreditförluster, mn euro	-119	9
Kreditförlustrelation netto, upplupet anskaffningsvärde, punkter	9	-1
- varav kategori 3	11	-1
- varav kategori 1 och 2	-2	0
Kreditförlustrelation netto, inklusive verkligt värde vinst, punkter <sup>1</sup>	7	-1
Kreditförlustrelation netto, Personal Banking, punkter <sup>1</sup>	27	-15
Kreditförlustrelation netto, Business Banking, punkter <sup>1</sup>	13	7
Kreditförlustrelation netto, Large Corporates & Institutions, punkter <sup>1</sup>	-1	-2

<sup>1</sup>) Kreditförluster netto inkluderat kreditförluster från lån klassificerade till verkligt värde via fonden för verkligt värde dividerat med total utlåning värderat till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde, punkter.



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 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 <sup>1</sup>	-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
<b>Utgående balans per 31 dec 2023</b>	<b>67 392</b>	<b>8</b>	<b>1</b>	<b>67 401</b>	<b>121 384</b>	<b>7 222</b>	<b>1 705</b>	<b>130 311</b>	<b>188 776</b>	<b>7 229</b>	<b>1 707</b>	<b>197 712</b>

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 2022	76 677	14	-	76 691	115 805	5 552	2 729	124 086	192 481	5 566	2 729	200 777
Nya eller förvärvade lånefordringar	50 247	1	-	50 248	56 612	353	69	57 033	106 859	353	69	107 281
Överföringar mellan kategori 1 och 2, netto	5	-5	-	-	-431	431	-	-	-426	426	-	-
Överföringar mellan kategori 2 och 3, netto	-	0	0	-	-	-54	54	-	-	-54	54	-
Överföringar mellan kategori 1 och 3, netto	-13	-	13	-	-158	-	158	-	-171	-	171	-
Återbetalda eller borttagna lånefordringar	-23 233	-4	-	-23 237	-30 425	-1 217	-492	-32 134	-53 658	-1 221	-492	-55 371
Bortskrivna lånefordringar	0	0	-	-	-	-	-599	-599	0	0	-599	-599
Övriga förändringar <sup>1</sup>	-32 383	2	0	-32 382	-13 369	540	-307	-13 136	-45 752	542	-307	-45 517
Valutakursdifferenser	-687	0	0	-687	-1 984	-78	-25	-2 087	-2 671	-78	-25	-2 774
<b>Utgående balans per 31 dec 2022</b>	<b>70 614</b>	<b>8</b>	<b>13</b>	<b>70 634</b>	<b>126 050</b>	<b>5 527</b>	<b>1 587</b>	<b>133 164</b>	<b>196 663</b>	<b>5 534</b>	<b>1 600</b>	<b>203 798</b>

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 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

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 2022	-3	0	0	-3	-105	-306	-1 375	-1 786	-108	-306	-1 375	-1 789
Nya eller förvärvade lånefordringar	-2	0	0	-2	-36	-21	-8	-66	-38	-22	-8	-68
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	0	0	-	0	4	-71	-	-67	4	-71	-	-67
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	0	-	-5	-5	1	-	-42	-41	1	-	-47	-46
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	0	0	-	0	-3	62	-	59	-3	62	-	59
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	-	0	0	0	-	9	-53	-45	-	9	-53	-45
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	-	-	-	-	0	-	25	24	0	-	25	24
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	-	-	-	-	-	-4	25	20	-	-4	25	20
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan kategorier	0	0	0	0	-39	-39	-59	-138	-39	-40	-59	-138
Återbetalda eller sålda lånefordringar	1	0	0	1	41	72	160	273	42	72	160	274
Bortskrivna lånefordringar med minskning av reserver	-	-	-	-	-	-	486	486	-	-	486	486
Valutakursdifferenser	0	0	0	0	2	3	20	25	2	3	20	25
Utgående balans per 31 dec 2022	-3	0	-5	-9	-137	-296	-822	-1 255	-140	-296	-827	-1 264

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 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	-
<b>Utgående balans per 31 dec 2023</b>	<b>46</b>	<b>102</b>	<b>39</b>	<b>188</b>

Mn euro	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Ingående balans per 1 jan 2022	28	138	50	216
Nya eller förvärvade exponeringar	17	11	0	28
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	-1	29	-	29
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	0	-	2	2
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	1	-31	-	-30
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	-	-1	2	1
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	0	-	-2	-2
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	-	1	-3	-2
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan kategorier	10	-3	-3	5
Återbetalda eller sålda lånefordringar	-10	-26	-3	-39
Bortskrivna lånefordringar med minskning av reserver	-	-	-3	-3
Valutakursdifferenser	-1	-2	0	-3
<b>Utgående balans per 31 dec 2022</b>	<b>44</b>	<b>117</b>	<b>41</b>	<b>202</b>

### 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 2023 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 och stramare penningpolitik.

Under 2023 emitterade Nordea Bank Abp cirka 4,2 md euro i långfristig skuld i form av seniora obligationer.

Nordea Bank Abp uppfyllde under hela 2023 kraven gällande likviditetstäckningsgrad (LCR) i alla valutor tillsammans och den stabila nettofinansieringskvoten (NSFR).

Under 2021 tog Nordea Bank Abp del av olika centralbanksfaciliteter på nationell nivå, bland annat ECB:s riktade långfristiga refinansieringsprogram (TLTRO-programmen). Vid utgången av 2023 hade Nordea Bank Abp 3 md euro utestående inom TLTRO III-programmet, efter de senaste årens återbetalningar. Räntan ligger på samma nivå som räntan på inlåningsfaciliteten och gränsvärden för utlåning måste inte längre uppfyllas.



M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

### 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 2023 uppgick utnyttjad volym i certifikatsprogrammen till 46,3 md euro (50,9 md euro), med en genomsnittlig återstående löptid på 0,3 år (0,3 år). Volymen i de långfristiga programmen uppgick till 32,2 md euro (33,1 md euro), med en genomsnittlig återstående löptid på 3,6 år (3,7 år). Nordea Bank Abp:s finansieringskällor framgår av tabellen till höger.

Likviditetsriskpositionen förblev stark under hela 2023. Likviditetshorisonten under stress var 1 095 dagar vid utgången av 2023 (1 095 dagar), med ett årsgenomsnitt på 1 095 dagar (1 095 dagar).

Årsgenomsnittet för finansieringsbehovet uppgick till +44,4 md euro (+51,0 md euro). Nordea Bank Abp:s likviditetsbuffert uppgick under 2023 till mellan 93,6 md euro och 137,5 md euro (106,3 md euro och 132,7 md euro), med ett genomsnitt på 111,5 md euro (119,2 md euro).

Den kombinerade likviditetstäckningsgraden (LCR), som mäter likviditetsrisken, uppgick till 143 procent för Nordea Bank Abp vid utgången av 2023 (141 procent), och årsgenomsnittet var 138 procent (138 procent). Vid utgången av 2023 uppgick LCR i euro till 212 procent (138 procent) och i dollar till 206 procent (177 procent). Årsgenomsnittet var 164 procent (173 procent) respektive 198 procent (203 procent). Vid utgången av 2023 uppgick Nordea Bank Abp:s NSFR till 111,5 procent (106,6 procent).

### Finansieringskällor, 31 december 2023

Typ av skuld	Räntebas	Snitt löptid (år)	Mn euro
<b>Skulder till kreditinstitut</b>			
Kortare än 3 månader	Euribor, etc.	0,1	35 151
Längre än 3 månader	Euribor, etc.	0,7	1 337
<b>In- och upplåning från allmänheten</b>			
Avistainlåning	Administrativ	0,0	168 892
Övrig inlåning	Euribor, etc.	0,3	44 431
<b>Emitterade värdepapper</b>			
Bankcertifikat	Euribor, etc.	0,3	33 533
Företagscertifikat	Euribor, etc.	0,3	12 769
Säkerställda hypoteksobligationer	Fast ränta, marknadsbaserad	-	-
Övriga obligationslån	Fast ränta, marknadsbaserad	3,3	26 444
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster			-887
Derivatinstrument			32 202
Övriga icke räntebärande skulder			18 640
<b>Efterställda skulder</b>			
Förlagslån som ingår i supplementärt kapital	Fast ränta, marknadsbaserad	7,7	3 548
Eviga förlagslån som ingår i kärn- och primärkapital	Fast ränta, marknadsbaserad		2 514
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster			-341
Eget kapital			27 727
<b>Summa</b>			<b>405 959</b>

### Stabil nettofinansieringskvot (NSFR)

Md euro	31 dec 2023	31 dec 2022
Tillgänglig stabil finansiering	214,3	215,9
Behov av stabil finansiering	192,3	202,6
Stabil nettofinansiering	22,0	13,4
<b>Stabil nettofinansieringskvot (NSFR)<sup>1</sup></b>	<b>111,5 %</b>	<b>106,6 %</b>

1) I enlighet med CRR II.



# Undertecknande

## Styrelsens förslag till vinstdisposition

Den 31 december 2023 uppgick Nordea Bank Abp:s utdelningsbara vinstmedel, inklusive årets resultat – efter avdrag för kapitaliserade utvecklingskostnader – till 17 855 020 523,98 euro och annat fritt eget kapital uppgick till 4 574 741 638,67 euro.

Styrelsen föreslår att den ordinarie bolagsstämman, som hålls den 21 mars 2024, bemyndigar styrelsen att besluta om en utdelning på högst 0,92 euro per aktie. Beloppet skulle delas ut baserat på det bokslut som fastställs för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023, och bemyndigandet skulle vara giltigt fram till början av nästa ordinarie bolagsstämma.

Utdelningen skulle betalas från balanserade vinstmedel. Efter en högsta utdelning på 3 239 688 285,20 euro, motsvarande 66 procent av årets resultat, skulle 14 615 332 238,78 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 2023

Helsingfors, 20 februari 2024

Sir Stephen Hester  
*Ordförande*

Lene Skole  
*Vice ordförande*

Petra van Hoeken  
*Styrelseledamot*

John Maltby  
*Styrelseledamot*

Risto Murto  
*Styrelseledamot*

Gerhard Olsson  
*Styrelseledamot<sup>1</sup>*

Kasper Skovgaard Pedersen  
*Styrelseledamot<sup>1</sup>*

Hans Christian Riise  
*Styrelseledamot<sup>1</sup>*

Birger Steen  
*Styrelseledamot*

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, 26 februari 2024

PricewaterhouseCoopers Oy  
Revisionsammanslutning

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.-31.12.2023. 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 revisions sed beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar för revisionen av bokslutet.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Oberoende

Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernföretagen enligt de etiska kraven i Finland som gäller den av oss utförda revisionen och vi har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa.

Andra tjänster än revisionstjänster som tillhandahållits moderbolaget och koncernbolagen är enligt vår bästa kunskap och övertygelse i enlighet med bestämmelserna för dylika tjänster i Finland och vi har inte tillhandahållit förbjudna tjänster som avses i revisionsförordningen 537/2014 artikel 5.1. De andra tjänster än revisions-tjänster som vi tillhandahållit framgår ur not K2.7 Övriga kostnader/Revisionsarvoden till koncernbokslutet.

---

## Vår revisionsansats

### Översikt



- För koncernbokslutet tillämpad väsentlighet: € 200 miljoner, som är 0,65 % av eget kapital
- Revisionen av koncernbokslutet omfattar samtliga väsentliga koncernbolag och dessutom ett antal mindre koncernbolag i de nordiska länderna. Revisionen täcker merparten av intäkterna, tillgångarna och skulderna
- Nedskrivning av lån till kunder
- Värdering av finansiella instrument som innehas till verkligt värde
- Aktuariella antaganden relaterade till affärsområdet Life
- IT-system som stödjer processer för finansiell rapportering

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentligt fel i bokslutet som helhet. Vi beaktade speciellt de områden där ledningen gjort subjektiva bedömningar. Sådana är till exempel betydande redovisningsmässiga uppskattningar som baserar sig på antaganden och prognoser om framtida händelser.

### Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning baserades på vår bedömning av väsentlighet. Revisionens mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida bokslutet som helhet innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Fel anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar på basis av bokslutet.

Baserat på vårt professionella omdöme fastställde vi vissa kvantitativa gränsvärden för att bestämma den väsentlighetsnivå som tillämpats för koncernbokslutet som helhet. Med hjälp av dessa gränsvärden och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning samt karaktär, tidpunkt och omfattning av våra granskningsåtgärder. Vidare användes väsentlighetsnivån för att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på bokslutet som helhet.

<b>Koncernens väsentlighet</b>	€ 200 miljoner
<b>Hur vi fastställt väsentligheten</b>	0,65 % av eget kapital
<b>Motivering av valet av väsentlighet</b>	Vi valde eget kapital som referenspunkt eftersom detta enligt vår uppfattning är det nyckeltal som användarna för det mesta använder vid bedömning av koncernens kapitalresurser. Eget kapital är ett allmänt accepterat nyckeltal. Vi valde 0,65 %, som ligger inom ramen för gränsvärdena för accepterad kvantitativ väsentlighet i revisionsstandarderna.

### Revisionens inriktning och omfattning

Vi beaktade koncernens struktur, bransch och redovisningsprocesser samt interna kontroller då vi utformade revisionens omfattning.

Vi fastställde vilken typ av arbete som krävdes i koncernbolagen av oss, i egenskap av det centrala koncernrevisionsteamet, eller av revisorer för koncernbolagen från andra företag inom PwC i enlighet med våra anvisningar. I de fall då arbetet utfördes av revisorer för koncernbolagen gav vi dem specifika anvisningar som inkluderade vår riskanalys, väsentlighet och metoderna för testning av de centraliserade systemen. Revision utfördes i de koncernbolag som ansågs vara väsentliga antingen på grund av det enskilda bolagets finansiella väsentlighet sin väsentlighet som separat bolag eller till följd av dess specifika natur. Revisionen täcker majoriteten av koncernens intäkter, tillgångar och skulder.

Genom att vidta de nämnda åtgärderna hos koncernbolagen och vidta ytterligare åtgärder på koncernnivå har vi inhämtat tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för koncernen som helhet för att göra ett uttalande avseende koncernbokslutet.



## Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för räkenskapsperiodens revision. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till bokslutet som helhet, men vi ger inga separata uttalanden om dessa områden.

Liksom vid alla revisioner beaktade vi också risken för att ledningen åsidosätter den interna kontrollen, och har bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

### Särskilt betydelsefullt område för koncernbokslutet

#### Nedskrivning av lån till kunder

Se not K1 till koncernbokslutet – Redovisningsprinciper (Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar), not K2.10 – Kreditförluster och not K3.8 – Utlåning.

Bedömningen av nedskrivning inkluderar kritiska bedömningar och uppskattningar. För individuellt bedömda lån ingår uppskattningar i bedömningen av huruvida en kredithändelse har inträffat och vid bedömningen av storleken på nedskrivningen av lån till kunder.

Förväntade kreditförluster är beräknade som en funktion av sannolikheten för fallissemang, exponeringen vid fallissemang, förlusten vid fallissemang samt tidpunkten för fallissemang.

Nordea delar in lån i tre kategorier beroende på graden av kreditrisk eller förändring i kreditrisk för varje enskilt lån. För lån utan väsentlig ökning av kreditrisken, kategori 1, beräknas kreditförluster för förväntade fallissemang inom 12 månader. För lån med väsentlig ökning av kreditrisken, kategori 2, eller lån i fallissemang, kategori 3, beräknas kreditförluster för inträffade och förväntade fallissemang under lånets uppskattade löptid.

Den nuvarande makroekonomiska situationen inklusive hög inflation, stigande energipriser, högre räntor och lägre global tillväxt har påverkat ledningens beslut om förväntade kreditförluster. För att beakta de osäkerheter som finns i den nuvarande och framtida verksamhetsmiljön och för att återspegla alla relevanta riskfaktorer som inte fångas upp i Nordeas modellbaserade resultat görs justeringar utvecklade av ledningen utöver de beräknade förväntade kreditförlusterna.

Därtill redovisar Nordea justeringar till de modellberäknade förväntade kreditförlusterna för att ta hänsyn till begränsningar i nedskrivningsmodellen.

Detta utgör också ett särskilt betydelsefullt område för revisionen av moderbolagets årsredovisning.

### Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

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 stickprovsvist 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.

## Värdering av vissa finansiella instrument på nivå II och III som värderas till verkligt värde

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.

Ökade 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 inboende 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.

## Aktuariella antaganden relaterade till affärsområdet Life

Se not K1 till koncernbokslutet – Redovisningsprinciper (Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar) och not K4 – Försäkringsavtal.

Värderingen av försäkringstekniska avsättningar innefattar bedömningar om osäkra framtida händelser. Värderingen baseras på modeller där väsentliga bedömningar tillämpas för att fastställa ekonomiska antaganden, aktuariella antaganden liksom antaganden om kundbeteenden. Förändringar i dessa antaganden kan väsentligt påverka värderingen av försäkringstekniska avsättningar.

Vi bedömde utformningen och testade effektiviteten för kontrollerna avseende processer för att beräkna försäkringstekniska avsättningar inom affärsområdet Life.

Vår granskning omfattade också bedömningar av tillämpade metoder, modeller och antagande som används i beräkningarna av avsättningarna. Vi har stickprovsvis utfört kontrollberäkningar av åtagandet med hjälp av PwC:s aktuarier.

## IT-system som stödjer processer för finansiell rapportering

Ett väsentligt antal transaktioner hanteras inom koncernens finansiella rapportering vilken är starkt beroende av IT-system 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 stadganden gällande upprättande av bokslut samt uppfyller de lagstadgade kraven. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta ett bokslut som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av bokslutet ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av moderbolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om man avser att likvidera moderbolaget eller koncernen, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ än att göra något av dessa.

### Revisorns ansvar för revisionen av bokslutet

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida bokslutet som helhet innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i bokslutet.

Som del av en revision enligt god revisionsned använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- Identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i bokslutet, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- Skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- Utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i ledningens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- Drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av bokslutet. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i bokslutet om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera vårt uttalande. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- Utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i bokslutet, däribland upplysningarna, och om bokslutet återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- Inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernbokslutet. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för vårt uttalande.

Vi kommunicerar med dem som har ansvar för bolagets styrning avseende, bland annat, revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den, samt betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat under revisionen.

Vi förser också dem som har ansvar för bolagets styrning med en bekräftelse om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och kommunicerar alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de frågor som kommuniceras med dem som har ansvar för bolagets styrning fastställer vi vilka frågor som varit de mest betydelsefulla för räkenskapsperiodens revision och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan eller när, i ytterst sällsynta fall, vi bedömer att en fråga inte ska kommuniceras i revisionsberättelsen på grund av att de negativa konsekvenserna av att göra det rimligen skulle väntas vara större än allmänintresset av denna kommunikation.



## Övriga rapporteringsskyldigheter

### Uppgifter om revisionsuppdraget

I enlighet med avtalet om bolagsbildningen för Nordea Bank Abp har vi varit utsedda revisorer från och med den 21 september 2017. Vårt revisionsuppdrag gäller en hel period med oavbrutet åtagande under sex räkenskapsår.

### Övrig information

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för den övriga informationen. Den övriga informationen omfattar verksamhetsberättelsen och informationen i årsredovisningen, men inkluderar inte bokslutet eller vår revisionsberättelse avseende dessa.

Vårt uttalande om bokslutet täcker inte övrig information.

Vår skyldighet är att läsa den övriga informationen i samband med revisionen av bokslutet och i samband med detta göra en bedömning av om det finns väsentliga motstridigheter mellan den övriga informationen och bokslutet eller den uppfattning vi har inhämtat under revisionen eller om den i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. För verksamhetsberättelsens del är det ytterligare vår skyldighet att bedöma om verksamhetsberättelsen har upprättats enligt gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Enligt vår uppfattning

- är uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet enhetliga
- har verksamhetsberättelsen upprättats i enlighet med gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Om vi utgående från vårt arbete på den övriga informationen, drar slutsatsen att det förekommer en väsentlig felaktighet i den övriga informationen, bör vi rapportera detta. Vi har ingenting att rapportera gällande detta.

## Övriga uttalanden

Vi 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 26.2.2024

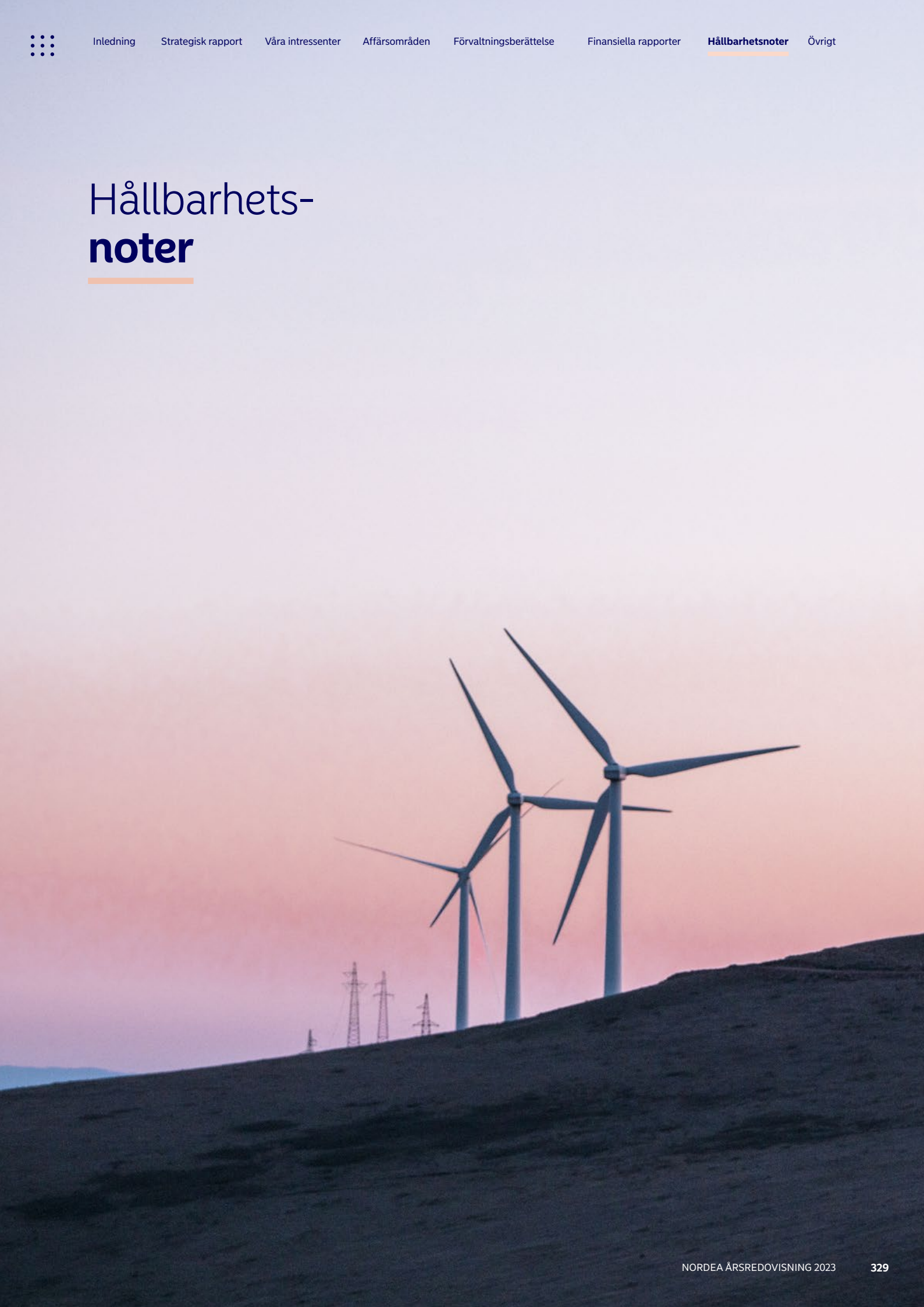
**PricewaterhouseCoopers Oy**  
Revisionsammanslutning

Jukka Paunonen  
CGR



# Hållbarhets- noter

---





# Innehåll

## HÅLLBARHETSNOTER

H1 Om hållbarhetsnoterna .....	331
H2 Finansiell styrka .....	333
H3 Klimat och miljö .....	341
H4 Socialt ansvarstagande .....	358
H5 Bolagsstyrning och kultur .....	364
H6 Väsentlighets- och konsekvensanalys .....	374
H7 Våra intressenter .....	376
H8 Ställningstaganden och riktlinjer .....	377
H9 Direktiv, instruktioner och policyer .....	377
Ordlista .....	379
Granskningsrapport .....	380



# Hållbarhetsnoter

## H1 Om hållbarhetsnoterna

### Vår strategi

Vårt hållbarhetsarbete vilar på fyra strategiska pelare: finansiell styrka, klimat- och miljöåtgärder, socialt ansvarstagande samt bolagsstyrning och kultur. Nedan återfinns definitioner av våra fyra strategiska pelare. I hållbarhetsnoterna redovisar vi våra hållbarhetsupplysningar via dessa pelare.

För varje pelare har vi identifierat relevanta hållbarhetsmål (FN:s mål för en hållbar utveckling) och specifika hållbarhetsfrågor som påverkar oss eller som vi kan ha en betydande inverkan på – genom att minska den negativa eller öka den positiva påverkan från vår finansierings- och investeringsverksamhet samt vår interna verksamhet. Vi har fastställt mål på lång och medellång sikt samt mål för 2023–2025 för att bidra till en mer hållbar framtid inom var och en av de strategiska pelarna. Alla dessa hållbarhetsmål och hur långt vi kommit redovisas i respektive avsnitt här i hållbarhetsnoterna.

I not H2 "Finansiell styrka" beskriver vi hur vi införlivar ESG i våra kredit- och investeringsbeslut. Här berättar vi också om våra ESG-relaterade produkter och tjänster, vårt aktiva påverkansarbete och hur hållbarhet har införlivats i vår upplånings- och likviditetsstrategi.

I not H3 "Klimat och miljö" beskriver vi detaljerat vår klimatagenda, som innefattar alla våra olika klimatmål på såväl koncern- som portfölj- och sektornivå. Här lämnar vi också mer omfattande upplysningar om biologisk mångfald, natur och finansierade utsläpp. I not H4 "Socialt ansvarstagande" förklarar vi hur vi tar hänsyn till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, anställningsvillkor, jämställdhet och utbildning i vår verksamhet och värdekedja.

I not H5 "Bolagsstyrning och kultur" berättar vi om vår hållbarhetsstyrning. Här beskriver vi också våra etiska riktlinjer, våra rutiner kring bekämpning av ekobrott, mutor och korruption samt cybersäkerhet, dataskydd och hållbar upphandling. I år har vi även utökat våra skatterelaterade upplysningar till att omfatta koncernens samlade skattebidrag.

I not H6 "Väsentlighets- och konsekvensanalys", not H7 "Våra intressenter" och not H8 "Ställningstaganden och riktlinjer" lämnar vi kompletterande information som ska bidra till förståelsen av vår hållbarhetsstrategi och hållbarhetsredovisning.

### Hållbarhetsupplysningar

Vi har redovisat våra miljö- och hållbarhetsresultat varje år sedan 2002. Vår hållbarhetsredovisning i årsredovisningen för 2023 består av hållbarhetsupplysningar som återfinns (i) i kapitlet "Hållbarhet är kärnan" på sidorna 16–17, (ii) i "Icke-finansiell rapport" (inklusive vår taxonomirapport) på sidorna 84–98, (iii) i "Bolagsstyrningsrapport 2023" på sidan 61, (iv) i not K11 "Risk- och likviditetshandling" på sidorna 241–242 och (v) i "Hållbarhetsnoter" på sidorna 329–380 som innehåller mer detaljerad information om hållbarhetsupplysningarna och därtill hörande uppgifter. Dessutom publiceras index med hänvisning till vår redovisning i förhållande till principerna om ansvarsfull bankverksamhet (Principles for Responsible Banking, PRB), Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) och Global Reporting Initiative standarderna (GRI-standarderna) som en separat bilaga på [nordea.com/sustainability](https://www.nordea.com/sustainability).

## Hållbarhet är kärnan

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

### Finansiell styrka

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



### Klimat- och miljöåtgärder

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



### Socialt ansvarstagande

Genom att ta hänsyn till mänskliga rättigheter och arbetsvillkor i hela vår värdekedja och verka för jämställdhet, rättvisa anställningsvillkor och utbildning har vi som mål att skapa social påverkan där den gör störst skillnad.



### Bolagsstyrning och kultur

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





H1. Om hållbarhetsnoterna, forts.

PricewaterhouseCoopers Oy har granskat hållbarhetsupplysningarna i denna redovisning. Vilka upplysningar som omfattas av revisorns granskning anges i avsnittet "Revisors rapport över begränsad granskning" på sidan 380.

Utöver årsredovisningen lämnar vi ESG-relaterade upplysningar (kring miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning) i enlighet med upplysningskraven i pelare 3 i Kapital- och riskhantlingsrapporten som finns på [nordea.com](https://nordea.com).

I likhet med övriga delar av årsredovisningen avser hållbarhetsupplysningarna perioden 1 januari till 31 december 2023, dvs. Nordeas räkenskapsår. Den föregående årsredovisningen för räkenskapsåret 2022 publicerades i mars 2023.

I likhet med de finansiella rapporterna omfattar hållbarhetsupplysningarna i denna årsredovisning moderföretaget, Nordea Bank Abp, och dess dotterbolag, dvs. Nordeakoncernen. De redovisade uppgifterna avser Nordeakoncernen som helhet om inget annat anges.

### Utgångspunkt för hållbarhetsupplysningarna

Nordea Bank Abp:s redovisning för perioden 1 januari till 31 december 2023 har upprättats i enlighet med GRI-standarderna. Vårt GRI-index finns på [nordea.com/sustainability](https://nordea.com/sustainability).

För redovisning av finansierade utsläpp använder vi standarden för redovisning och rapportering av växthusgaser inom finanssektorn (Global GHG Accounting and Reporting Standard for the Financial Industry), som tillhandahålls av Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF). För ytterligare information om PCAF och vår redovisning av finansierade utsläpp, se sidorna 350–357.

Den icke-finansiella rapporten har upprättats i enlighet med direktivet om icke-finansiell rapportering, som har införlivats i finska bokföringslagen, inklusive upplysningskraven enligt EU:s taxonomi.

Årsredovisningen finns tillgänglig på [nordea.com](https://nordea.com). Om du har några frågor om hållbarhetsredovisningen, är du välkommen att skicka dem till [sustainability@nordea.com](mailto:sustainability@nordea.com). Ytterligare information om hållbarhet liksom ett SASB-index finns på [nordea.com/sustainability](https://nordea.com/sustainability).

För en lista över vårt deltagande i olika samarbeten, se [nordea.com/sustainability](https://nordea.com/sustainability). Denna årsredovisning utgör vår redovisning gällande flera av de åtaganden och initiativ som vi deltar i (se tabellen nedan).

Upplysningskrav	Beskrivning och hänvisningar till upplysningar
<b>Principer för ansvarsfulla banker (PRB)</b>	Eftersom vi undertecknat PRB, redovisar vi införandet av PRB i hållbarhetsredovisningen. Utöver årsredovisningen finns också en självbedömning (PRB Reporting and Self-Assessment Template) på <a href="https://nordea.com/sustainability">nordea.com/sustainability</a> .
<b>Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD)</b>	Klimatrelaterad information rapporteras i enlighet med TCFD:s rekommendationer. Se vårt TCFD-index på <a href="https://nordea.com/sustainability">nordea.com/sustainability</a> för ytterligare information.
<b>Net Zero Banking Alliance (NZBA)</b>	Redovisningen är en beskrivning av vad vi gör för att motverka klimatförändringen i enlighet med vårt åtagande som medlem i Net-Zero Banking Alliance (NZBA) om att minska utsläpp från vår egen verksamhet såväl som från våra utlånings- och investeringsportföljer, i linje med målet att till 2100 begränsa den genomsnittliga globala temperaturökningen till högst 1,5°C, jämfört med tiden före industrialiseringen. Mer information finns i rapporten "Climate targets and actions for the lending portfolio" på <a href="https://nordea.com/sustainability">nordea.com/sustainability</a> .
<b>Responsible Ship Recycling Standard (RSRS)</b>	Vi har undertecknat Responsible Ship Recycling Standards (RSRS) för banker. RSRS främjar ansvarstagande fartygsåtervinning och minimerade risker kopplade till farliga material ombord. Under 2023 hade nära 100 procent av alla nya låneavtal för Nordea-finansierade fartyg en klausul om ansvarstagande återvinning (oförändrat från 2022). Som RSRS-bank strävar vi efter att ha med en klausul om ansvarstagande återvinning i alla nya låneavtal för Nordea-finansierade fartyg inom sjöfartssektorn. För vår fullständiga redovisning enligt RSRS-kraven, se <a href="https://nordea.com/sustainability">nordea.com/sustainability</a> .
<b>Ekvatorprinciperna (EP)</b>	Hållbarhetsinformationen i redovisningen uppfyller delvis redovisningskraven i Ekvatorprinciperna (Equator Principles, EP). För den fullständiga EP-rapporten, se <a href="https://nordea.com/sustainability">Nordea Equator Principles Reporting</a> på <a href="https://nordea.com/sustainability">nordea.com/sustainability</a> .
<b>Rapportering per land</b>	Informationen i not H5 "Bolagsstyrning och kultur" på sidorna 369–373 uppfyller kraven i den finska kreditinstitutslagen 10 kap. 12 §.
<b>Brittiska lagen om modernt slaveri</b>	Hållbarhetsinformationen i redovisningen uppfyller delvis kraven i den brittiska lagen om modernt slaveri (Modern Slavery Act). Dessutom har vi publicerat ett separat ställningstagande om modernt slaveri och människohandel på <a href="https://nordea.com/sustainability">nordea.com/sustainability</a> .
<b>Norska öppenhetslagen</b>	Hållbarhetsinformationen i redovisningen uppfyller delvis kraven i den norska öppenhetslagen (Åpenhetsloven). Vi publicerar dessutom ett separat ställningstagande på <a href="https://nordea.com/sustainability">nordea.com/sustainability</a> .

## H2 Finansiell styrka

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



Mål för 2023–2025	Status
Fastställda ramverk för hantering av ESG-risker till utgången av 2023.	Mål uppnått
Riskbedömningar för de sektorer och kunder som löper störst klimatrisk ska vara införda före utgången av 2023.	Mål uppnått
Förmedla mer än 200 md euro i hållbar finansiering till utgången av 2025.	135 md euro
Öka bruttointflödet till produktfamiljen Nordea hållbart urval till 33 procent av det samlade bruttointflödet i fonder till utgången av 2025.	22 %

I Nordea har vi ett långsiktigt affärsperspektiv och är övertygade om att företag med hållbara affärsmodeller löper lägre risk. Eftersom ESG-faktorer kan påverka Nordea, våra kunder och vår affärsmiljö både negativt och positivt, kan de användas för att identifiera såväl risker som möjligheter. Därför införlivar vi ESG-faktorer i vår riskhantering för både utlånings- och investeringsportföljer. Vi hanterar ESG-relaterade risker för att säkerställa att vi kan upprätthålla vår finansiella styrka och ställning samt vår förmåga att låna upp nödvändigt kapital till konkurrenskraftiga priser. Vår finansiella styrka ligger därför till grund för vår hållbarhetsstrategi och vårt åtagande att betjäna våra kunder.

Vi utvecklar och erbjuder finansiella produkter som bidrar till hållbar praxis genom våra ESG-relaterade erbjudanden, där vårt påverkansarbete gentemot kunder och de företag vi investerar i är en viktig förutsättning för vår strategi och våra mål för hållbarhetsarbetet. Dessa ESG-relaterade erbjudanden innebär också att vi kan införliva hållbarhet i vår upplånings- och likviditetsstrategi, genom vår hållbarhetsrelaterade upplåningsverksamhet.

### ESG-relaterad riskstrategi och riskhantering

ESG-faktorer kan i hög grad påverka kreditrisk, marknadsrisk, regelefterlevnadsrisk och operativ risk. Principen som styr hur vi införlivar ESG-faktorer i riskhantering och affärsstrategi beror på respektive faktors betydelse för befintliga risker. Vi använder både kvalitativa och kvantitativa mått för att identifiera och väsentlighetsbedöma ESG-relaterade risker. Därefter tar vi fram strategier för hur de väsentliga risker som identifierats ska följas upp, begränsas och hanteras. När det är befogat bedömer vi det eventuella kapitaliseringsbehovet, utifrån god praxis och med vägledning kring gällande regler.

### Bedömningar av ESG-relaterade risker som påverkar våra kunder och vår balansräkning

Som huvudprincip för en effektiv riskhantering har vi en diversifierad kreditportfölj, fördelad mellan företags- och privatkunder och spridd över olika länder, branscher och produkter. För alla kategorier av finansiell risk som påverkas, förbättrar vi fortlöpande de befintliga processerna för att identifiera, bedöma och följa upp väsentliga ESG-relaterade risker. Processförbättringarna inom alla riskkategorier fortsätter under 2024 som en del av vårt fleråriga ESG-program för att anpassa vårt arbetssätt till tillsynsmyndigheternas förväntningar om klimat- och miljörelaterad riskhantering. Vi ger en

detaljerad beskrivning av befintliga processer i kapital- och riskhanteringsrapporten som finns på [nordea.com](http://nordea.com).

ESG-bedömningar görs för både utlånings- och investeringsportföljer upptagna i Nordeas balansräkning för att identifiera, bedöma och följa upp väsentliga ESG-relaterade risker.

Nordea fortsätter att omarbeta vissa aspekter av ESG-bedömningen av kreditkunder för att systematiskt införliva hänsyn till ESG-relaterade risker i kreditbeslutsprocessen. Vid utlåning till företagskunder gör vi ESG-bedömningar som grundas på lånets storlek och typ samt vilket segment kunden tillhör internt. ESG-bedömningar görs för nya kunder, i den regelbundna granskningen av befintliga kunder och vid betydande förändringar av de ESG-relaterade riskerna eller kreditexponeringar för befintliga kunder. ESG-relaterade risker som i den kvalitativa bedömningen flaggats som väsentliga på kundnivå ska tas med i kreditriskbedömningen, med slutsatser om kundgruppens risknivå dokumenterade i ett kredit-PM. Syftet med bedömningarna är att kunna dra slutsatser om ESG-relaterade riskkomponenter som kan påverka kundens återbetalningsförmåga. Godkännanden ges i enlighet med den fastställda processen för kreditbeslut. För kunder med höga ESG-relaterade risker eskaleras besluten till kreditkommittéer på högre nivå, när det är relevant.

Under 2023 vidareutvecklade vi hanteringen av ESG-risk för enskilda företagskunder. Vi fastställde ESG-relaterade kreditriskdefinitioner som används för att identifiera ESG-risker i kreditprocessen. Ambitionen är att identifiera företagskunder där individuella ESG-risker skulle kunna ha en väsentlig påverkan på kreditrisken. Detta görs genom ett delvis automatiserat verktyg som kompletterar den mänskliga övervakningen, och har till syfte att upptäcka kunder där det behövs en utökad ESG-bedömning av särskilda ESG-analytiker med fokus på att identifiera och bedöma sårbarheter och motståndskraft i händelse av väsentliga ESG-brister. Vid dessa analyser används externa databaser för att bedöma hur företaget hanterar specifika ESG-relaterade brister och om företaget har varit eller är inblandat i kontroverser kring ESG.

För våra större kunder läggs ökat fokus på klimatrelaterade omställningsrisker. Viktiga delar i bedömningen är hur motpartnerns växthusgasintensitet har utvecklats, kvaliteten i deras omställningsplaner och hur den klimatrelaterade omställningen och de fysiska riskerna påverkar kundens återbetalningskapacitet. Den här analysen sätts i relation till koncernens mål för att minska finansierade utsläpp av växthusgas och öka andelen företagskunder med omställningsplaner.



## S2. Finansiell styrka, forts.

För vissa kunder läggs extra fokus på att bedöma miljömässiga och sociala risker. Processen ska säkerställa att företagen har tillfredsställande riktlinjer och program som minskar risken för skadliga konsekvenser för miljö, lokalsamhälle eller ursprungsbefolkningars rättigheter.

I samband med ESG-relaterade hänsynstaganden i kreditprocessen används också våra interna branschspecifika riktlinjer för kreditgivning, som kan innehålla 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.

Vid behov gör vi dessutom en bedömning av miljörelaterade och sociala konsekvenser i samband med finansiering av vissa stora infrastruktur- och industriprojekt, som en del av vårt åtagande genom Ekvatorprinciperna. Vi följer också gällande värderingsstandarder och lagkrav som anger att ESG-faktorer ska vägas in vid marknadsvärderingen av fastigheter som används som säkerhet, när sådana faktorer finns eller när det är relevant.

Nordeas ramverk för prissättning av lån speglar strategiska val i Nordeas affärsurval och risktolerans, med bland annat fastställda mål för riskjusterad avkastning på allokerat kapital för kreditrisk. Vår metod är att införliva ESG-faktorer i befintliga prissättningskomponenter, såsom kreditrisk (som viktig komponent), lönsamhet, affärsstrategi, risktolerans eller andra överväganden i prissättningen.

ESG-faktorer påverkar beslut om affärsurval, oavsett om det sker via fastställda sektormål, branschriktlinjer eller beslut om enskild kreditrisk. Dessa strategiska val avspeglas också beslut om kapitalfördelning och prissättning, eftersom ESG-faktorer även kan påverka riskbaserad prissättning. Vidare kan ESG-faktorer påverka marginalerna på vissa hållbarhetsrelaterade lån, till exempel gröna lån och hållbarhetslänkade lån, där marginalen är kopplad till den finansierade tillgången eller kundens ESG-arbete.

För bolånekunder avser de huvudsakliga ESG-relaterade riskerna energieffektiviteten hos den underliggande tillgången och exponeringen för fysiska faror. Under 2023 fortsatte vi att förbättra dataunderlagen för energieffektivitet och fysisk risk i vår hypoteksportfölj i syfte att få en tydligare bild av dessa risker.

För portföljen med långsiktiga investeringar i illikvida tillgångar innefattar de ESG- och konsekvensrelaterade principerna som styr investeringsbesluten bland annat konkreta ESG-kriterier som externa fondförvaltare förväntas uppfylla direkt, eller sträva efter att uppfylla så snart det är praktiskt möjligt, om de vill förvalta kapital från Nordea. Principerna innehåller också krav på att ESG-resultaten i portföljen följs upp, med planer på att ta fram KPI:er för en tydligare uppföljning och rapportering på det här området. Mer information finns i vår kapital- och riskhanteringsrapport på nordea.com.

Förutom att följa upp och hantera dessa potentiella risker på motparts nivå, följer vi också upp ESG-relaterade risker på portfölj-, produkt-, och sektornivå genom fördjupade analyser och vårt ramverk för risktolerans. Härigenom bedömer vi vår exponering mot sårbar eller potentiellt skadlig ekonomisk verksamhet och hanterar vår balansräkning i enlighet med de tillhörande aspekterna av vår affärsstrategi. Mer information finns i vår kapital- och riskhanteringsrapport på nordea.com.

### **Analys av affärsmiljön med avseende på klimat- och miljörelaterade förändringar**

Vi strävar hela tiden efter att bli bättre på att analysera vår affärsmiljö och de klimat- och miljörelaterade förändringarnas konsekvenser på global, europeisk och nordisk nivå. Analysen av affärsmiljön omfattar verksamheten inom Large Corporates & Institutions, Business Banking och Personal Banking, är inriktad på de sektorer som är viktigast för oss och tar

hänsyn till fysiska risker och omställningsrisker kopplade till klimat och miljö.

Med affärsmiljö avses tydlig hänsyn till makroekonomi, konkurrenssituation, politiska och regleringsrelaterade trender, trender på teknikområdet och samhälls-/demografiutveckling som påverkar affärsförhållandena på bransch- och regionnivå samt på produkt-/tjänsteområden där vi är verksamma eller överväger att bli verksamma. Vi har ett team av särskilda sektorexpertiser och en process för att ta hänsyn till kunskaper om risker och möjligheter i relevanta riskhanterings- och strategiprocesser.

### **Ta hänsyn till ESG-relaterade risker i våra investeringsbeslut i kapitalförvaltningen**

För att säkerställa att investeringsbeslut grundas på utförlig information, tar vi hänsyn till ESG-faktorer i våra investeringsanalyser. Eftersom ESG-faktorer kan ha både negativ och positiv inverkan på företagen i våra fonder och deras affärsmiljö, kan de användas för att identifiera både hållbarhetsrisker och investeringsmöjligheter.

Hänsyn till ESG-relaterade risker ingår i vårt ramverk för investeringsbeslut, som en del av den samlade riskbedömningen. Den här bedömningen, som bland annat baseras på kvantitativa och kvalitativa ESG-uppgifter, gör det möjligt att på ett tillförlitligt sätt identifiera ESG-relaterade risker. Vi identifierar ESG-relaterade risker genom att ta hänsyn till ESG-faktorer i investeringsprocessen och bedöma i vilken utsträckning dessa ESG-faktorer kan påverka värdet på investeringen negativt. Utöver de klimatrelaterade riskerna, tar vi också hänsyn till risker kopplade till sociala faktorer och till bolagsstyrning.

Hur ESG-relaterade risker beaktas i våra investeringsbeslut kan skilja sig åt mellan olika investeringsteam, eftersom ESG-riskernas relevans, informationsunderlag och tidshorisont varierar beroende på produktens egenskaper, bland annat tillgångsslag, investeringsstrategi, kundmål och marknadstrender.

ESG-relaterade risker beaktas i investeringsbeslut jämte traditionella investeringsrisker (t.ex. marknadsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk). ESG-relaterade risker kan ha en betydande inverkan på traditionella investeringsrisker och därmed bidra till att dessa ökar. Nordea identifierar, utvärderar och tar hänsyn till ESG-relaterade i sina investeringsbeslut utifrån aktuell investeringstrategi, vilket kan resultera i en rad olika åtgärder, bland annat utebliven investering, avyttring, påverkansarbete eller uteslutning.

### **Hantering av klimatrelaterad risk i investeringsportföljer**

Vi har som uppdrag att skapa ansvarsfull avkastning, och för att uppfylla det måste vi hantera exponeringen mot klimatrelaterade risker i våra placeringsportföljer. Vi bedömer betydande klimatrelaterade risker och möjligheter i olika tillgångsslag med hjälp av ett flertal verktyg och datakällor. För börsnoterade aktie- och obligationsinnehav använder vi en särskild modell för klimatrelaterad risknivå – MSCI Climate Value-at-Risk – för att bedöma övergångsrisker och fysiska risker enligt olika klimatscenerier.

Vi gör också analyser av enskilda emittenters anpassning till klimatförändringen för att fastställa i vilken utsträckning företagets strategi och minskning av koldioxidutsläpp bidrar till att uppnå önskvärda målen.

Investeringsteam i Nordea Asset Management (NAM) har tillgång till en intern plattform för ESG-data, så att de kan införliva klimatrelaterade aspekter i investeringsanalysen. Fondförvaltarna får också regelbundna riskrapporter för portföljerna med klimatrelaterade nyckeltal, såsom portföljens utsläppsintensitet och identifiering av avvikande utfall.

I Nordea Life & Pension (NLP) har kapitalförvaltarna tillgång till en mängd olika framåt- och bakåtblickande mått,





S2. Finansiell styrka, forts.

scenarioanalyser och verktyg för sina respektive portföljer. Uppföljning av viktiga mått och områden med förhöjd risk sker regelbundet och en rapport om klimatrisk skickas med jämna mellanrum till NLP:s styrelse och hållbarhetskommitté.

**Bedömning av omställningsrisk och fysisk risk i investeringar**

Både NAM och NLP använder MSCI:s modell för klimatrelaterad risknivå i sin bedömning av klimatrisker i börsnoterade aktier och företagsobligationer vid ett antal tänkbara klimatförändringsscenarioer. Vårt val av scenarier innefattar tre scenarier från Network for Greening the Financial System.

Det första är Divergent Net Zero-scenariot, där utsläppsminskningarna med åtminstone 50 procent sannolikhet begränsar den globala uppvärmningen till under 1,5 °C till århundradets slut. Nettonollutsläpp uppnås till 2050, men till högre kostnad till följd av olika riktlinjer för olika sektorer och en snabbare utfasning av fossila bränslen.

Det andra är Below 2 °C-scenariot, där klimatpolitiken skärps gradvis, vilket med 67 procent sannolikhet begränsar den globala uppvärmningen till under 2 °C.

Det tredje är 3 °C NDC-scenariot, där nationellt fastställda bidrag (NDC:er) är det sätt på vilket klimatpolitiken införs i vissa länder, men de globala satsningarna är inte tillräckligt ambitiösa för att stoppa den globala uppvärmningen.

Omställningsrisken är låg, men de fysiska riskerna är höga i detta "växthusscenario".

För vart och ett av dessa scenarier kan klimatriskerna 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 innehaven värde till följd av intäkter från koldioxidsnål teknik. Tekniska möjligheter och politisk risk utgör tillsammans omställningsrisk (netto). Fysisk risk avser värdet på investeringar som kan gå förlorade till följd av klimatrelaterade akuta händelser och permanenta förändringar, såsom extrem hetta och kyla, skyfall, översvämning och tropiska cykloner.

MSCI:s modell för klimatrelaterad risknivå används för börsnoterade aktier och företagsobligationer i både NAM och NLP för att bedöma omställningsrisker (politisk risk) och fysiska risker (risk för extremväder) i olika klimatscenarier. NLP använder också modellen Carbon Risk Real Estate Monitor för att bedöma omställningsrisken i sin portfölj med direkta innehav i fastigheter. För statsobligationer har NLP noterat en positiv trend när det gäller tillgången på tillförlitliga metoder för koldioxidredovisning och tillhörande data. För illikvida tillgångsslag är det fortfarande svårt att samla in tillräckligt med uppgifter.

Klimatrelaterad risknivå (CVaR) vid utgången av 2023 <sup>1</sup>	Divergent Net Zero-scenariot			Below 2 °C-scenariot			3 °C NDC-scenariot		
	Politisk risk, %	Teknisk möjlighet, %	Fysisk risk, %	Politisk risk, %	Teknisk möjlighet, %	Fysisk risk, %	Politisk risk, %	Teknisk möjlighet, %	Fysisk risk, %
<b>Nordea Asset Management</b>									
Noterade aktier, %	-11,2	2,4	-1,4	-2,1	0,4	-2,0	-1,5	0,2	-2,9
Företagsobligationer, %	-1,4	0,0	-0,4	-0,1	0,0	-0,6	-0,1	0,0	-1,0
<b>Nordea Life &amp; Pension</b>									
Noterade aktier, %	-10,2	2,7	-1,4	-2,0	0,5	-2,0	-1,4	0,3	-3,0
Företagsobligationer, %	-3,5	0,1	-1,2	-0,2	0,0	-1,9	-0,2	0,0	-2,9

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 84 procent för NAM och 76 procent för NLP, och för tekniska möjligheter är den 84 procent för NAM och 67 procent för NLP. Värdet för fysisk risk är baserat på företagsnivå (noterade aktier eller företagsobligationer) och justeras inte beträffande löptid och värdepapperstyp. Datatäckningen för fysisk risk är 94 procent för NAM och 76 procent för NLP.

**ESG-relaterade möjligheter**

Intresset för vårt hållbarhetserbjudande har under de senaste åren ökat kraftigt, med stigande efterfrågan från kunderna och förbättringar i vårt produktutbud, vår vägledning och vårt påverkansarbete. Tack vare vår erfarenhet av hållbarhetslänkade och gröna lån, placeringsprodukter med ESG-fokus och aktivt ägande, har vi goda förutsättningar att snabba på omställningen till en hållbar framtid bland våra kunder och företagen som våra fonder investerar i. Vi strävar efter att bli en ledande röst inom alla dessa områden.

**Hållbar finansiering**

Vi erbjuder ett antal hållbara finansieringslösningar som i huvudsak täcker omställningsfinansiering och finansiering av hållbara verksamheter och projekt. Vårt erbjudande innefattar både utlåning, exempelvis gröna lån och hållbarhetslänkade lån, och förmedling av finansiering via kapitalmarknaden, exempelvis emission av gröna, sociala, hållbara och hållbarhetslänkade obligationer. Dessutom har vi, i samarbete med Europeiska investeringsfonden, lanserat en ny typ av garanterade lån inom ramen för InvestEU-programmet som riktar sig till små och medelstora företag i syfte att snabba på omställningen till en grön och hållbar ekonomi.

Vårt erbjudande inom grön finansiering följer kriterierna i Nordeas ramverk för grön finansiering. Hållbar finansiering följer och tar hänsyn till Nordeas branschriktlinjer. Våra kundansvariga team och lånespecialister stötts av vårt särskilda

team för hållbar finansiering när vi skräddarsyr hållbara finansieringslösningar som överensstämmer med våra kunders hållbarhetsmål och väsentliga ESG-faktorer. På så vis kan vi koppla vår finansiering till kundernas ESG-mål och anpassa den till relevanta kriterier för hållbar finansiering.

Hållbarhetslänkade lån är en typ av lån där företagets lånekostnader är kopplade till deras arbete med att uppfylla på förhand fastställda och mätbara årliga hållbarhetsmål. Förutom att vi erbjuder hållbarhetslänkade lån till våra kunder, hjälper vi kunderna att välja rätt mål utifrån deras situation.

Vi fortsätter också att stötta våra privatkunder i deras omställning genom att erbjuda ekonomisk rådgivning i kombination med vårt utbud av hållbara produkter. Vi erbjuder gröna bolån och energieffektiviseringslån till bostadsägare. Vidare har vi särskilda lån för elfordon, i syfte att bidra till omställningen till mindre utsläppsintensiva transportsätt.

Under 2023 har vi skärpt våra interna regler för ansvarsfull produktutveckling för att säkerställa att vi uppfyller tillämpliga lagar och regler, samt begränsar anseenderisken. Riktlinjerna för ansvarsfull produktutveckling bygger på flera ramverk, både Nordeaspecifika, interna och externa riktlinjer, samt tillämpliga lagar och regler som vägleder och tillhandahåller standarder för utvecklingen av våra ansvarsfulla produkter. Om produktnamn eller marknadsföringsmaterial innehåller anspråk på hållbarhet, säkerställer vi att dessa anspråk blir korrekt bedömda, underbyggda, dokumenterade och redovisade för kunderna.



H2. Finansiell styrka, forts.

Finansiering	2023	2022	2021
<b>Hållbarhetslänkade lån, mn euro</b>			
Andel av utlåningen	19 855	15 459	7 520
<b>Volym av gröna lån, mn euro</b>			
Gröna lån	12 108	8 919	5 799
- Gröna företagslån	9 705	7 642	-
- Gröna bolån <sup>1</sup>	1 165	734	-
- Övriga gröna lån <sup>2</sup>	1 238	544	-

1) Hypotekslån med säkerhet i bostadsfastigheter som uppfyller kriterierna enligt ramverket för grön finansiering. Exklusive lån som omklassificerats som gröna av Nordea.

2) Övriga gröna lån, exempelvis bilfinansiering och grön utlåning till offentlig sektor.

**Finansierar omställningen och ger råd om hållbarhet**

Under 2023 var efterfrågan på hållbar finansiering och rådgivning kring hållbarhet fortsatt stark, givet de fortsatt utmanande marknadsförhållandena till följd av inflation och räntehöjningar.

Vi har behållit vår ställning som nummer ett inom hållbar finansiering på de nordiska marknaderna. Som ett erkännande för Nordeas särställning rankades vi som etta av Global Finance i samband med Sustainable Finance Awards 2023 i Danmark, Finland och Norge, samt i kategorin omställnings-/hållbarhetslänkade lån i Västeuropa.

Under 2023 hjälpte vi till att förmedla 77 md euro i hållbar finansiering, främst till våra stora företagskunder och institutionella kunder. Vi förmedlade 127 gröna, hållbara, hållbarhetslänkade och sociala obligationstransaktioner. Tillsammans med våra gröna och hållbarhetslänkade lån innebär detta att vi är i fas för att nå målet för 2025 att förmedla mer än 200 md euro i hållbar finansiering.

Vi fortsatte att investera i vår hållbara plattform för erbjudanden kring lån och obligationer. Vi utökade löpande vår rådgivningskapacitet under 2023 och säkerställde att vårt rådgivningsteam som är specialiserade på hållbar finansiering är representerat i alla nordiska länder.

**Vi stöttar små och medelstora företag i deras koldioxidredovisning**

Eftersom större företag, som en följd av Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD), förväntas redovisa sina

utsläpp i leverantörsledet (scope 3), uppmanas i allt högre utsträckning även små och medelstora företag att redovisa utsläpp. I fråga om att mäta och rapportera utsläpp och ta fram trovärdiga omställningsplaner är dessa företag naturligtvis inte lika mogna. Vi har därför inlett ett samarbete med Normative, ett internationellt företag med huvudkontor i Stockholm som arbetat med koldioxidredovisning sedan 2014. Med Normatives koldioxidkalkylator kan våra kunder mäta sitt koldioxidavtryck och redovisa sina minskade utsläpp för intressenter i värdekedjan, exempelvis kunder och investerare.

**Net-Zero Commitment Loan**

För att tillgodose våra små och medelstora företagskunders behov av omställningsfinansiering pilottestar vi en ny typ av lån, Net-Zero Commitment Loan, för kunder som offentligt åtar sig nettonollutsläpp via SME Climate Hub. Nordea är en föregångare när det gäller den här typen av finansieringslösning och vi hoppas att den ska inspirera ännu fler kunder att göra åtaganden om klimatomställning och nettonollutsläpp.

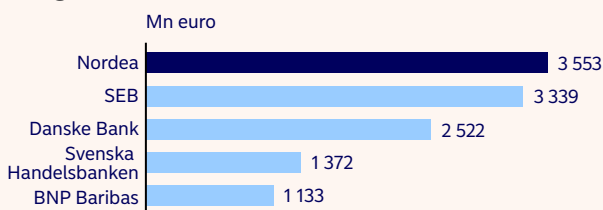
**Vi stärker vår ESG-kapacitet i kundkontaktarna**

Kunskap, data och system är viktiga förutsättningar för att vi ska kunna nå våra hållbarhetsmål. Vi har därför lanserat en intern hållbarhetsutbildning som kan anpassas till olika medarbetare så att de kan utveckla den kompetens och kunskap de behöver för att bäst kunna stötta kunderna i deras omställning till en koldioxidsnål ekonomi. Vi har också investerat i interna processer och verktyg för att stärka vårt erbjudande till kunderna och stödja den förväntade tillväxten utan att äventyra kvaliteten i vårt erbjudande. Vi har infört ett nytt verktyg för beslutsstöd som våra rådgivare kan använda för att få en tydlig bild av våra kunders omställningsplaner i fråga om utsläpp av växthusgaser, med bland annat utsläppsbänor och anpassning till Nordeas sektormål. Vi har en ny styrningsstruktur för våra finansierade utsläpp och lönsamhet, som ger en närmare koppling mellan avkastning och klimatrelaterade risker.

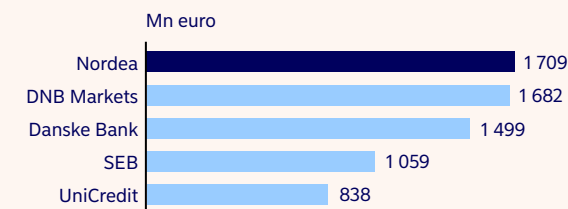
Vi fortsätter att investera i tekniska verktyg som underlättar analysen av klimatuppgifter, fastställandet av KPI:er för våra hållbarhetslänkade produkter och att se över våra processer för hållbarhetslänkade och gröna lån. Utvecklingen av våra interna hållbarhetsplattformar och verktyg för beslutsstöd fortsätter under 2024.

**Konkurrentjämförelse hållbar finansiering 2023**

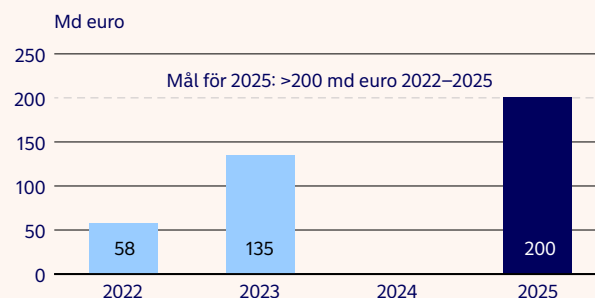
**Obligationer**



**Lån**



**Förmedling av hållbar finansiering 2023**



Vårt mål är att förmedla över 200 md euro i hållbar finansiering till 2025. Detta inkluderar såväl sociala och hållbara obligationer som hållbarhetslänkade och gröna lån.



## Vi stödjer **Pandora** i deras **hållbarhetsresa**

Hållbarhet är en strategisk prioritet för världens största smyckesföretag, Pandora. Företaget vill visa vägen genom att bli ett koldioxidsnålt, cirkulärt, inkluderande och rättvist företag.

Därför bröt Pandora ny mark 2023 när man emitterade sin första hållbarhetslänkade obligation på 500 mn euro, där finansieringen är kopplad till företagets mål för klimat och cirkularitet. Nordea hade en central roll som ensam rådgivare kring hållbarhetsstrukturer där vi hjälpte Pandora att formulera sitt ramverk för hållbarhetslänkade obligationer och fastställa ambitiösa hållbarhetsmål.

Obligationen är kopplad till Pandoras åtagande om att senast 2025 köpa 100 procent återvunnet silver och guld till sina smycken, att senast 2025 bli koldioxidneutrala i sin egen verksamhet och att minska sina scope 3-utsläpp i linje med företagets validerade, vetenskapligt baserade mål. Målen har anpassats till Pandoras kärnverksamhet och bedömdes av Moody's ha ett "högt bidrag" till hållbarhet. Pandoras åtagande om att nå sina mål förstärks av att hållbarhetsstrukturens ekonomiska påföljder för mål som inte uppnås ligger över marknadsgenomsnittet.

"Pandora har införlivat hållbarhet i hela verksamheten, så det är bara naturligt att företagets finansiering är hållbarhetslänkad. Våra ambitiösa mål är ett bevis på vår vilja att visa vägen för andra smyckestillverkare i den här mycket viktiga frågan", säger Marissa Saretsky, chef för Global Sustainability på Pandora.

I mars 2023 tillkännagav Pandora att man emitterat en senior, icke-säkerställd hållbarhetslänkad obligation på 500 mn euro inom ramen för ramverket – en viktig milstolpe i företagets nyinrättade EMTN (Euro Medium-Term Note)-program.

Med den hållbarhetslänkade obligationen är det tredje gången som Pandora kopplar sin finansiering till ambitiösa hållbarhetsmål, vilket understryker företagets ambitioner att påskynda sitt hållbarhetsarbete, med Nordea vid sin sida.



S2. Finansiell styrka, forts.

### ESG-fokuserat placeringserbjudande

Som den största finanskoncernen i Norden kan vi göra stor skillnad genom vår rådgivning och våra produkter, så att våra kunder kan göra mer hållbara val för sitt sparande. Kunder kan tillsammans som ett kollektiv bidra genom sina placeringar, samtidigt som de får en bra riskjusterad avkastning på sitt kapital, i nivå med avkastningen på marknaden på lång sikt.

Under 2023 lanserade vi flera initiativ som ska hjälpa våra kunder att fatta mer välinformerade placeringsbeslut när det gäller hållbarhet. Vi utökade och förbättrade också vårt produkt-erbjudande. Exempel:

- vi började lämna mer detaljerad ESG-information om fonder i våra digitala kanaler
- vi började bedöma hållbarhetsnivån på ett urval enskilda aktier och införlivade bedömningen i vår placeringrådgivning
- vi publicerade material om hur ESG-risker påverkar placeringar
- vi lade till nya fonder i vår rådgivning – en fond med innehav i sociala obligationer och en fond inriktad på biologisk mångfald
- vi skärpte och lade till ytterligare gränsvärden bland kriterierna för vårt hållbarhetserbjudande
- vi utökade vår hållbarhetsfokuserade diskretionära lösning för svenska privatkunder.

Nordea hållbart urval (tidigare Hållbart val) är ramverket för att bedöma och välja ut placeringsprodukter utifrån Nordeas stränga ESG-kriterier. Både leverantören av produkten och själva produkten måste godkännas i vår bedömning. För att åstadkomma verklig förändring menar vi att hållbarhet måste integreras i kärnverksamheten hos alla produktleverantörer. Därför utvärderar vi bland annat våra utvalda produktleverantörers åtaganden, resurser och fokus på samarbete med andra kapitalförvaltare för alla deras innehav. När vi bedömer produkter för Nordeas hållbara urval fäster vi mest vikt vid aktuellt finansiellt resultat och hållbarhetsresultat samt långsiktiga strategier och avsikter. Vi letar till exempel efter produkter där ESG-risker och ESG-möjligheter verkligen har integrerats i beslutsprocessen, där man arbetar med aktivt ägande och har ett åtagande att investera i företag som bidrar positivt till miljön och samhället. Produkterna måste även ha kriterier för att utesluta tobak, spel, vapen och andra kontroversiella sektorer.

Vi har satt upp ett mål för bruttoflödet till fonderna i Nordeas hållbara urval till 33 procent av det totala flödet vid 2025. Målet bidrar till Nordeas klimatmål att minska utsläppen i vår investeringsportfölj med 40–50 procent till 2030, jämfört med 2019. I slutet av 2023 uppgick bruttoflödet till Nordea Hållbart urval till 22 procent.

Vi kategoriserar alla våra spar- och placeringskunder enligt deras hållbarhetsprofil och hållbarhetspreferenser, precis som vi gör för avkastningsmål och risktolerans, för att kunna rekommendera de lämpligaste produkterna för den enskilda kunden. Produkterna i Nordeas hållbara urval rekommenderas främst till kunder med hållbarhetspreferenser. Dessa kunder anser det är viktigt att deras placeringar bidrar positivt till miljön och samhället samt att de minskar sin negativa påverkan. Under 2023 gjorde vi 370 000 bedömningar av kundernas syn på hållbarhet i sitt sparande, och i fyra av tio fall (43 procent) uttryckte kunderna att de har hållbarhetspreferenser. Vi började redan 2019 att fråga kunderna om de var intresserade av att beakta hållbarhet i sitt sparande och har haft över två miljoner samtal sedan dess. Vi hjälpte alltså kunderna att göra mer hållbara val för sitt sparande flera år innan det blev ett lagstadgat krav 2022.

Vi har ett brett urval placeringsprodukter som fokuserar på hållbarhet. Det kan vara komplicerat att avgöra hur hållbar en produkt är, men Nordeas hållbara urval hjälper våra kunder att hitta produkter med en trovärdig hållbarhetsstrategi. EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR) kategoriserar också produkter där artikel 9-fonder har hållbarhet som mål och artikel 8-fonder främjar miljömässiga och sociala mål. Nordea Hållbart urval innehåller produkter från båda kategorierna. Eftersom artikel 8 omfattar många olika typer av produkter med varierande hållbarhetsambitioner räcker det inte med bara SFDR-kategoriseringen för att en produkt ska få ingå i Nordeas hållbara urval. Vårt utbud av produkter med hållbarhetsfokus kommer att fortsätta att utvecklas och växa i takt med att marknaden mognar och vi strävar efter att möta kundernas nya behov och önskemål.

Investeringar	2023	2022	2021
<b>Förvalt kapital – produkter som uppfyller kraven i artikel 9 i SFDR (som har hållbara investeringar som mål)</b>			
Förvalt kapital, mn euro	13 113	13 622	14 568
Andel av totalt förvalt kapital i Nordea Asset Management (%)	5,2	5,7	5,0
<b>Förvalt kapital – produkter som uppfyller kraven i artikel 8 i SFDR (som främjar miljömässiga och/eller sociala aspekter)</b>			
Förvalt kapital, mn euro <sup>1</sup>	160 860	143 732	180 007
Andel av totalt förvalt kapital i Nordea Asset Management (%)	64,1	60,2	61,5
<b>Förvalt kapital i produktfamiljen Nordea Hållbart urval</b>			
Förvalt kapital, mn euro	60 290	51 728	59 048
Andel av totalt förvalt kapital i Nordea Asset Management (%)	24,0	21,7	20,2

<sup>1</sup> Mätmetoden har ändrats jämfört med 2022, genom att fond i fond-investeringar i artikel 8- och 9-fonder nu exkluderas från förvalt kapital. Detta görs för att anpassa vår metod till kundernas aktiva beslutsfattande och preferenser.

### Aktiv dialog och påverkan

Vi har kontinuerliga dialoger med kunder och företag vi investerar i för att förstå vilka hållbarhetsrelaterade utmaningar och möjligheter de har i sin affärsmiljö. Det gör det möjligt för oss att ta upp väsentliga hållbarhetsrisker och vidta konkreta åtgärder i linje med våra hållbarhetsrelaterade åtaganden. Vi prioriterar dialog och påverkan framför avståndstagande.

### Dialog med våra kunder

I Personal Banking upprätthåller vi dialogen med våra kunder genom rådgivning och i våra digitala kanaler. Vår rådgivning handlar om en sund privatekonomi och hållbarhet blir en allt större del i detta. Detta möjliggörs genom att våra rådgivare får allt större kunskaper om hållbarhet genom våra utbildningsprogram. I våra digitala kanaler informerar vi om vårt hållbara urval och dess positiva effekter, till exempel vid husrenovering, och tillhandahåller länkar till mer information, till exempel om statsbidrag. Med jämna mellanrum anordnar vi också webinarier om husrenovering där vi inspirerar våra kunder att ställa om.

Vi deltar också i externa projekt tillsammans med andra aktörer. Ett exempel är det EU-finansierade forskningsprogram som nyss genomförts av NEEM Hub (Nordic Energy Efficient Mortgage Hub). Programmet ska ta reda på hur man på bästa sätt kan hjälpa husägare att ställa om, till exempel genom att identifiera hinder och lösningar.



## S2. Finansiell styrka, forts.

Genom att ha en dialog med våra företagskunder kan vi ta upp och få kunskap om väsentliga hållbarhetsrisker och -möjligheter och vidta konkreta åtgärder i linje med vårt åtagande om klimatåtgärder som beskrivs i våra branschriktlinjer och för branscher där vi satt upp klimatomål i linje med vårt åtagande gentemot Net-Zero Banking Alliance (NZBA).

Vi utarbetar vår strategi för dialogen med våra kunder baserat på vår mognadstrappa för klimatomställningsplaner (mer information finns i avsnitt H3 "Klimat och miljö") för att uppnå mål som är relevanta utifrån kundernas klimatupplysningar och klimatåtaganden. Vi anser att detta strukturerade sätt att skaffa kunskap om våra kunder och att ha en dialog med dem hjälper oss att utveckla affärsverksamheten och hållbarheten åt samma håll på ett proaktivt sätt.

I vårt påverkansarbete gentemot företagen vi finansierar använder vi den kompetens som finns hos våra företagsrådgivare, teamet för hållbar finansiering, ESG-specialister och analytiker för att forma påverkansarbetet. Under 2023 hade vi dialoger med våra medelstora företagskunder för att få bättre kunskap om deras omställningsplanering. Av vår exponering mot stora företagskunder i sektorer med hög klimatrisk beräknar vi att 70 procent omfattades av omställningsplaner under 2023, en ökning från 58 procent under 2022 (beräknat värde), vilket ses som ett stort steg mot vårt mål på 90 procent till 2025. Genom att ha dialoger med kunderna hoppas vi kunna uppmuntra fler att börja utarbeta omställningsplaner och göra framsteg med sin omställningsplanering.

Vi deltar också i externa projekt tillsammans med andra aktörer, till exempel Bankinitiativet Hållbar Byggbransch i Sverige, Poseidonprinciperna och Responsible Ship Recycling Standards.

### Aktivt ägande

Vårt påverkansarbete gentemot företagen som våra fonder investerar i innebär att vi kan ta upp väsentliga hållbarhetsrisker och -möjligheter. Vi kombinerar olika perspektiv genom att låta fondförvaltare, analytiker och ESG-expertter ta fram en

helhetsbild och fastställa sammanhängande mål för vårt påverkansarbete. Fondförvaltarna deltar aktivt i påverkansarbetet tillsammans med våra ESG-analytiker. Påverkansarbetet bedrivs ofta under flera år och utförs antingen av Nordea Asset Management på egen hand eller i samarbete med andra institutionella investerare.

Under påverkansperioden har vi regelbundna möten med företaget i fråga och följer upp utvecklingen mot fastställda mål. Vårt påverkansarbete kan utgöras av en dialog med företagets verkställande organ, inflytande över styrelsens sammansättning, samarbete med andra investerare kring röstning på årsstämmor och generell bevakning av företaget. Genom dialogen kan vi framföra våra förväntningar på företagets agerande och hjälpa dem att förbättra sitt hållbarhetsarbete. Lägesrapporter och resultatet av dessa dialoger förmedlas till fondförvaltare och analytiker, så att informationen kan beaktas vid investeringsbeslut. Om våra förväntningar inte uppfylls när vi för dialog om kritiska aspekter för ett visst företag i våra fonder eller allmänna förutsättningar för att ett företag ska övervägas som en investering, vidtar vi andra förvaltningsåtgärder, som exempelvis röstning, och som sista utväg överväger vi karantän eller avyttring.

Vårt påverkansarbete kan normalt hänföras till minst en av fyra kategorier: investeringsstyrd påverkan, norm- och incidentbaserad påverkan, tematisk påverkan och politisk påverkan. Varje kategori har en nära koppling till FN:s hållbarhetsmål och tillhörande ESG-risker. De har valts ut och definierats i nära samarbete mellan ESG-expertter, fondförvaltare, analytiker och kunder. I tillägg till vårt påverkansarbete gentemot företagen utökar vi också vårt arbete inom den offentliga sfären.

Under 2023 har Nordea fört en dialog med 1 179 företag om miljö- och samhällsfrågor. Vi beräknar att detta motsvarar 52 procent av det totala antalet aktieinnehav som förvaltas i NAM:s portföljer. Mer information om vårt påverkansarbete finns i vår årsrapport om ansvarsfulla investeringar (på engelska) på [Nordea.com](https://www.nordea.com).

Under 2023

# 43 %

av de kunder som fått rådgivning **uttryckte att de har hållbarhetspreferenser**

Kundernas preferenser togs upp 370 000 gånger, och i 160 000 fall uttryckte kunden en önskan om att ta hänsyn till hur deras placeringar påverkar – negativt eller positivt – miljö och samhälle.





## S2. Finansiell styrka, forts.

I Nordea Fonder anser vi att främjande av god bolagsstyrning ingår i vårt förvaltningsuppdrag och att detta bidrar till mervärde för aktieägarna på lång sikt och ansvarsfull avkastning. Vårt påverkansarbete gentemot företagen vi investerar i innefattar röstning via fullmakt i linje med våra principer för bolagsstyrning. Vi använder vårt ägarinflytande, på våra kunders vägnar, för att främja god bolagsstyrning och skydda aktieägarnas intressen i de företag som tagits in i våra fonder genom att rösta på företagets årsstämmor. Under 2023 röstade vi på omkring 3 700 bolagsstämmor och hade en röstningsfrekvens på över 95 procent för våra innehav. Vi visar hur vi har röstat på vår röstportal på [nordea.com](https://nordea.com).

### Hållbar upplåning och våra ramverk

Genom vårt utbud med hållbarhetsrelaterade utlåningsprodukter kan vi också införliva hållbarhet i vår upplånings- och likviditetsstrategi. Nordeas ramverk för grön upplåning och ramverket för hållbarhetslänkad lånefinansiering är ytterligare ett steg mot att integrera hänsyn till ESG- och hållbarhetsfrågor i vår kärnverksamhet. Vi anser att gröna obligationer och hållbarhetslänkad lånefinansiering skapar öppenhet kring de medel som avsätts för att bromsa klimatförändringen och gynna miljön på annat sätt. Under 2023 emitterade vi över 5 md euro i hållbar upplåning i sex valutor, vilket innebär att vår samlade utestående hållbara upplåning uppgår till över 10 md euro.

Nordeas ramverk för grön upplåning definierar hur vi identifierar, väljer, kontrollerar och rapporterar de gröna tillgångar som finansieras med medel från vår gröna upplåning. Det fastställer också hur vi förvaltar sådana medel. Ramverket bygger på principerna för gröna obligationer som publicerats av ICMA (International Capital Market Association). Varje år ser vi över ramverket och gör de uppdateringar och tillägg som krävs i takt med att principerna för gröna obligationer och marknadspraxis förändras. Vi har åtagit oss att stötta tillväxten och integriteten hos marknaden för hållbar finansiering.

Vi har anlitat ett externt företag, ISS Corporate, för att kontrollera Nordeas ramverk för grön upplåning och våra gröna tillgångar. Dessa granskas på tillgångsnivå innan de kan införlivas i portföljen för gröna obligationer. Både de gröna tillgångar som upptas i register över gröna säkerställda obligationer och processen för gröna säkerställda obligationer följer ett separat spår när det gäller kontroller. Vi publicerar den oberoende bedömningen på vår webbplats. Vår målsättning är att låta ISS Corporate genomföra en årlig uppdatering av kontrollen där förändringar av ramverket och nya tillgångar kontrolleras.

Under 2023 genomfördes den årliga kontrollen i december och vi gjorde endast små ändringar i ramverket. Vi stärkte kopplingen mellan Nordeas gröna upplåning och riktningen för vårt hållbarhetsarbete i stort genom att infoga uppdaterad information om våra mål, vårt NZBA-åtagande och det påbörjade arbetet med biologisk mångfald i Nordeas ramverk för grön finansiering. Vi anpassade också kriterierna för tillgångskategorin gröna byggnader genom att använda kriterierna från EU:s taxonomi för "väsentligt bidrag" till att begränsa klimatförändringen, i likhet med kriterierna för tillgångskategorin gröna säkerställda obligationer för större tydlighet. Portföljen med gröna tillgångar innehåller enbart gröna företagslån som är kontrollerade på tillgångsnivå av en extern

part. Portföljerna för gröna säkerställda obligationer innehåller, gröna bolån och omklassificerade bolån som uppfyller kriterierna enligt Nordeas ramverk för grön upplåning.

Gröna obligationer brukar ha lägre ränta och åtnjuta större efterfrågan bland investerarna än konventionella obligationer. Den lägre upplåningskostnaden eller gröna premien (greenium) som Nordea erhåller för sina gröna obligationer överförs till affärsområdena en gång i kvartalet.

Med vårt ramverk för hållbarhetslänkad lånefinansiering vill vi utveckla marknaden för hållbar finansiering genom att ge investerare en möjlighet att stötta företag som har ställt upp väsentliga och ambitiösa hållbarhetsmål. I enlighet med Sustainability-Linked Loan Principles som publicerats av Loan Market Association, Asia Pacific Loan Market Association och Loan Syndications and Trading Association ska ett belopp som motsvarar emissionslikviden användas till hållbarhetslänkade lån som anses uppfylla vissa kriterier gällande graden av väsentlighet och ambitionsnivå samt bidra positivt till minst ett av hållbarhetsmålen som definieras i ramverket.

Vårt ramverk för hållbarhetslänkad lånefinansiering är ett innovativt ramverk som lanserades 2022. Det bygger på den framgångsrika utvecklingen av marknaden för obligationer med fokus på emissionslikvidens användning, till exempel gröna obligationer, samtidigt som det tar hänsyn till den stora utveckling som skett på marknaden för hållbarhetslänkade lån. Under 2023 emitterade vi vår första EUR benchmark-obligation enligt ramverket i tillägg till de tidigare emitterade obligationerna i nordiska valutor.

För ytterligare information om gröna obligationer, hållbarhetslänkade lån och obligationer och respektive portfölj, se sidan om hållbar finansiering på [nordea.com](https://nordea.com).

### Inlåning med klimatfokus

Inlåning med klimatfokus är den senaste nyheten i vårt hållbarhetserbjudande. Den kombinerar våra erbjudanden inom hållbar utlåning och hållbart sparande med våra ramverk och vår praxis inom hållbar upplåning. Inlåning med klimatfokus är en tidsbunden inlåning där ett motsvarande belopp ska investeras och återinvesteras i gröna obligationer enligt Nordeas ramverk för grön finansiering.

Vi tillhandahåller en plattform där våra kunder kan investera överskottskapital på ett sätt som bidrar till godkända miljöprojekt inom förnybar energi, rena transporter, förebyggande och begränsning av föroreningar, gröna fastigheter, hållbar vattenanvändning, avloppshantering och andra projekt.

Inlåning med klimatfokus lanserades på försök i september 2021 i Norge, där Nordea var den första stora banken i Norden med detta erbjudande på företagsmarknaden. Efter ett framgångsrikt försök med positiv återkoppling från kunderna lanserades produkten till norska privatkunder i april 2023 samt även till företagskunder i Sverige i juni 2023.

Ett starkt ESG-arbete är ett allt viktigare nyckeltal för företag i Norden, där hållbarhet är en topprioritering för företag som vill förbli relevanta i framtiden. Som nästa steg i utvidgningen av vårt hållbarhetserbjudande planerar vi att lansera inlåning med klimatfokus för företagskunder i Danmark och Finland. Sedan testlanseringen i Norge har vi haft kontakt med flera hundra kunder som investerat sitt överskottskapital i produkten. Över 3 md euro har investerats i produkten och vi ser att kundernas efterfrågan ökar.



## H3 Klimat och miljö

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



### Våra hållbarhetsmål



### Minska koldioxidutsläppen från våra utlånings- och investeringsportföljer med 40–50 procent till utgången av 2030 jämfört med 2019.

Mål för 2023–2025	Status
Säkerställa att 90 procent av vår exponering mot stora företagskunder i sektorer med hög klimatrisk omfattas av omställningsplaner till utgången av 2025. <sup>1</sup>	70 %
Säkerställa att 80 procent av de 200 företag i Nordea Asset Managements portföljer som står för den största delen av våra finansierade utsläpp senast 2025 antingen har anpassat sin verksamhet i linje med Parisavtalet eller är föremål för aktivt påverkansarbete kring anpassning.	81 %
Fördubbla andelen förvaltad kapital med åtagande om nettonollutsläpp till 2025.	I fas
Minska koldioxidavtrycket från Nordea Life & Pensions noterade aktier, företagsobligationer och fastighetsportfölj med minst 25 procent till utgången av 2024.	26 %
Alla kapitalförvaltare <sup>2</sup> som förvaltar tillgångar åt Nordea Life & Pension måste förbinda sig senast 2024 till att ställa om sitt förvaltade kapital till nettonollutsläpp till 2050.	48 %

### Minska koldioxidutsläppen från vår interna verksamhet med mer än 50 procent till utgången av 2030 jämfört med 2019, och uppnå en nettopositiv effekt på koldioxidutsläppen (genom kompensation).

Mål för 2023–2025	Status
Minska koldioxidutsläppen från vår interna verksamhet med 40 procent jämfört med 2019 till utgången av 2025 <sup>3</sup> .	51 %
80 procent av våra inköp sker från leverantörer som antingen har anpassat sin verksamhet till Parisavtalet eller omfattas av aktivt påverkansarbete för att anpassa verksamheten senast 2025. <sup>3</sup>	70 %

1) Omställningsplan definieras som ett kvantifierbart och tidsbestämt mål att minska egna utsläpp av växthusgaser fastställt av låntagaren eller koncernens moderföretag. Procentandelen är baserad på exponeringen mot sektorer med hög klimatrisk för helåret 2023 samt omställningsplaner som rapporterats under 2023.

2) Målet omfattar alla kapitalförvaltare inom likvida tillgångsslag. För kapitalförvaltare inom illikvida tillgångsslag används särskilda kriterier.

3) När målen för 2023 nåddes höjde vi målet för minskningen av koldioxidutsläppen från den interna verksamheten från 30 procent till 40 procent. Vi vill också att flera av våra leverantörer ska anpassa sin verksamhet till Parisavtalet så att 80 procent istället för 70 procent av våra inköp ska komma från sådana leverantörer.



## H3. Klimat och miljö, forts.

**Utvecklingen i omvärlden**

De globala utsläppen av växthusgaser slog nya rekord under 2023. Sommaren var den varmaste som uppmätts någonsin och majoriteten av jordens befolkning drabbades av extrema väderhändelser som orsakade betydande störningar och ekonomiska förluster runtom i världen. Året 2023 tjänar därför som en påtaglig påminnelse om det akuta behovet att fasa ut fossila bränslen i världsekonomin. Enligt FN:s klimatpanel (IPCC) håller tidsfristen för att kunna begränsa temperaturökningen till 1,5 grader snabbt på att löpa ut.

Takten för de globala klimatåtgärderna ökar, både i den offentliga och privata sfären. 90 procent av världsekonomin täcks idag av nationella mål för nettonollutsläpp och backas i allt större utsträckning upp av regelverk och politiska beslut. EU:s klimatpaket för 2030 slutfördes i juli och drar upp en ny riktning för hela regionens klimatåtgärder. Därtill har ett stort antal företag under året fastställt mål för nettonollutsläpp och vidtagit åtgärder för att nå dessa.

Enligt det internationella energiorganet (IEA), planerades rekordstora investeringar på 1,8 biljoner dollar i ren energiteknik under 2023. Solenergi väntas för första gången någonsin

ha attraherat mer kapital än oljeproduktion under året. Genom både innovationer och grön teknik börjar vi närma oss det som krävs för att uppnå nettonollutsläpp i framtiden. För första gången förutspår IEA att efterfrågan på kol, olja och naturgas når sin kulmen före 2030, även utan en ny klimatpolitik.

Året som gick innebar ett viktigt test av hur införandet av Parisavtalet fortlöper, med den första globala avstämningen vid klimatmötet COP28, som ledde till en heltäckande utvärdering av vad som fortfarande återstår att göra. För att nå målen krävs att alla länder genomför snabba och omfattande utsläppsminskningar i alla sektorer under det innevarande årtiondet.

Utöver de framväxande globala klimatåtgärderna finns också en ökad medvetenhet om de enorma samhällsrisiker som är förknippade med förlust av biologisk mångfald och miljöförstöring. 2022 antogs det globala ramverket för biologisk mångfald (Kunming-Montreal Global Biodiversity Framework, GBF), som även kallas motsvarigheten till Parisavtalet när det gäller biologisk mångfald. Detta har satt fokus på det akuta behovet att vidta åtgärder i alla sektorer.

**Klimatmål****Koncernens långsiktiga mål (2050)**

Bli en bank med **nettonollutsläpp** senast år 2050

**Koncernens mål på medellång sikt (2030)**

**40–50 %** Minska koldioxidutsläppen från våra utlånings- och investeringsportföljer med 40–50 procent till utgången av 2030 jämfört med 2019

Minska koldioxidutsläppen från vår interna verksamhet<sup>1</sup> med mer än 50 procent till utgången av 2030 och uppnå en netto-positiv effekt på koldioxidutsläppen (genom kompensations)

**Med fastställda stödjande mål i hela koncernen som**

Bank		NLP	NAM	Verksamhet och leveranskedja	
<b>40–50 % till 2030</b> Minskning av de finansierade utsläppen i hela utlåningsportföljen till 2030 för företagslån, kommersiella fastigheter, bostadsfastigheter, motorfordon och sjöfart <sup>1</sup>	<b>25 % till 2024</b> Minska koldioxidavtrycket för noterade aktier, företagsobligationer och direkta fastighetsinnehav med minst 25 procent <sup>1,2</sup>	<b>50 % till 2030</b> Minska det viktade genomsnittet för koldioxidintensitet (WACI) för noterade aktier och företagsobligationer med 50 procent före utgången av 2030 <sup>1</sup>	<b>40 %</b> Minska koldioxidutsläppen från vår interna verksamhet <sup>1,2</sup>	<b>80 %</b> Leverantörer motsvarande 80 procent av inköpen har anpassat sin verksamhet till Parisavtalet <sup>2</sup>	
<b>Sektor-mål</b>	<b>90 %</b> av exponeringen mot stora företag i sektorer med hög klimatrisk ska omfattas av övergångsplaner <sup>2</sup>	<b>100 %</b> av kapitalförvaltarna som förvaltar tillgångar åt NLP måste göra åtagande om omställning till nettonollutsläpp senast 2024	<b>För-dubbla</b> andelen förvaltad kapital med åtagande om nettonollutsläpp <sup>2</sup>	<b>80%</b> av de 200 största utsläpparna i Nordea Asset Managements portfölj ska ha anpassat sin verksamhet i linje med Parisavtalet eller vara föremål för aktivt påverkansarbete för att anpassa sin verksamhet <sup>2</sup>	

1) Med basår 2019.

2) Till slutet av 2025.





H3. Klimat och miljö, forts.

Finansinstituten roll beskrivs mycket konkret i GBF. De ska "kraftigt och stegvis öka de finansiella resurserna och mobilisera minst 200 miljarder dollar per år till 2030". GBF föreslår stimulanser som ska leda till investeringar för biologisk mångfald, bland annat genom fonder och andra finansiella instrument med inriktning på påverkan, samt stimulanser för innovativa program som exempelvis avgifter för ekosystemtjänster, gröna obligationer, ekologisk kompensation (kompensationspooler och -värden som kan säljas) och mekanismer för fördelning av nytta, med sociala och miljömässiga skyddsåtgärder. Förväntningarna är också höga när det gäller öppen redovisning.

**Vår klimatagenda**

Som den ledande banken i Norden har vi kapacitet att stödja omställningen till nettonollutsläpp – genom vårt kunderbjudande, våra utlånings- och investeringsbeslut samt genom att minska utsläppen från vår interna verksamhet och i leverantörsledet. Därför är vårt affärsmål att uppnå nettonollutsläpp i hela vår värdekedja för utsläpp enligt scope 1, 2 och 3 senast till utgången av 2050.

Eftersom vi har gjort detta långsiktiga åtagande att anpassa vår verksamhet till målen i Parisavtalet har vi satt upp delmål för utsläppsminskningar till 2030 i både vår utlånings- och investeringsportfölj. Dessa mål fastställdes med hjälp av scenarier och modeller anpassade till den långsiktiga utsläppsbanan som ska begränsa den globala uppvärmningen enligt Parisavtalet. Dessa är 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. Dessa mål ska hjälpa oss att minska omställningsrisken i våra portföljer och påskynda utfasningen av fossila bränslen i ekonomin. Samtidigt är vi medvetna om att det finns strategiska risker med att fasa ut fossila bränslen alltför snabbt från våra portföljer om inte utfasningen går lika snabbt i ekonomin i stort. Vi förbättrar och vidareutvecklar vår övervakning av dessa risker och beroendeförhållanden.

Som bank är vår största utmaning – och det område där vi har störst påverkan – scope 3-utsläpp från våra investerings- och utlåningsportföljer, så kallade finansierade utsläpp. Dessa svarade 2023 för 99,9 procent av våra samlade utsläpp av

**Mål för 2023–2025 och 2030**

Mål	Förklaring
Minska det viktade genomsnittet för koldioxidintensitet (WACI) för noterade aktier och företagsobligationer med 50 procent till utgången av 2030, jämfört med basåret 2019	NAM har som mål att minska det viktade genomsnittet för koldioxidintensitet (WACI) för noterade aktier och företagsobligationer med 50 procent till utgången av 2030, jämfört med basåret 2019. Under perioden 2019 till 2023 minskade WACI med 38,4 procent. Enbart under perioden 2022 till 2023 minskade WACI med 19,6 procent. Förändringen berodde delvis på avyttringar av utsläppsintensiva företag och nya investeringar i företag med lägre intensitet. Huvuddelen berodde emellertid på en minskning av koldioxidintensiteten för företag som förvalts i NAM:s portföljer under båda perioderna. Den största orsaken här är en allmän ökning av företagets 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. Vi är främst intresserade av den första förklaringen, sett ur perspektivet att uppnå reell minskning av klimatpåverkan.
Minska koldioxidavtrycket från Nordea Life & Pensions noterade aktier, företagsobligationer och fastighetsportfölj med minst 25 procent till utgången av 2024	NLP har som mål att minska koldioxidavtrycket för noterade aktier, företagsobligationer och direkta fastighetsinnehav (i Norge, Finland och Sverige) med minst 25 procent till 2025. Enligt indikativa siffror för 2023 uppgår minskningen mellan 2019 och 2023 till 26 procent. Mellan 2022 och 2023 ökade koldioxidavtrycket med 3,2 procent. Detta berodde huvudsakligen på nya investeringar och omallokeringar till företag med högre koldioxidavtryck. Många av dessa företag har ambitiösa mål om att minska sina utsläpp. NLP noterar att företagen i NLP:s portföljer i allmänhet har minskat sina reella utsläpp. Den positiva effekten på koldioxidavtrycket neutraliserades emellertid av en minskning av företagets marknadsvärde. Eftersom koldioxidavtrycket mäts i finansierade utsläpp per investerad miljon US-dollar, innebär en minskning av marknadsvärdet att koldioxidavtrycket ökar, utan att de faktiska utsläppen ökar.
De 200 största utsläpparna i Nordea Asset Managements portfölj ska ha anpassat sin verksamhet i linje med Parisavtalet eller vara föremål för aktivt påverkansarbete för att anpassa sin verksamhet till slutet av 2025	NAM har som mål för 2025 att 80 procent av de 200 företag som står för den största delen finansierade utsläpp ska ha anpassat sin verksamhet i linje med Parisavtalet eller omfattas av vårt påverkansarbete. Företagen bedöms och förs till någon av fyra kategorier: anpassade, under anpassning, åtagit sig anpassning eller anpassar sig inte. Bedömningen görs utifrån sex kriterier: redovisning av utsläpp av växthusgaser, ambition att nå nettonollutsläpp, trovärdiga mål om minskade utsläpp av växthusgaser, utveckling mot målen, en klimatstrategi som stöder målen och anpassade investeringar. NAM har utvecklat ett verktyg för att bedöma företagets anpassning till Parisavtalet. Detta kompletteras med enskilda analyser och påverkansarbete. Sedan 2023 har 81 procent av de 200 företagen med störst utsläpp antingen anpassat sin verksamhet till Parisavtalet eller omfattas av vårt aktiva påverkansarbete.
Fördubbla andelen förvaltad kapital med åtagande om nettonollutsläpp till utgången av 2025	Som en del av NAM:s åtagande inom ramen för Net Zero Asset Managers (NZAM) redovisar NAM andelen förvaltad kapital med åtagande om nettonollutsläpp till 2050. NAM har främst valt att tillämpa principerna enligt NZAM på individuell portföljnivå. Så här långt, innefattas fonder och mandat vars strategier vi bedömer vara förvaltade i linje med nettonollåtagandet, såsom att omfattas av mål för utfasning av fossila bränslen i linje med 1,5 °C-målet, har som huvudstrategi att antingen investera i klimatlösningar eller att stödja minskningen av utsläpp i realekonomin genom specifikt och kontinuerligt påverkansarbete. Under 2023 har ytterligare 12 fonder och mandat klassats som förvaltade i linje med målet om nettonollutsläpp till 2050.
Alla kapitalförvaltare som förvaltar tillgångar åt Nordea Life & Pension måste senast 2024 förbinda sig att ställa om sitt förvaltade kapital till nettonollutsläpp till 2050	Kapitalägare, som återfinns högst upp i värdekedjan för investeringar, har ett viktigt ansvar när det gäller att driva positiv förändring även inom kapitalförvaltning. Därför fastställde NLP under 2021 ett mål som kräver att alla kapitalförvaltare som förvaltar tillgångar åt NLP senast 2024 åtar sig att ställa om sitt förvaltade kapital till nettonollutsläpp. Vid utgången av 2023 hade 50 procent av NLP:s kapitalförvaltare åtagit sig att ställa om sitt kapital till nettonollutsläpp, upp från 38 procent vid utgången av 2022 och 28 procent vid utgången av 2021. När det gäller det förvaltade kapitalet så förvaltades 99 procent av de tillgångar som omfattas av målet av kapitalförvaltare med ett åtagande om nettonollutsläpp.
Säkerställa att 90 procent av vår exponering mot stora företagskunder i sektorer med hög klimatrisk omfattas av omställningsplaner till utgången av 2025	Vi har samlat in stora mängder data om kunders utsläpp av växthusgaser och deras klimatmål samt använt det större utbudet av offentliga källor för att skapa en bättre förståelse av våra kunders ställning och utveckling. Vi har analyserat de största sektorerna med hög klimatrisk för att förstå våra kunders omställningsplaner liksom möjligheter och risker förknippade med dessa. Omkring 70 procent av våra exponeringar mot stora företagskunder i sektorer med hög klimatrisk omfattades vid årsskiftet av ett tidsbestämt och kvantifierbart mål om minskade utsläpp av växthusgaser.



### H3. Klimat och miljö, forts.

växthusgaser. Diagrammet nedan visar utsläpp avseende scope 1, scope 2 och scope 3 för 2023.

Utöver våra övergripande mål har varje affärsområde sina klimatmål och åtgärder för 2023–2025 och 2030 som följs upp och rapporteras regelbundet. Mer information om affärsområdenas klimatmål finns i tabellen på föregående sida.

För att skapa förutsättningar att nå målet för utlåningsportföljen, nämligen att minska koldioxidutsläppen med 40–50 procent till 2030, har vi gjort fördjupade sektoranalyser av klimatriskerna och satt upp sektorspecifika mål för att anpassa oss till sektorplaner på regional nivå samt vetenskapliga färdplaner för dessa sektorer. Processen och målen beskrivs mer i detalj i avsnittet "Sektoranalys och sektormål" i denna årsredovisning.

Koncernens plan för omställning till nettonollutsläpp kommer att granskas och uppdateras under 2024 och 2025, när vi räknar med att tillgången till data och datakvaliteten kommer att öka väsentligt. Flera av våra mål har redan anpassats till eller ligger mycket nära kraven i standarden Science Based Targets initiative (SBTi). SBTi arbetar för närvarande med att ta fram en nettonollstandard för finanssektorn som ska ersätta den befintliga standarden. Möjlig validering av våra klimatmål i enlighet med SBTi, kommer att utvärderas när den nya standarden är klar.

Klimat- och miljöpolitiken såväl som förväntningarna på oss och våra kunder förändras i snabb takt. Vi är medvetna om att det krävs stora insatser från oss, våra kunder och samhället för att dessa förväntningar ska kunna infrias. Vi samarbetar med andra banker, civilsamhället och den offentliga sektorn kring klimatåtgärder och bankernas roll i omställningen mot en koldioxidsnål och klimattålig realekonomi. Vi är också fortsatt aktiva i det internationella arbetet med att standardisera redovisningen av växthusgasutsläpp och omställningen i finanssektorn samt höja ambitionsnivån.

#### Mot nettonollutsläpp

Vi har anslutit oss till initiativen Net-Zero Banking Alliance, Net-Zero Asset Owner Alliance och Net Zero Asset Managers för att skapa gemensamma riktlinjer och samarbeta med andra banker på vägen mot nettonollutsläpp i realekonomin såväl som i våra portföljer.

Glasgow Financial Alliance for Net Zero rekommenderar finansiella aktörer att ge återkoppling till och stötta sina kunder och portföljforetag samt uppmana till strategier och planer för omställning till nettonollutsläpp. Det ligger även i vårt intresse att våra kunder har en successiv och förutsägbar omställning som vi kan bidra till.

Vi erbjuder hjälp med finansiering av våra kunders omställningsplaner så att de kan komma framåt i sin process. Därför har vi tagit fram produkter och tjänster såsom hållbarhetslänkad grön finansiering och andra produkter med ESG-fokus. Läs mer om vårt ESG-utbud i not H2 "Finansiell styrka".

Att stötta och påverka våra kunder är en viktig del i vår klimatstrategi. Vi fokuserar på att utveckla produkter och lösningar som både stöttar deras omställning och gör det möjligt för oss att påverka i positiv riktning (genom att finansiera hållbara verksamheter) samtidigt som vi minskar de negativa effekterna (genom att finansiera omställningen från verksamheter med höga koldioxidutsläpp). Genom nära dialoger med våra kunder uppmuntrar vi dem att vidareutveckla och stärka sina omställningsplaner. Och vi tillhandahåller finansiering som möjliggör omställningen.

För att öka kompetensen och skapa en kultur som stödjer våra kunders omställning har vi tagit fram en egen handbok för klimatomställningen – Nordea Climate Transition Handbook – och en mognadstrappa för klimatomställningsplaner som vi använder för att utbilda vår personal med kundkontakt inom Large Corporates & Institutions och Business Banking, samt vår inköpspersonal. Läs mer om mognadstrappan för klimatomställningsplaner på nästa sida.

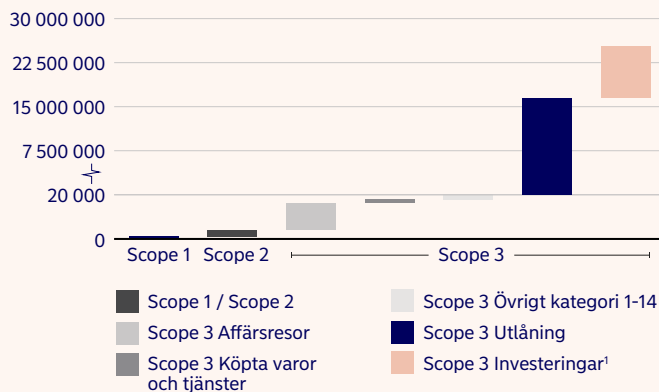
Våra medarbetare genomgår också regelbundna utbildningar inom planering för omställning till nettonollutsläpp, hållbar finansiering, ESG-data och EU:s taxonomi. Utbildningarna omfattar alla kunskapsnivåer från allmänna kunskaper till extern ESG-certifiering av utvalda kundansvariga, analytiker och säljare.

Att integrera bedömning av klimatrisk i våra kredit- och investeringsprocesser är avgörande för att identifiera och hantera risker i vår portfölj. Det förutsätter löpande uppdateringar av våra branschriktlinjer, branschspecifika riktlinjer för kreditgivning och vår policy för ansvarsfulla investeringar som beskrivs mer ingående i not H5 "Bolagsstyrning och kultur".

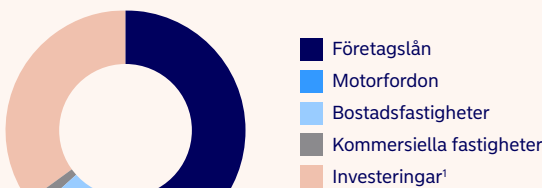
Vår strategi är förankrad genom uppföljning och ansvar på styrelse- och ledningsnivå, och 2023 infördes ytterligare klimatrelaterade mål för ersättningar. Rörliga ersättningar för samtliga medlemmar i koncernledningen samt ledande befattningshavare och vinstandelsprogrammet för övriga Nordeamedarbetare är nu även kopplade till olika klimatrelaterade mål, utöver de finansiella målen.

För vår utlåningsportfölj har vi införlivat mål för finansierade utsläpp i regionala klimatpolicyramverk och omställningsplaner på kundnivå i vår finansiella planering för att säkerställa att våra kreditportföljer fortsätter att utvecklas mot målen för 2030 och 2050. Analyser av utsläpp och klimatrisk i

#### Fördelning av våra samlade utsläpp



#### Finansierade utsläpp



1) Investeringsportföljer definieras som kombinationen av investeringar som görs av Nordea Asset management (NAM) och Nordea Life & Pension (NLP). I egenskap av kapitalägare gör NLP investeringar hos NAM. Huvuddelen av de investeringar som därmed räknas dubbelt elimineras i denna översikt genom justering av NLP:s innehav av NAM-fonder, men vissa investeringar som räknas dubbelt kvarstår emellertid.

### H3. Klimat och miljö, forts.

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 2023 minskade de finansierade utsläppen från vår utlåningsportfölj med 29 procent, huvudsakligen till följd av minskade volymer i sektorerna sjöfart och djurhållning samt avvecklingen av Nordeas verksamhet i offshoresektorn och i Ryssland.

#### Sektoranalys och sektormål

Vi har prioriterat sektorer som identifierats som sårbara för klimat- och miljörelaterade risker. Riktade sektoranalyser omfattar över 70 procent av utlåningen och över 80 procent av de lånefinansierade utsläppen. Vi har också uppdaterat vår analys av affärsmiljön till att omfatta den mest relevanta klimatpolitiken och lagstiftningen samt färdplanerna i Norden för utfasning av fossila bränslen i olika sektorer.

Fördjupade sektoranalyser ger oss kunskap om varje portfölj och dess klimat- och miljörelaterade risker och möjligheter genom att vi uppskattar de finansierade utsläppen och fastställer omställningsbanor för att samordna våra övergripande mål och vår strategi. Eftersom det saknas tillförlitliga offentligt tillgängliga data har vi fört dialog direkt med kunderna för att få en uppfattning om de utmaningar de står inför och deras planer för att anpassa sina affärsmodeller. För att stödja våra klimatomställningsplaner har vi gjort betydande framsteg när det gäller att kartlägga våra stora företagskunders omställningsplaner. Beskrivningar av de fördjupade analyserna som gjordes under 2023 för sektorerna motorfordon, kommersiella fastigheter, jordbruk och vattenbruk finns på sidan 348.

Som uppföljning av de fördjupade analyserna har vi sedan 2021 fastställt åtta sektormål och omställningsbanor i förhållande till referensvärden för anpassning till Parisavtalet. Under 2023 tillkom sektorerna kraftproduktion, jordbruk och motorfordon.

### Mognadstrappa för klimatomställningsplaner

Under 2023 lanserade vi Nordeas mognadstrappa för klimatomställningsplaner för våra kundansvariga enheter på företagssidan. Det här interna ramverket för utvärdering av kundernas klimatomställningsplaner och i vilken utsträckning de anpassar sina affärsmodeller i linje med 1,5°C-målet stödjer vårt arbete med riktat påverkansarbete.

Mognadstrappan tar hänsyn till viktiga dimensioner som fastställande av klimatomställningsplaner och styrning mot dessa. Den har fem nivåer utifrån förväntningar vad gäller upplysningar och klimatåtaganden. Med mognadstrappan kan vi jobba systematiskt och målinriktat med vårt påverkansarbete för att minska riskerna och identifiera affärsmöjligheter där vi bidrar med finansiering till våra kunders omställning.

Nordeas mognadstrappa för klimatomställningsplaner är ett verktyg för att kunna nå målet för 2025 att 90 procent av vår utlåning till stora företagskunder ska omfattas av omställningsplaner. Alla kunder som ingår i det här målet kommer att utvärderas och graderas utifrån dessa nivåer. Många små och medelstora företag redovisar inte klimatrelaterad information, och därför blir kunddialoger avgörande för att stötta och bedöma hur mogna deras klimatomställningsplaner är.

Mognadstrappan för klimatomställningsplaner stödjer vårt produkt- och tjänsteerbjudande, våra policyer och kreditbedömningar samt kriterierna för affärsurval. Vi anser att arbetet med klimatomställningsplaner kan hjälpa oss att proaktivt få affärsverksamheten och hållbarhetsarbetet att gå hand i hand. Under året inledde vi dialoger om omställningsplaner med de av våra företagskunder som har störst koldioxidavtryck i sektorer med hög klimatrisk.

Generellt har våra kunder reagerat positivt på detta med klimatomställningsplaner, vilket har inneburit strukturerade diskussioner om utsläpp och bättre förståelse för behovet av omställningsfinansiering. Vi fortsätter att utveckla en mer riktad plan för vårt påverkansarbete och strävar efter att förbättra vår modell för påverkan.





H3. Klimat och miljö, forts.

Turbulens i energisektorn och covid-19-pandemin har tydligt påverkat utvecklingen i förhållande till målen för olja och gas (prospektering och produktion), brytning av energitorv, sjöfart och kraftproduktion under perioden 2019–2022. Vi ligger i fas för att nå våra mål för prospektering och produktion av olja och gas, offshore-verksamhet och brytning av energitorv. Prospektering och produktion av olja och gas är en sektor där vårt mål är en absolut minskning av utsläppen i hela värdekedjan till 2030. Till följd av minskad exponering ligger vi bra till i förhållande till målet, även om höga energipriser också har minskat behovet av finansiering i sektorn. Offshore-verksamhet och brytning av energitorv är sektorer som vi siktar på att lämna helt redan 2025. För offshore-verksamhet ligger vi bra till, medan exponeringarna mot brytning av energitorv fortfarande är oförändrade. Vi är fortfarande övertygade om att vi når det fastställda målet.

För sjöfartssektorn visar utvecklingen under 2022 (uppgifter med ett års fördröjning) på en liten minskning, dock från en nivå som under 2021 var något förhöjd till följd av covid-19 (framför allt kryssningssegmentet). Bostadsfastighetssektorn (PCAF:s tillgångsslag Hypotekslån) är i hög grad beroende av omställning av energiproduktionen i Norden, framför allt i Danmark och Finland som har den största andelen fossilen energi. Här är minskningen för närvarande inte i linje med målen. Tillgången till energicertifikat för finansierade fastigheter ökade under året, men intensiteten baseras fortfarande på fasta nationella estimat, vilket innebär att vi ännu inte har

tillgång till data om faktiska minskningar i energimixen i samhället. För den här sektorn har vi bara tillgång till data om växthusgaser på kundnivå för 77 procent av den nordiska kreditportföljen. För ytterligare information om sektorer och mål, se dokumenten "Climate targets and actions for the lending portfolio" och "Climate target methodology for the lending portfolio" på nordea.com.

Under året tillkom mål för tre nya sektorer, kraftproduktion, jordbruk och motorfordon. Tillsammans svarade de för 30 procent av de samlade finansierade utsläppen, men bara 4 procent av utlåningen 2021.

Kraftproduktion är en viktig sektor för samhället där fossila bränslen behöver fasa ut snabbare än i andra sektorer. Vår ambition är att vara aktiva i den här övergången till fossilfri kraftproduktion, med målet att minska den fysiska utsläppintensiteten med 70 procent till 2030.

Jordbruk (exklusive fiske och vattenbruk) är en sektor med hög utsläppintensitet, där omställningen kommer att ske långsammare än i de flesta andra sektorer. Ett stort hinder för jordbruksmålet är tillgången till utsläppsdata, eftersom de flesta kunder är mindre företag. Vi har bara tillgång till data om växthusgaser på kundnivå för 1 procent av den nordiska kreditportföljen.

För motorfordon (personbilar och skåpbilar) sker en snabb omställning från fossila bränslen till framför allt el. Vår ambition är att vår bilfinansiering i hög grad ska bidra till att minska de genomsnittliga avgasutsläppen per kilometer som avser användningen av fordonet.

**Sektormål**

Sektor	Undersektor	Utsläpp, scope	Mätetal	Referens-scenari	Basår	Referens-värde	Målar	Mål	2023 faktiskt värde <sup>1</sup>	2023 fjrt m basåret
Bostadsfastigheter	Privatpersoner och bostadsrättsföreningar	1 och 2	Utsläppsintensitet kgCO <sub>2</sub> e/m <sup>2</sup>	NDC energisektorn <sup>2</sup> , CRREM <sup>3</sup>	2019	17,6	2030	-40–50 %	16,6	-6 %
Sjöfart	Fartyg	1	Utsläppsintensitet AER, gCO <sub>2</sub> /dwt-nm	Poseidon-principerna (IMO 2050)	2019	8,3	2030	-30 %	8,1	-2 %
Jordbruk	Grödor, plantering och jakt, samt djurhållning	1 och 2	Utsläppsintensitet tCO <sub>2</sub> e/mn euro	Nationella sektormål SBTi FLAG <sup>4</sup>	2021	738	2030	-40–50 %	681	-8 %
Motorfordon	Personbilar och skåpbilar	1 <sup>5</sup>	Utsläppsintensitet gCO <sub>2</sub> e/km	IEA NZE <sup>6</sup>	2022	117	2030	-40 %	116	-1 %
Kraftproduktion	Elproduktion	1 och 2	Utsläppsintensitet gCO <sub>2</sub> e/kWh	IEA NZE <sup>6</sup> , SBTi 1,5°C	2021	220	2030	-70 %	117	-47 %
Olja och gas	Prospektering och produktion	1, 2 och 3	Absoluta utsläpp MtCO <sub>2</sub> e <sup>7</sup>	IEA NZE <sup>6</sup>	2019	3,0	2030	-55 %	0,4	-85 %
Offshore	Borrplattformar och försörjningsfartyg för offshore-verksamhet inom olja och gas samt sjöfart	–	Utlåning, mn euro	–	2019	1 885	2025	-100 %	127	-93 %
Gruvbolag	Brytning av energitorv	–	Utlåning, mn euro	IEA NZE <sup>6</sup>	2022	52	2025	-100 %	51	-1 %
	Brytning av energikol	–	Utlåning, mn euro	IEA NZE <sup>6</sup>	<i>Helt utfasad 2021.</i>					

1) Siffror för sjöfart och kraftproduktion avser faktiska värden för 2022.

2) Kombinerat, NDC (nationellt fastställda bidrag) plus minskade koldioxidutsläpp genom renovering och förnygring av fastighetsbeståndet (konservativa estimat).

3) Carbon Risk Real Estate Monitor benchmark.

4) Nationella sektormål och riktlinjerna i Science Based Targets initiative Forestry, Land and Agriculture (FLAG) inkluderar både utsläpp av växthusgaser och koldioxidborttagning.

5) Scope 1 avser utsläpp vid användning av fordonet.

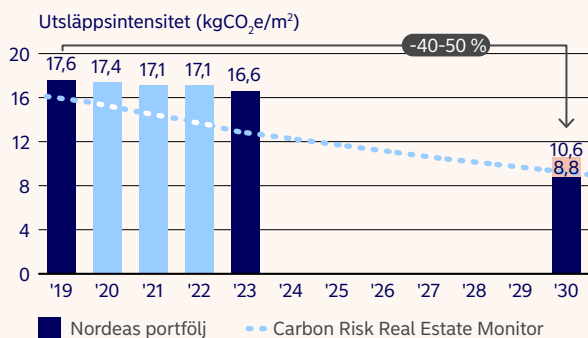
6) Ett normativt IEA-scenario som visar en utveckling där den globala energisektorn kan nå nettonollutsläpp för koldioxid till 2050 och som är förenlig med en begränsning av den globala uppvärmningen till 1,5 °C utan en tillfälligt överskriden temperaturuppgång (med 50 procents sannolikhet), i linje med minskningar som bedömts av IPCC i deras specialrapport om 1,5 graders global uppvärmning (Special Report on Global Warming of 1.5 °C).

7) Inklusive metanutsläpp i koldioxidekvivalenter för scope 1 och 2.

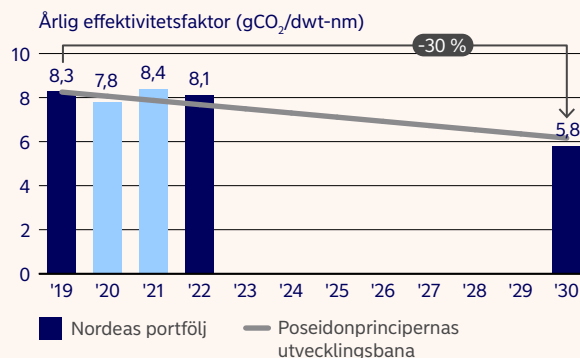


## H3. Klimat och miljö, forts.

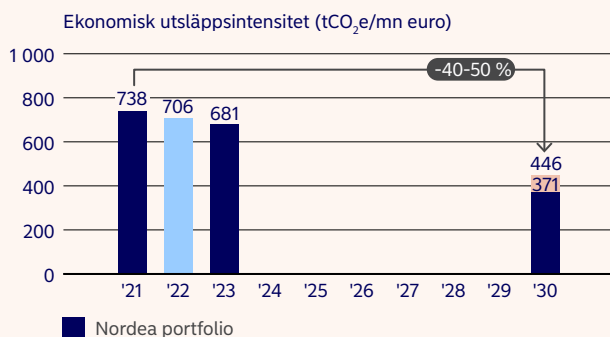
## Bostadsfastigheter



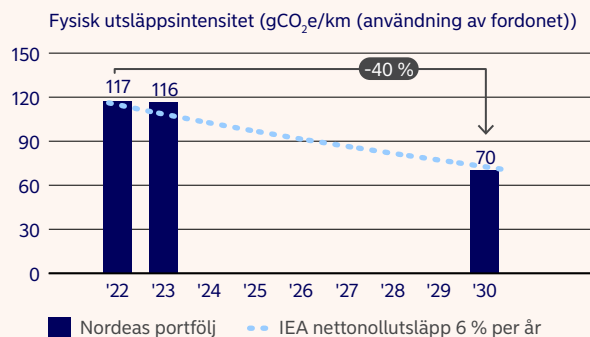
## Sjöfart



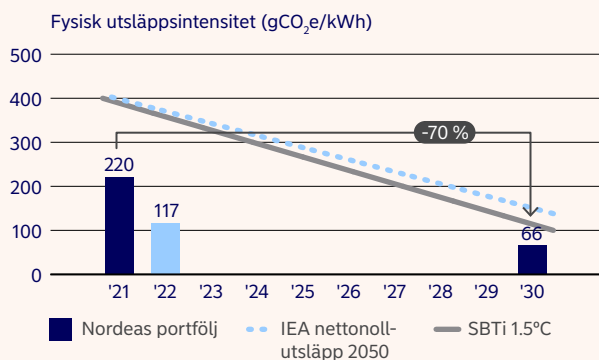
## Jordbruk



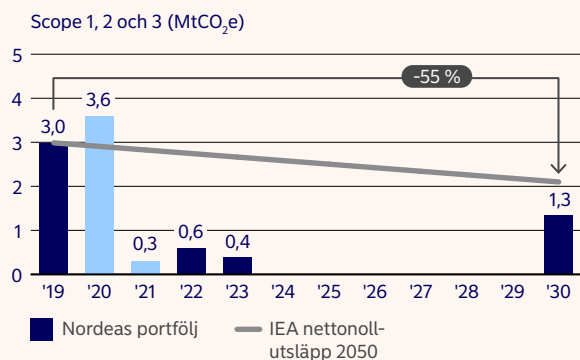
## Motorfordon – personbilar och skåpbilar



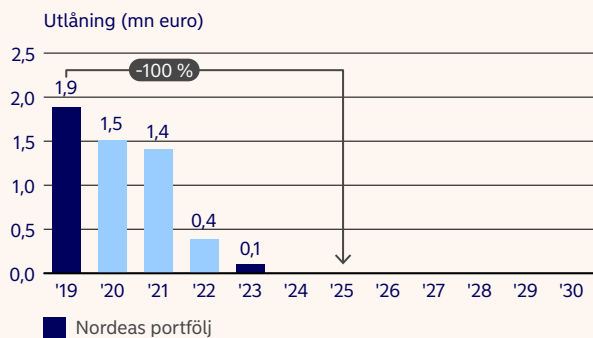
## Kraftproduktion



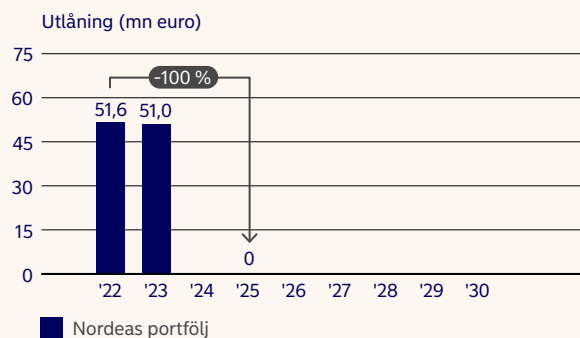
## Olja och gas (prospektering och produktion)



## Offshore



## Brytning av energitorv



H3. Klimat och miljö, forts.

### Motorfordon – personbilar och skåpbilar

Under 2023 analyserade vi vår motorfordonsportfölj och blev den första banken att fastställa ett mål anpassat till Parisavtalet för den här sektorn. Nordea strävar efter att till 2030 minska utsläppsintensiteten i kreditportföljen för motorfordon med >40 procent jämfört med 2022 års nivå. Intensiteten för 2022 var 117 gCO<sub>2</sub>e/km. Målet mäts som fysisk utsläppsintensitet i gCO<sub>2</sub>e/km (utsläpp från användning av fordonet) och bedöms uppfylla 1,5°C-kraven.

Transport är den sektor som är allra mest beroende av fossila bränslen, och fordon drivs fortfarande till största delen av interna förbränningsmotorer. Den här sektorn svarar för en tredjedel av de globala koldioxidutsläppen från slutanvändarsektorer. För att ligga i linje med nettonollutsläpp till 2050 måste utsläppen från transporter minska betydligt till 2030. Utsläppen måste sjunka även med stigande passagerartal och fraktvolym. Enligt IEA kommer elfordon med batteridrift så småningom att dominera i marktransportsegmentet, men andra segment minskar inte sitt beroende av fossilbränslen i samma

takt, eftersom den tekniska mognaden varierar. Utvecklingen i Norden är emellertid uppmuntrande. Reglering i kombination med ständig teknisk utveckling och gynnsamma ekonomiska förutsättningar håller på att snabbt förändra den nordiska marknaden för personbilar. Anförda av Norge, har våra inhemska marknader den snabbaste övergången till elfordon i världen. Den här utvecklingen stöds också av biltillverkarnas mål om nettonollutsläpp och investeringsplaner för detta. Både de nordiska regeringarna och bilindustrin planerar för och siktar på en utfasning av interna förbränningsmotorer under detta årstionde. EU har dessutom reglerat utfasningen av fordon som inte uppfyller kraven på nettonollutsläpp till 2035. För att vi ska kunna fasa ut fossila bränslen krävs omfattande förändringar och investeringar i hela värdekedjan. För att balansera risker och möjligheter kommer vi att använda oss av våra sektormål för att säkerställa att vi ligger i fas med nettonollutsläpp och bidra till omställningen i realekonomin genom vår finansiering.

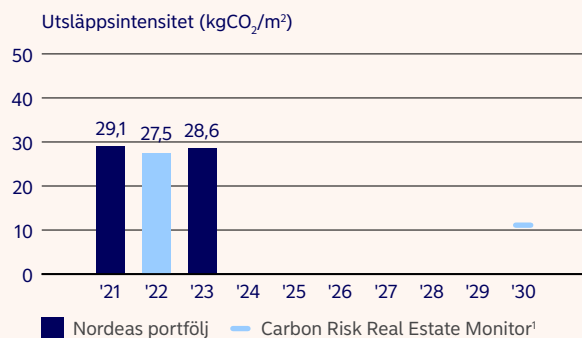
### Kommersiella fastigheter

Under 2023 gjorde vi en noggrann analys av klimatrelaterade risker och möjligheter i sektorn kommersiella fastigheter (exklusive byggprojekt). Vår kundbas är fördelad mellan de nordiska länderna och på olika tillgångsslag. Genom en analys av energiprestanda och utsläppen av växthusgaser i vår kreditportfölj för kommersiella fastigheter kan vi rikta våra insatser för att på så sätt förbättra datakvaliteten för våra finansierade utsläpp.

Utsläppsnivåerna är i hög grad beroende av landets elkällor, 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. Detta gör att Norden skiljer sig en del från Sydeuropa.

Under 2024 siktar vi på att utöka våra data för energieffektivitet ytterligare. För att stärka vår riskhantering följer vi upp våra finansierade utsläpp mot relevanta externa riktmärken och har infört krav på klimatomställningsplaner som etappvis införlivas i våra riktlinjer för kreditgivning i branschen. Det innebär en skärpning av kraven för stora fastighetsbolag som kommer att bidra till att påskynda omställningen i vår portfölj till mer energieffektiva tillgångar.

Dessutom stöttar vi kunderna i deras gröna omställning genom att finansiera energireovering och förnybar elproduktion som sänker byggnadernas energiförbrukning och utsläpp. Vi fortsätter att ha en nära kontakt med våra kunder för att stötta och uppmuntra dem i deras klimatomställning.



1) Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM) 1.5C benchmark, viktat enligt den geografiska fördelningen i Nordeas portfölj.

### Jordbruk

Jordbruket är en viktig sektor som ska tillhandahålla säkra och näringsrika livsmedel till rimligt pris, samtidigt som systemet för livsmedelsproduktion måste vara hållbart. Vi är fast beslutna att stötta våra kunder i deras omställning i den här sektorn och har fast-ställt ett mål om att minska den ekonomiska utsläppsintensiteten i jordbruksportföljen med 40–50 procent från 2021 till 2030.

Jordbrukssektorn svarade för 26 procent av Danmarks samlade utsläpp 2021 och är därför central för landets möjligheter att nå sina klimatmål för 2030. I de övriga nordiska länderna är sektorns andel av utsläppen mindre. Jordbrukssektorn utgör en betydande del av Nordeas finansierade utsläpp och är därför viktig för att vi ska kunna nå våra mål om minskade finansierade utsläpp.

Målet omfattar utlåning till företag vars kärnverksamhet är djurhållning, grödor, odling och jakt och innefattar kundernas utsläpp inom scope 1 och 2. Målet är i linje med nationella jordbruksmål i Danmark och Finland och det verktyg som SBTi Forest, Land and Agriculture (FLAG) tagit fram för att fastställa mål. Det bedöms också uppfylla 1,5°C-kraven.

För att uppnå målet kommer vi att göra klimatgranskningar och se över portföljsammansättningen för att fokusera på hållbara livsmedel, till exempel jordbrukare inriktade på grödor och jordbrukare som investerar i grön energi, och teknisk utveckling, exempelvis gräsbio-raffinaderier. Vi kommer också att inleda dialoger med våra kunder om deras klimatdata, mål och omställningsplaner och stötta kunder som avvecklar användningen av torvmarker.

### Vattenbruk och fiske

Sektorerna vattenbruk och fiske är båda viktiga för norsk ekonomi, men har något olika värdepåverkande faktorer och risker. Våra kunder inom vattenbruk utgörs huvudsakligen av stora norska företag med diversifierad verksamhet genom vertikal integration i värdekedjan för fiskodling. Dessa företag har ambitiösa mål för sina utsläppsminskningar till 2030. 2023 hade omkring 86 procent av kunderna ett kvantifierbart och tidsbestämt klimatmål. Våra kunder inom fiske utgörs främst av oceangående fartyg som fångar vildlevande fisk. Huvuddelen av dessa publicerar för närvarande ingen information om utsläpp eller mål om att minska dessa. Åtgärder för att minska utsläppen hos fartyg är i högre grad beroende av övergången till alternativa bränslen, ny teknisk, upprustning och nya fartyg.

Under 2023 samlade vi 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 mognadstrappa för klimatomställningsplaner. För att stärka vår riskhantering har vi infört krav om att klassificera kundernas omställningsplaner utifrån mognadstrappan och för dialoger med kunderna i syfte att stärka deras planer i enlighet med våra gällande riktlinjer för kreditgivning i branschen. Biologisk mångfald är centralt för båda sektorerna. Vi har nyligen formulerat vår hållning och vårt åtagande i våra första tematiska riktlinjer om biologisk mångfald och tagit fram ett ramverk för riskbedömning gällande biologisk mångfald som ska införlivas i vår riskförklaring för ESG-relaterade risker.

Vi fortsätter att stödja våra kunder i deras omställning genom finansiering och direkt påverkansarbete. Vårt team för hållbar finansiering bistår också med rådgivning om hållbar finansiering i de här sektorerna.



### H3. Klimat och miljö, forts.

#### Vårt interna koldioxidavtryck

Även om vår största påverkan sker via vår aktiva påverkan av våra kunder inom finansiering och kapitalförvaltning, arbetar vi också för att minska koldioxidutsläppen från vår interna verksamhet med mer än 50 procent till 2030, jämfört med 2019. Vårt arbete utgår från försiktighetsprincipen.

Genom arbetet för att uppnå våra mål har vi hittills minskat koldioxidutsläppen från vår interna verksamhet med 51 procent jämfört med 2019. Mindre utsläpp från resor var det som bidrog mest till minskningen, eftersom vi beslutade att mer än halvera vårt resande jämfört med 2019, understött av riktlinjer för resor.

Eftersom målet för 2023 är uppnått, har vi fastställt ett nytt mål för 2025 om att bibehålla takten i våra utsläppsminskningar så att vi fortsatt ligger i fas för att uppnå målet om en minskning på över 50 procent till 2030.

#### Nya arbetssätt

Vi hade fastställt 2023 som målet för att minska våra koldioxidutsläpp från flygresor med 50 procent jämfört med basåret 2019. Vi lyckades överträffa målet och våra koldioxidutsläpp från flygresor har minskat med 53 procent. Vi fortsätter att uppmana våra medarbetare att endast resa när det är absolut nödvändigt och då välja mer hållbara transportmedel än flyg. Vi har fastställt ett nytt mål till 2025 att minska våra koldioxidutsläpp från flygresor med 60 procent jämfört med basåret 2019. Vår tjänstebilpolicy tillåter sedan 2021 endast tjänstebilar som är eldrivna eller plug-in-hybrid. Dessa svarar nu för 83 procent av det totala antalet tjänstebilar, vilket är en ökning med 21 procentenheter jämfört med 2022 (62 procent). Under 2023 fortsatte omställningen av våra tjänstebilar och vi är i fas för att uppnå ambitionen om en fordonsflotta av enbart utsläppsnåla fordon.

#### Resurseffektivitet

Vi arbetar fortlöpande med att införa mer kundvänliga digitala lösningar, framför allt i våra nät- och mobilbanker. Sedan 2019 har vi digitaliserat omkring 50 procent av alla kundbrev, vilket resulterat i lägre koldioxidutsläpp för distribution av brev.

Samtidigt fortsätter vi att förbättra våra lokaler, exempelvis genom att byta ut fler lysrör mot LED-lampor och installera solpaneler på taket till vårt norska huvudkontor, utöver de som redan finns på plats på huvudkontoren i Danmark och Finland. Mer än 70 procent av våra stora huvudkontor är LEED- eller BREEAM-certifierade för att säkerställa energieffektivitet. Vi köper in 100 procent förnybar el genom ursprungsgarantier som motsvarar vår elförbrukning i Danmark, Finland, Norge, Sverige, Estland, Polen och Luxemburg. Vår enhet Technology har också gjort framsteg i arbetet med att minska sitt koldioxidavtryck i enlighet med sina interna mål under 2023. Ett av våra viktigaste projekt var att förbättra den operativa miljön i vårt datacenter. Under 2023 vidtog vi åtgärder för att minska energiförbrukningen för kylning av datacentret, och minskade därigenom även övrig energiförbrukning.

I Danmark ökade energiförbrukning på de platser där vi har tekniska installationer, något som också påverkades av kundernas ökade användning av våra digitala tjänster. Vidare ledde varmt väder tidigt under hösten till minskad återanvändning av överskottsvärme från våra datacenter, samt ett ökat behov av kylning av våra lokaler.

#### Leverantörskedjan

Hur vi hanterar vår leverantörskedja och samarbetar med våra leverantörer för att minska vårt koldioxidavtryck är viktiga faktorer som hjälper oss att nå våra kortsiktiga och långsiktiga klimatmål. Klimat- och miljöfaktorer är integrerade i granskning och övervakning av våra leverantörer samt i vår

anbudsprocess. Vi har även fastställt ett mål till slutet av 2023, med data för helåret 2022 som bas, som innebär att 70 procent av våra inköp sker från leverantörer som antingen har anpassat sin verksamhet till Parisavtalet eller omfattas av aktivt påverkansarbete för att anpassa sin verksamhet. I praktiken innebär det att vi har granskat 194 av våra leverantörer som bedriver verksamhet i koldioxidintensiva sektorer och/eller leverantörer som vi köper mycket från. Vi har utvärderat deras mognad utifrån fem parametrar, inklusive åtagande om nettonollutsläpp, mål på kort och medellång sikt, redovisning av utsläpp för scope 1, 2 och 3, strategi för att minska utsläppen samt om de har några klimatåtaganden som är verifierade av en tredje part. Vår utvärdering bygger på datakällor som CDP och SBTi och visar att 32 procent av våra inköp sker från leverantörer vars verksamhet är anpassad till Parisavtalet, medan leverantörer som omfattas av aktivt påverkansarbete svarar för 38 procent. För 2025 har vi fastställt ett nytt mål om att 80 procent av våra inköp sker från leverantörer vars verksamhet är anpassad till Parisavtalet, eller omfattas av aktivt påverkansarbete, och ambitionen är att alla våra större leverantörer ska ha en omställningsplan som bygger på vetenskapligt baserade mål till 2028.

#### Kompensation

Trots våra insatser för att begränsa vårt interna koldioxidavtryck, finns det vissa utsläpp som är svåra att reducera. Därför köper vi klimatkompensation för att minska motsvarande utsläpp på annat håll. Vi stöttade produktionen av förnybar energi genom att köpa koldioxidkrediter för 2023. Vi kommer att fortsätta att fullt ut kompensera för återstående utsläpp från vår interna verksamhet. Framöver kommer vi att övergå till en portfölj för långsiktig koldioxidborttagning, som regelbundet ska se över så att den överensstämmer med aktuell bästa praxis för att uppnå nettonollutsläpp.

#### Internt koldioxidavtryck

Totalt uppgick våra utsläpp till 20 372 ton (18 155 ton) CO<sub>2</sub>e under 2023, vilket är en minskning med 51 procent jämfört med basåret 2019. I vårt interna koldioxidavtryck ingår utsläpp av växthusgaser från vår verksamhet i Danmark, Finland, Norge, Sverige, Polen, Estland och Luxemburg, eftersom det är här vi har vår huvudsakliga verksamhet och här vi har operativ kontroll. Detta omfattar 99 procent av våra medarbetare.

Internt koldioxidavtryck, tCO <sub>2</sub> e	2023	2022	2021
Scope 1 <sup>1</sup>	1 142	1 315	1 446
Scope 2 <sup>2</sup>	3 116	4 150	3 311
Scope 3 <sup>3</sup>	16 114	12 690	6 570
<b>Summa, internt koldioxidavtryck</b>	<b>20 372</b>	<b>18 155</b>	<b>11 327</b>
CO <sub>2</sub> e-utsläppsintensitet (summa ton CO <sub>2</sub> e-utsläpp/mn euro i rörelseintäkter) <sup>4</sup>	1,73	1,76	1,18

1) Biogena utsläpp från diesel och bensen motsvarade 100 tCO<sub>2</sub>e 2023.

2) Platsbaserade scope 2-utsläpp motsvarade 6 401 tCO<sub>2</sub>e 2023 och 5 359 tCO<sub>2</sub>e 2022.

3) Inkluderar kategorierna köpta varor och tjänster, bränsle- och energirelaterade aktiviteter, avfall som genereras i vår verksamhet samt affärsresor. Exkluderar finansierade utsläpp som redovisas separat nedan.

4) Rörelseintäkter, exklusive jämförelsestörande poster.

Vi redovisar våra utsläpp av växthusgaser enligt scope 1–3 i GHG-protokollet och följande källor: mobil förbränning från leasingbilar och stationär förbränning från dieselgeneratorer (scope 1), utsläpp från köpt el, uppvärmning och kyla (scope 2) och utsläpp från produktion av energibärare, affärsresor, posttjänster samt pappers- och vattenförbrukning (scope 3). Tåg- och färjeresor samt hyrbilar och köpta varor och tjänster, såsom IT-utrustning omfattas ännu inte.



H3. Klimat och miljö, forts.

Koldioxidutsläpp från el redovisas som marknadsbaserade, dvs. efter inköp av 100 procent förnybar el genom ursprungsgarantier. Förnybar energi motsvarar vår elförbrukning på 55 303 MWh och vår bränsleförbrukning på 450 liter EcoPar. Alla utsläpp anges i ton CO<sub>2</sub>-ekvivalenter (CO<sub>2</sub>e). Beräkningarna omfattar de växthusgaser som är relevanta, nämligen CO<sub>2</sub>, CH<sub>4</sub> och N<sub>2</sub>O.

De emissionsfaktorer som vi grundat våra beräkningar på redovisas i relation till varje utsläppskälla i en separat tabell i vårt GRI-index som finns på [nordea.com](http://nordea.com). Faktorer för global uppvärmningspotential utifrån IPCC:s fjärde bedömningsrapport (AR5) (2014): CO<sub>2</sub> – 1, CH<sub>4</sub> – 28 och N<sub>2</sub>O – 265.

Basåret för vårt koldioxidavtryck är 2019. Vi valde 2019 eftersom vår redovisning av utsläpp av växthusgaser då även innefattade de ytterligare datakällor vi behövde för en fullständig redovisning. Dessutom hade vi under 2019 relativt normala temperaturer i Norden, vilket gjorde det året lämpligt som basår för vår uppföljning.

Bränsle- och energiförbrukning	2023	2022	2021
Bränsleförbrukning för dieselgeneratorer (MWh) <sup>1</sup>	250	292	255
Bränsleförbrukning för leasingbilar (MWh) <sup>2</sup>	4 668	5 300	6 085
El (MWh) <sup>3</sup>	55 303	52 184	57 783
Fjärrvärme (MWh)	23 180	25 329	29 933
Fjärrkyla (MWh)	3 292	4 998	4 943
Energiintensitet (MWh/mn euro rörelseintäkter) <sup>4</sup>	7,38	7,99	9,63
Vattenförbrukning (m <sup>3</sup> )	94 153	92 111	74 530

- 1) Inkluderar EcoPar A motsvarande 450 liter 2023, 600 liter 2022 och 1 800 liter 2021.
- 2) Täcker alla medarbetare i Danmark, Finland, Norge, Sverige, Polen och Estland oberoende av var de arbetar och motsvarar omkring 99 procent av den samlade personalstyrkan. Därutöver motsvarade CNG-förbrukningen 807 kg 2023, 466 kg 2022 och 641 kg 2021.
- 3) 237 (234) MWh av elförbrukningen 2023 (2022) kom från egen produktion av solenergi på tak. 100 procent av all förbrukat el var förnybar.
- 4) Beräknat baserat på redovisad förbrukning av el, fjärrvärme och fjärrkyla. Rörelseintäkter, exklusive jämförelsestörande poster.

### Biologisk mångfald och naturrelaterad påverkan

Den snabba och omfattande förlusten av biologisk mångfald och miljöförstöring ses i allt högre utsträckning som ett samhällshot. Därmed växer också kraven på snabba och samhällsövergripande åtgärder för att hejda de negativa effekterna och vända trenden. Nordea har identifierat påverkan på den biologiska mångfalden från vår finansierings- och kapitalförvaltningsverksamhet, vilket beskrivs i not H6 "Väsentlighets- och konsekvensanalys". Under 2023 publicerade vi Nordeas tematiska riktlinjer för biologisk mångfald, där vi betonar vårt ansvar att bidra till gemensamma hållbarhetsmål, beskriver hur vi idag arbetar med frågor relaterade till biologisk mångfald i hela organisationen och vad vi åtagit oss att göra framöver. Riktlinjerna är ett första viktigt steg i vår färdplan för 2025 med målet att integrera beroenden, påverkan, risker och möjligheter relaterade till biologisk mångfald i vår hållbarhetsstrategi och -styrning.

Vi är medvetna om att detta är ett väsentligt område för oss och därför har vi identifierat biologisk mångfald som vårt andra påverkansområde som en del av vårt åtagande inom ramen för UNEP FI:s principer för ansvarsfull bankverksamhet. Under 2023 har vi utifrån bästa praxis satt aktivitetsmål och kommer successivt att sätta påverkansmål inom områden där det finns data av hög kvalitet. Under 2024 kommer vi att utvärdera beroende av och påverkan på biologisk mångfald i vår kreditportfölj för företag samt göra en bedömning av fysiska risker och anseenderisker kopplade till biologisk

mångfald för alla Nordeakontor. Vi kommer också att utvärdera den miljöpåverkan som viktiga inköpskategorier har, inklusive risker för biologisk mångfald.

En viktig del i färdplanen för 2025 är att skapa förståelse i organisationen för att göra det möjligt att över tid införliva frågor som rör biologisk mångfald i vår verksamhet, i våra dialoger med intressenter och i våra erbjudanden. Vi vill få en bättre förståelse för hur vår utlånings- och finansieringsverksamhet påverkar den biologiska mångfalden och vilka risker vi ställs inför.

Vi har genomfört utbildningar i biologisk mångfald för Nordeas styrelse, koncernledningen, hållbarhets- och etikkommittén, talespersoner och berörda team i hela organisationen under 2023. För att fortsätta bygga upp kapacitet på det här området har vi integrerat biologisk mångfald i vår utbildningsplan för 2024. Färdplanen kommer att utvecklas över tid och strategiska möjligheter kommer att innebära att biologisk mångfald integreras i olika takt för olika delar av verksamheten. NAM fortsatte att arbeta aktivt med biologisk mångfald under 2023, och gav bland annat ut en vitbok där vi beskriver ambitioner, åtgärder och åtaganden, inklusive vad vi gör som undertecknare av initiativet Finance for Biodiversity Pledge. Under 2023 anslöt sig NAM även till Nature Action 100, ett globalt investerarinitiativ som tillsammans representerar ett förvaltad kapital på över 23,6 biljoner dollar. Initiativets fokus ligger på att påverka företagen att höja sina ambitioner och agera för att vända trenden med förlust av naturvärden och biologisk mångfald.

#### Aktivitetsmål för biologisk mångfald 2024

Område	Aktivitetsmål 2024
Utlåning	Bedöm beroenden och påverkan på biologisk mångfald i vår kreditportfölj för företag.
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.
Leverantörskedjan	Utvärdera den miljömässiga påverkan från viktiga inköpskategorier, inklusive risker kopplade till biologisk mångfald.

### Våra finansierade utsläpp

Med tanke på vår roll när det gäller att finansiera omställningen till en koldioxidsnål ekonomi och i linje med vårt deltagande i Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-samarbetet sedan 2021, har vi åtagit oss att redovisa vår del av klimatansvaret för utsläpp förknippade med de lån vi beviljar och de investeringar vi gör, det vi kallar finansierade utsläpp.

Under 2023 fokuserade vi på att förbättra vår datakvalitet, hitta nya alternativ och utveckla våra arbetssätt i syfte att tillhandahålla en mer heltäckande bild av vår klimatpåverkan. Vi arbetade också för att inkludera finansierade utsläpp från tillgångslaget kommersiella fastigheter och motparters scope 3-utsläpp för fler branscher. Begränsad tillgång till data och användning antaganden är de huvudsakliga utmaningarna som vi tampas med. Men vi är fast beslutna att öka öppenheten gentemot våra intressenter och, än viktigare, visa hur det går för oss med utfasningen av fossila bränslen.

Våra finansierade utsläpp omfattar ett flertal tillgångsslag i våra utlånings- och investeringsportföljer, både i och utanför balansräkningen. För vår utlåningsportfölj, det vill säga i balansräkningen, har vi med PCAF:s tillgångsslag för företagslån, motorfordon, bostadsfastigheter och, för första gången, kommersiella fastigheter för åren 2022 och 2023. Från och





### H3. Klimat och miljö, forts.

med 2023 redovisar vi finansierade utsläpp för ~95 procent av exponeringarna i vår samlade utlåningsportfölj i balansräkningen.

För vår investeringsportfölj inkluderar vi såväl innehav av noterade aktier och företagsobligationer inom Nordea Asset Management (NAM) och Nordea Life & Pension (NLP) som direkta fastighetsinnehav inom NLP. NAM:s investeringar redovisas inte i Nordeakoncernens balansräkning. Den här portföljen omfattar information från 2021 till 2023.

Finansierade utsläpp från utlånings- och investeringsportföljer innefattar motparters scope 1- och 2-utsläpp. I enlighet med PCAF-standarderna redovisar vi dessutom, för våra utlåningsportföljer, våra motparters scope 3-utsläpp för olja och gas, gruvidrift, transport (luft-, land- och sjötransporter), byggindustri, byggnader, material, papper och skogsprodukter samt industriverksamhet. Detta är också i linje med de tekniska standarderna för genomförande av pelare 3-kraven på upplysningar om ESG-risker. När det gäller investeringsportföljen redovisar vi scope 3-utsläpp i alla sektorer för de företag vi investerar i. Dessutom inkluderar vi intensitetsmått för sektorspecifika mål i utlåningsportföljen och viktad genomsnittlig koldioxidintensitet för NAM och NLP.

Den här redovisningen innefattar inte finansierade utsläpp från obligationer och aktier inom Markets och Treasury-verksamheten eftersom de innehas för kortare tid och i likviditets-hanteringssyfte. På motsvarande sätt innefattas inte finansierade utsläpp från PCAF:s tillgångsslag statskuldpaper samt upptag av utsläpp och faciliterade utsläpp för denna rapporteringsperiod. Vi räknar med att ta med information om dessa i en nära framtid, i takt med att arbetet fortlöper.

Våra metoder för att beräkna finansierade utsläpp baseras huvudsakligen på PCAF-standarderna, men vi gör också vissa avsteg och använder egna metoder för att ta hänsyn till våra utlåningsportföljers särskilda egenskaper. Vi granskar och uppdaterar kontinuerligt våra metoder, där principerna godkänns varje år av Asset & Liability Committee och kontrolleras i samband med andra försvarslinjens kvartalsvisa uppföljning av Nordeas risktolerans. Detaljerad information finns i dokumentet "Financed emissions methodology for the lending portfolio" på nordea.com.

För att säkerställa öppenhet kring beräkningen av våra finansierade utsläpp, bedömer vi uppgifterna 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 (estimat).

För 2023 har redovisningen av beräknade finansierade utsläpp för alla tillgångsslag i utlånings- och investeringsportföljerna baserats på finansiella data för 2023 eller tidigare och på utsläppsdata från 2022 eller tidigare, beroende på vilka uppgifter som erhållits från kunder och företag vi investerar i.

### Omräkning av basåret

Inkluderingen av kommersiella fastigheter i finansierade utsläpp och förbättringar av datakvaliteten i hela utlåningsportföljen under 2023 påverkade basårets värden och historiska värden. När det gäller dataförbättringar, har vi använt mer faktiska data från företagslån och våra egna estimat för kraftproduktion. För bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter samlade vi in offentliggjorda energicertifikat. För motorfordon samlade vi in data om personbilar och skåpbilar från externa leverantörer (se avsnittet "Utlåningsportfölj"). Med dessa förbättringar motsvarade basåret 2019 23 357 424 tCO<sub>2</sub>e (-7,6 procent jämfört med basårsvärdet som redovisades i årsredovisningen för 2022). Även finansierade utsläpp för 2022 räknades om och motsvarade 17 703 876 tCO<sub>2</sub>e (-13,8 procent jämfört med vad som redovisades för 2022). Våra sektorspecifika mål påverkades inte av de nya beräkningarna.

Förbättringar genomfördes i enlighet med våra riktlinjer för omräkning av finansierade utsläpp, som anger under vilka omständigheter vi ska göra nya beräkningar av våra finansierade utsläpp för basåret och vilket gränsvärdet (>5 procent) vi anser ha betydande inverkan. Detaljerad information om dessa riktlinjer finns i dokumentet "Financed emissions methodology for the lending portfolio" på nordea.com. Vi planerar och räknar med att kunna samla in ytterligare data samt finkalibrera våra data och metoder för tidigare år.

### Utlåningsportfölj

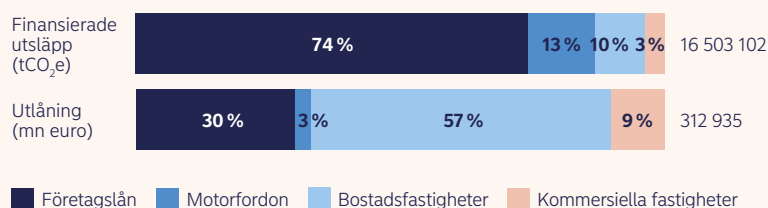
Mellan 2019 och 2023 minskade de finansierade utsläppen från vår utlåningsportfölj med 29 procent, huvudsakligen till följd av minskad exponering mot företagslån i vissa sektorer.

Finansierade utsläpp från företagslån presenteras uppdelat på sektorer, inklusive sektorer med hög klimatrisk. Genomsnittet för företagsspecifika data uppgår till 37 procent, vilket motsvarar en genomsnittlig datakvalitet motsvarande nivå ~3,57 enligt PCAF. Återstående finansierade utsläpp beräknas med hjälp av PCAF:s branschestimater.

De finansierade utsläppen via utlåning till företag har minskat med 35 procent från 2019 till 2023, huvudsakligen till följd av minskad exponering i sektorerna sjöfart och djurhållning, samt utvecklingen av offshoresektorn och verksamheten i Ryssland. Vidare har vi i kraftproduktionssektorn infört ett estimat för grön produktion som tillämpas 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 vi beräknat att dessa kunder i snitt genererar 5gCO<sub>2</sub>/kWh, vilket har resulterat i en förbättring av datakvaliteten från nivå 5 till 3.

Finansierade utsläpp från motorfordon inkluderar utlåning och leasing. Även om PCAF-standarderna bara ger vägledning

### Finansierade utsläpp i utlåningsportföljen



# 29 %

**minskning av finansierade utsläpp** från utlåningsportföljen mellan 2019 och 2023



### H3. Klimat och miljö, forts.

om utlåning för motorfordon, har vi valt att inkludera leasing i beräkningen och behandla den kategorin på samma sätt som utlåning. Skälet är att kunderna alltid övertar ägarskapet till fordonet efter leasingperioden. Leasing svarar för huvuddelen (~70 procent) av finansierade utsläpp från detta tillgångs- slag. För 2023, har vi kunnat samla in utsläppsdata för personbilar och skåpbilar från externa dataleverantörer, utifrån bilmodell (datakvalitet 2). Från och med 2023 var den genomsnittliga datakvaliteten enligt PCAF ~3,85.

I fråga om finansierade utsläpp för bostadsfastigheter handlade förbättringarna främst om insamling och uppdatering av energicertifikat. Finansierade utsläpp i detta tillgångs- slag beräknas baserat på PCAF:s emissionsfaktor från 2018. Vi har också valt att betrakta energicertifikat som gått ut för upp till 5 år sedan som giltiga och ge dem en datakvalitet på 4. Vi anser att detta ger en bättre beräkning av finansierade utsläpp från fastigheter med utgångna energicertifikat än PCAF-estimatet. Den genomsnittliga datakvaliteten enligt PCAF för bostadsfastigheter var ~4,03 under 2023. Vi fortsätter vårt arbete med att förbättra datakvaliteten över tid.

Under året arbetade vi bland annat med att analysera vår portfölj inom kommersiella fastigheter och det är glädjande att nu för första gången kunna redovisa det här tillgångs- slaget. Kommersiella fastigheters siffra för basåret 2019 är 467 200 tCO<sub>2</sub>e och aktuella finansierade utsläpp uppgår till 414 699 tCO<sub>2</sub>e. Medräkningen av det nya tillgångs- slaget påverkade basårets totala finansierade utsläpp. De omräk- nade siffrorna finns på nästa sida.

Metoden för att beräkna finansierade utsläpp från kom- mersiella fastigheter är densamma som för bostadsfastighe- ter, inklusive hanteringen av utgångna energicertifikat. Undantaget är finansierade utsläpp från kommersiella fastig- heter med en datakvalitet på 5. Här har vi tagit fram 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.

#### Investeringsportfölj

Beräkningar av finansierade utsläpp i NAM:s investerings- portfölj utanför balansräkningen bygger på uppgifter om företag vi investerar i som inhämtas från dataleverantörerna MSCI och ISS ESG. Data från dessa leverantörer om utsläpp av växthusgaser innefattar utsläpp som rapporterats direkt av företagen i fonderna liksom modellberäknade utsläpp när redovisade utsläpp saknas.

Redovisade utsläppsdata anses ha en datakvalitet motsva- rande nivå 2 enligt PCAF. För dessa data har dataleverantö- rerna särskilda styr- och kvalitetssäkringsrutiner för att vali- dera riktigheten i de utsläppsdata som NAM sedan inhämtar. För MSCI innefattar detta exempelvis processer för att upp- täcka avvikelser, validera data (genom att jämföra insamlade data från olika källor) och kontakta företag. NAM konsolide- rar data från flera dataleverantörer för att förbättra datatäck- ningen 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 ytterli- gare en nivå i sin kvalitetssäkring för att kunna välja de data som mest sannolikt är korrekta.

Om redovisade data saknas, eller har för stora kvalitets- brister, tillhandahåller dataleverantörerna beräknade scope 1- och 2-data för utsläpp av växthusgaser, utifrån sina respek- tive beräkningsmodeller. MSCI:s produktionsmodell (E.PROD) används för bolag inom kraftproduktion där bränsletypen är

känd, och datakvaliteten motsvarar PCAF nivå 2. MSCI:s före- tagsspecifika intensitetsmodeller (E.CSI) används för företag där vi har historiska men inga aktuella utsläppsdata, och datakvaliteten motsvarar PCAF nivå 3. MSCI:s industrise- gmentsspecifika intensitetsmodell (E.Segmt) baseras på sek- torgenomsnitt för företag som inte har redovisat något alls, och datakvaliteten motsvarar PCAF nivå 4. Vidare komplet- terar NAM data från MSCI med data från ISS ESG. Data från ISS-ESG klassas som nivå 2 och modellberäknade utsläpp som nivå 4. NAM:s slutgiltiga konsolidering av data från olika leverantörer syftar till att optimera den samlade datakvalite- ten enligt PCAF.

För 2023 har NAM valt att redovisa ojusterade finansierade utsläpp, det vill säga utsläpp för alla företag där datatäck- ningen är fullständig. Detta motsvarar 95 procent av investe- ringarna. Skälet till att den här metoden valdes är att den är mest transparent och gör det möjligt för intresserade att själ- va justera utsläppen. 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 2023 saknade NAM till- räcklig datatäckning för beräkning av finansierade utsläpp för 5 procent av investeringarna.

För NLP redovisas finansierade utsläpp för alla förvaltade tillgångar där NLP gör investeringsval för sina kunders räk- ning. Den här redovisningen avser alla tillgångs- slag där data- täckningen är tillräcklig och vedertagna metoder finns. För tillgångs- slag där detta inte är fallet än, antar vi att data och metoder kommer att finnas i framtiden, precis som statsobli- gationer där metoder för beräkning av finansierade utsläpp nu finns att tillgå.

Redovisade finansierade utsläpp från NLP:s investeringar baseras på data från företagen i fonderna. Dessa data tillhan- dahålls av MSCI. Beskrivningen ovan av datakvalitet i enligt- het med PCAF:s kategorier gäller också för NLP. För NLP:s fastighetsportfölj använder vi leverantörspecifika rapporte- rade data som motsvarar nivå 1 i PCAF:s datakvalitetshierarki för kommersiella fastigheter.

#### Deltagande i PCAF

Vi har en aktiv roll i PCAF-samarbetet. Sedan 2020 har Nordea varit representerat i PCAF:s styrelse och 2023 gick vi med i PCAF:s expertgrupp som har i uppdrag att driva på utvecklingen av nya metoder och standarder.

Inom PCAF finns också PCAF Nordic, en regional grupp som ska samordna arbetet med metoder för den nordiska marknaden och säkerställa en nära dialog med PCAF globalt. Under året deltog vi aktivt i arbetsgrupperna för fastigheter och jordbruk. Vi har haft ett öppet samarbete med de delta- gande bankerna där vi delat med oss av kunskaper och olika metoder för att komma till rätta med vanliga problem och sådant som kännetecknar regionen.

I arbetsgruppen för bostadsfastigheter beslutade vi oss för att tillsammans med våra konkurrenter ta fram en mer stan- dardiserad metod för bostadsrättsföreningar för att få till bättre jämförelsedata. I arbetsgruppen för jordbruk har vi undersökt fler databaser för att beräkna finansierade utsläpp från jordbruket. Vi räknar med att stärka samarbetet med bankerna i PCAF Nordic och fortsätta lösa gemensamma utmaningar.



H3. Klimat och miljö, forts.

**Specificering av finansierade utsläpp i utlåningsportföljen**

Tillgångsslag	2023			2022		2019	Utveckling 2019 till 2023 (tCO <sub>2</sub> e) (%)
	Exponering (mn euro) <sup>1</sup>	Finansierade utsläpp (tCO <sub>2</sub> e) scope 1&2	Företags-specifika data (%)	Generell datakvalitet, nivå (1–5)	Finansierade utsläpp (tCO <sub>2</sub> e) scope 1&2	Finansierade utsläpp (tCO <sub>2</sub> e) scope 1&2 <sup>2</sup>	
Företagslån	94 016	12 261 500	37	3,57	13 528 314	18 883 139	-35
Fordonslån <sup>3</sup>	10 249	2 153 039	30	3,85	2 139 040	2 261 917	-5
Bostadsfastigheter <sup>4</sup>	178 955	1 673 864	48	4,03	1 697 692	1 745 167	-4
Kommersiella fastigheter	29 715	414 699	42	4,12	338 831	467 200	-11
Delsumma <sup>5</sup>	312 935	16 503 102	–	–	17 703 876	23 357 424	-29
Övriga exponeringar <sup>6</sup>	16 706	–	–	–	–	–	–
<b>Summa<sup>5</sup></b>	<b>329 641</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

1) Exponering definieras som exponering för poster i balansräkningen, med en justering för exponeringar som redovisats under verkligt värde (Nordea Realkreditaktieselskab).

2) Under 2023 gjordes en omräkning av basåret för finansierade utsläpp i utlåningsportföljen (dvs. 2019). Omräkningen innefattar förbättrade data för alla tillgångsslag och inkluderar nu även tillgångsslaget kommersiella fastigheter.

3) Data för motorfordon inkluderar lån och leasing.

4) Bostadsfastigheter inkluderar bostadsrättsföreningar där säkerheten utgörs av bostadsfastigheter. Motsvarar PCAF:s tillgångsslag Hypotekslån.

5) Portföljtäckningen är totalt ~95 procent av utlåningen.

6) Övriga exponeringar inkluderar statskuldpapper och övriga konsumtionslån.

**Finansierade utsläpp i företagslån**

Sektor	2023			Utsläpps-intensitet	2022			Andel av finansierade utsläpp 2023, % (jfrt m 2019, %)	
	Exponering (mn euro) <sup>1,2</sup>	Motparters scope 1 & 2 (tCO <sub>2</sub> e) <sup>2</sup>	Motparters scope 3 (tCO <sub>2</sub> e) <sup>2</sup>		Exponering (mn euro) <sup>1,2</sup>	Motparters scope 1 & 2 (tCO <sub>2</sub> e) <sup>2</sup>	Motparters scope 3 (tCO <sub>2</sub> e) <sup>2</sup>		
Gruvdrift och kringverksamheter	309	116 492	394 258	–	269	124 932	399 242	–	1 (2)
Olje-, gas- och offshoreverksamhet	427	369 845	554 958	–	660	525 701	806 856	–	3 (9)
<i>varav prospektering och produktion av olja och gas</i>	69	11 540	424 905	–	97	16 056	596 964	–	0 (1)
Sjöfart	4 709	3 092 368	1 958 156	–	5 428	3 614 946	2 076 576	–	25 (31)
<i>varav fartyg<sup>3</sup></i>	3 143	2 128 021	1 243 474	–	3 902	2 774 246	1 428 393	8,1 gCO <sub>2</sub> /dwt-nm	17 (22)
Transport (luft- och landtransporter)	2 338	162 359	711 171	–	1 822	185 724	582 387	–	1 (3)
Byggindustri	6 759	229 724	3 685 291	–	7 243	295 036	8 222 850	–	2 (1)
Material	1 957	435 585	1 575 101	–	2 617	477 738	1 729 952	–	4 (5)
Papper och skogsprodukter	1 497	135 612	518 425	–	1 910	219 521	730 864	–	1 (1)
Byggnader	279	18 279	59 559	–	224	18 771	51 639	–	0 (0)
Industriverksamhet	10 573	466 137	13 849 587	–	10 146	430 971	11 424 758	–	4 (2)
Jordbruk <sup>4</sup>	7 341	3 485 011	–	–	7 661	3 808 642	–	–	29 (27)
<i>varav djurhållning, grödor, plantering och jakt</i>	4 597	3 130 416	–	681 tCO <sub>2</sub> e/mn euro	4 993	3 523 022	–	706 tCO <sub>2</sub> e/mn euro	26 (25)
Kraftproduktion <sup>5</sup>	2 315	1 015 200	–	–	2 750	1 160 174	–	117 gCO <sub>2</sub> e/kWh	8 (4)
El-, värme- och vattenförsörjning samt avfallshantering	4 495	1 114 013	–	–	4 421	950 039	–	–	9 (4)
Övrigt <sup>6</sup>	51 018	1 620 877	–	–	55 233	1 716 121	–	–	13 (11)
<b>Summa</b>	<b>94 016</b>	<b>12 261 500</b>			<b>100 382</b>	<b>13 528 314</b>			<b>100 (100)</b>

1) Exponeringen avser poster i balansräkningen.

2) Exponeringar och motparters utsläpp inom gruvdrift och kringverksamheter täcker NACE L2: 05 och 07-09; olja, gas och offshore täcker NACE L2: 06, 09, 19 och 35; transport (luft- och landtransporter) täcker NACE L2: 49 och 51-53; sjöfart täcker NACE L2: 50; byggindustri täcker NACE L2: 41-43 och 71; material täcker NACE L2: 20 och 21-24; papper och skogsprodukter täcker NACE L2: 02, 16 och 17; fastighetsförvaltning täcker NACE L2: 81; och industriverksamhet täcker NACE L2: 10-15, 18 och 25-33.

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 5g/kWh.

6) Övrigt inkluderar fastighetsförvaltning och kapitalvaror samt sektorer inom företagslån som inte har definierats som sektorer med hög klimatrisk.



H3. Klimat och miljö, forts.

Företagsspecifika data och datakvalitet enligt PCAF	2023		2022	
	Företags-specifika data (%) <sup>1</sup>	Generell data-kvalitet, nivå (1–5) <sup>2</sup>	Företags-specifika data (%) <sup>1</sup>	Generell data-kvalitet, nivå (1–5) <sup>2</sup>
<b>Sektor</b>				
Gruvdrift och kringverksamheter	73	2,14	71	2,20
Olje-, gas- och offshoreverksamhet	8	4,72	9	4,69
<i>varav prospektering och produktion av olja och gas</i>	99	1,05	100	1,00
Sjöfart	77	1,99	86	1,63
<i>varav fartyg<sup>3</sup></i>	100	1,00	100	1,00
Transport (luft- och landtransporter)	25	4,24	39	3,83
Byggindustri	25	4,13	39	3,78
Material	39	3,45	40	3,45
Papper och skogsprodukter	44	3,25	58	2,70
Fastighetsförvaltning	5	4,84	32	3,72
Industriverksamhet	22	4,25	32	3,94
Jordbruk <sup>4</sup>	1	4,84	1	4,84
<i>varav djurhållning, grödor, plantering och jakt</i>	0	4,87	0	4,87
Kraftproduktion	65	2,50	76	2,14
El-, värme- och vattenförsörjning samt avfallshantering	50	3,49	35	3,93
Övrigt <sup>5</sup>	24	4,09	23	4,17
<b>Summa</b>	<b>37</b>	<b>3,57</b>	<b>41</b>	<b>3,42</b>

- 1) Företagsspecifika data som viktats utifrån finansierade utsläpp.
- 2) Generell datakvalitet är baserad på motparters scope 1- och 2-utsläpp.
- 3) Fartyg som uppfyller Poseidon-principerna.
- 4) Jordbruk innefattar djurhållning, fiske och vattenbruk, samt grödor, plantering och jakt.
- 5) Övrigt inkluderar fastighetsförvaltning och kapitalvaror samt sektorer inom företagslån som inte har definierats som sektorer med hög klimatrisk.

**Finansierade utsläpp från motorfordon<sup>1</sup>**

Fordonstyp	2023			2022			Andel av finansierade utsläpp 2023, % (jfrt m 2019, %)
	Exponering (mn euro)	Motparters scope 1 & 2 (tCO <sub>2</sub> e)	Utsläpps-intensitet (gCO <sub>2</sub> /km)	Exponering (mn euro)	Motparters scope 1 & 2 (tCO <sub>2</sub> e)	Utsläpps-intensitet (gCO <sub>2</sub> /km)	
Personbilar och skåpbilar	4 459	252 399	116,3	4 586	262 741	117,3	12 (12)
Industrifordon och mobila maskiner	2 398	720 028	–	2 471	743 199	–	33 (34)
Lastbilar och tunga fordon <sup>2</sup>	1 476	602 531	–	1 398	557 001	–	28 (24)
Jordbruksmaskiner, inkl. traktorer	1 078	465 252	–	1 025	465 945	–	22 (20)
Övrigt <sup>2</sup>	838	112 829	–	851	110 154	–	5 (10)
<b>Summa</b>	<b>10 249</b>	<b>2 153 039</b>	<b>–</b>	<b>10 331</b>	<b>2 139 040</b>	<b>–</b>	<b>100 (100)</b>

1) Motorfordon inkluderar lån och leasing

Genomsnittlig datakvalitet enligt PCAF	2023		2022	
	Tillgångsspecifika data (%)	Generell data-kvalitet, nivå (1–5)	Tillgångsspecifika data (%)	Generell data-kvalitet, nivå (1–5)
Motorfordon	30,1	3,85	35,2	3,82



## H3. Klimat och miljö, forts.

Finansierade utsläpp från bostadsfastigheter<sup>1</sup>

Land	2023			2022			Andel av finansierade utsläpp 2023, % (jfrt m 2019, %)
	Exponering (mn euro)	Motparters scope 1 & 2 (tCO <sub>2</sub> e) <sup>1,2</sup>	Utsläppsintensitet <sup>2</sup> (kgCO <sub>2</sub> /kvm)	Exponering (mn euro)	Motparters scope 1 & 2 (tCO <sub>2</sub> e) <sup>1,2</sup>	Utsläppsintensitet <sup>2</sup> (kgCO <sub>2</sub> /kvm)	
Danmark	49 346	707 347	25,9	50 033	740 975	26,0	42 (43)
Finland	36 536	719 928	29,4	36 297	707 082	29,5	43 (42)
Norge	33 989	56 602	5,0	35 635	57 853	5,0	4 (4)
Sverige	59 084	189 989	8,5	57 929	191 782	8,5	11 (11)
<b>Summa</b>	<b>178 955</b>	<b>1 673 864</b>	<b>16,6</b>	<b>179 894</b>	<b>1 697 692</b>	<b>17,1</b>	<b>100 (100)</b>

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 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. energiprestandacertifikat. Finansierade utsläpp och utsläppsintensitet påverkas av energicertifikat, portföljens sammansättning och tillgång till data om golvtyta.

Fastighetsspecifik datakvalitet enligt PCAF	2023		2022	
	Fastighetsspecifika data (%) <sup>1</sup>	Generell datakvalitet, nivå (1–5)	Fastighetsspecifika data (%) <sup>1</sup>	Generell datakvalitet, nivå (1–5)
Bostadsfastigheter	48	4,03	43	4,01

1) Fastighetsspecifika data anger hur stor del av den exponeringsviktade andelen säkerheter som omfattas av energicertifikat, inklusive energicertifikat som gått ut inom de senaste fem åren.

2) Generell datakvalitet är baserad på motparters utsläpp i scope 1 och 2.

Portfölj per energicertifikat 2023 <sup>1</sup>	Danmark		Finland		Norge		Sverige	
	Volym (mn euro)	Andel (%)	Volym (mn euro)	Andel (%)	Volym (mn euro)	Andel (%)	Volym (mn euro)	Andel (%)
<b>Tillgängliga energicertifikat</b>								
A	4 017	8	436	1	312	1	213	0
B	1 918	4	2 450	7	1 789	5	2 455	4
C	7 940	16	2 834	8	1 965	6	5 041	9
D	6 236	12	2 425	6	2 171	6	7 273	12
E	2 119	4	2 123	6	2 248	7	8 975	15
F	807	2	1 130	3	2 908	9	4 105	7
G	375	1	312	1	4 415	13	1 175	2
Energicertifikat, estimat <sup>2</sup>	1 896	4	0	0	2 119	6	1 272	2
Ingen märkning	24 039	49	24 827	68	16 062	47	28 574	49
<b>Summa</b>	<b>49 346</b>	<b>100</b>	<b>36 536</b>	<b>100</b>	<b>33 989</b>	<b>100</b>	<b>59 084</b>	<b>100</b>

1) Uppgifter om energicertifikat kommer från tillgängliga data i respektive land. Tillgången till uppgifter om energicertifikat väntas öka över tid i samtliga länder och kan påverka utsläppsberäkningarna.

2) Estimerat energicertifikat avser energicertifikat som har gått ut inom de senaste fem åren.

## Finansierade utsläpp från kommersiella fastigheter

Land	2023			2022			Andel av finansierade utsläpp 2023, % (jfrt m 2019, %)
	Exponering (mn euro)	Motparters scope 1 & 2 (tCO <sub>2</sub> e)	Utsläppsintensitet <sup>1</sup> (kgCO <sub>2</sub> /kvm)	Exponering (mn euro)	Motparters scope 1 & 2 (tCO <sub>2</sub> e)	Utsläppsintensitet <sup>1</sup> (kgCO <sub>2</sub> /kvm)	
Danmark	5 458	139 091	31,7	4 880	131 921	32,3	33 (49)
Finland	5 921	178 587	40,6	3 531	118 119	40,5	43 (32)
Norge	8 405	2 488	3,1	7 834	2 484	3,1	1 (1)
Sverige	9 931	94 533	19,4	9 244	86 307	19,3	23 (18)
<b>Summa</b>	<b>29 715</b>	<b>414 699</b>	<b>28,6</b>	<b>25 490</b>	<b>338 831</b>	<b>27,5</b>	<b>100 (100)</b>

1) Finansierade utsläpp för bostadsfastigheter 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. energiprestandacertifikat. Finansierade utsläpp och utsläppsintensitet påverkas av energicertifikat, portföljens sammansättning och tillgängliga data om golvtyta.



H3. Klimat och miljö, forts.

Fastighetsspecifik datakvalitet enligt PCAF	2023		2022	
	Fastighetsspecifika data (%) <sup>1</sup>	Generell datakvalitet, nivå (1-5) <sup>2</sup>	Fastighetsspecifika data (%) <sup>1</sup>	Generell datakvalitet, nivå (1-5) <sup>2</sup>
Kommersiella fastigheter	42	4,12	42	3,93

1) Fastighetsspecifika data (%) motsvarar täckningen för exponeringarnas viktade andel av säkerheter med energicertifikat, inklusive energicertifikat som har löpt ut inom de senaste fem åren.

2) Generell datakvalitet är baserad på motparters utsläpp i scope 1 och 2.

Portfölj per energicertifikat 2023 <sup>1</sup>	Danmark		Finland		Norge		Sverige	
	Volym (mn euro)	Andel	Volym (mn euro)	Andel	Volym (mn euro)	Andel	Volym (mn euro)	Andel
<b>Tillgängliga energicertifikat</b>								
A	1 259	23	4	0	392	5	119	1
B	372	7	137	2	690	8	446	4
C	1 114	20	211	4	930	11	635	6
D	624	11	74	1	657	8	867	9
E	147	3	65	1	489	6	948	10
F	40	1	22	0	338	4	510	5
G	15	0	14	0	252	3	185	2
Energicertifikat, estimat <sup>2</sup>	158	3	0	0	620	7	14	0
Ingen märkning	1 728	32	5 394	92	4 038	48	6 209	63
<b>Summa</b>	<b>5 458</b>	<b>100</b>	<b>5 921</b>	<b>100</b>	<b>8 405</b>	<b>100</b>	<b>9 931</b>	<b>100</b>

1) Uppgifter om energicertifikat kommer från tillgängliga data i respektive land. Tillgången till uppgifter om energicertifikat väntas öka över tid i samtliga länder och kan påverka utsläppsberäkningarna.

2) Energicertifikat, estimat avser energicertifikat som har gått ut inom de senaste fem åren.

**Specificering av finansierade utsläpp i investeringsportföljen 2023**

	Värde på investeringar (mn euro) <sup>2</sup>	Finansierade utsläpp (tCO <sub>2</sub> e) scope 1&2 <sup>1</sup>	Företagsspecifika data (%)	Generell datakvalitet nivå (1-5)
Noterade aktier och företagsobligationer NAM	241 773	8 487 339	91,6	2,1
Noterade aktier och företagsobligationer NLP <sup>3</sup>	35 241	1 187 758	92,0	2,1

1) Portföljtäckningen var 95 procent för NAM och 81 procent för NLP.

2) En betydande andel av NLP:s förvaltade kapital är placerat i NAM. Då vi inte justerar för detta räknas vissa finansierade utsläpp dubbelt.

3) NLP Danmark är inkluderat i redovisningen för 2023.

**Noterade aktier och företagsobligationer**

Finansierade utsläpp (tCO <sub>2</sub> e) <sup>1</sup>	2023		2022		2021	
	Investeringar scope 1 och 2	Investeringar scope 3	Investeringar scope 1 och 2	Investeringar scope 3 <sup>2</sup>	Investeringar scope 1 och 2	Investeringar scope 3
<b>Nordea Asset Management</b>						
Råvaror	2 112 856	7 092 425	2 444 152	8 626 166	2 855 233	6 129 046
Kommunikation	136 795	1 354 377	108 530	–	210 635	–
Konsument sällanköp	438 778	14 103 682	372 327	–	594 526	–
Konsument dagligvaror	557 687	6 853 093	594 329	–	722 800	–
Energi	431 257	4 434 306	529 907	4 977 879	609 009	5 525 305
Finans	96 158	5 468 552	184 624	–	119 661	–
Industri	2 055 177	10 523 113	1 634 289	–	2 287 400	–
Teknik	206 334	1 967 335	139 981	–	329 555	–
El, värme och vatten	2 336 505	3 441 622	2 762 162	–	1 870 294	–
Diversifierade företag	27 859	33 226	39 486	–	29 507	–
Övrigt	87 933	854 535	22 868	–	6 250	–
<b>Summa noterade aktier (scope 1 och 2)</b>	<b>5 682 747</b>	<b>–</b>	<b>6 206 663</b>	<b>–</b>	<b>7 688 412</b>	<b>–</b>
<b>Företagsobligationer</b>	<b>2 804 593</b>	<b>–</b>	<b>2 625 993</b>	<b>–</b>	<b>1 946 459</b>	<b>–</b>
<b>Noterade aktier och företagsobligationer (scope 1 och 2)</b>	<b>8 487 339</b>	<b>–</b>	<b>8 832 656</b>	<b>–</b>	<b>9 634 872</b>	<b>–</b>

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 2023.

2) Finansierade utsläpp i scope 3 för 2022 har räknats om och inkluderar nu även scope 3 för alla energi- och råvaruföretag. Förra årets redovisning inkluderade endast företag inom olja och gas, samt gruvsdrift.



H3. Klimat och miljö, forts.

	2023		2022		2021	
	Investeringar scope 1 och 2	Investeringar scope 3 <sup>2</sup>	Investeringar scope 1 och 2	Investeringar scope 3 <sup>3</sup>	Investeringar scope 1 och 2	Investeringar scope 3 <sup>3</sup>
<b>Finansierade utsläpp (tCO<sub>2</sub>e)</b>						
<b>Nordea Life &amp; Pension<sup>1</sup></b>						
Råvaror	400 713	1 196 370	320 643	1 085 360	393 346	949 438
Kommunikation	18 005	210 166	14 212	–	20 466	–
Konsument dagligvaror	51 573	1 839 532	44 508	–	49 089	–
Konsument sällanköp	89 822	846 132	72 114	–	72 270	–
Energi	3 865	49 738	5 948	75 031	66 058	769 341
Finans	31 367	571 555	8 943	–	12 953	–
Industri	226 406	1 266 092	151 310	–	184 319	–
Teknik	44 348	398 414	16 238	–	23 971	–
El, värme och vatten	208 346	409 316	200 784	–	156 360	–
Diversifierade företag	171	186	393	–	2 541	–
Övrigt	113 142	651 594	203	–	36 826	–
Direkta fastighetsinnehav (scope 1–3) <sup>4</sup>	9 872	2 111	9 240	1 124	10 378	–
<b>Summa noterade aktier<sup>4</sup></b>	<b>881 374</b>	<b>–</b>	<b>613 447</b>	<b>–</b>	<b>760 157</b>	<b>–</b>
<b>Företagsobligationer</b>	<b>306 386</b>	<b>–</b>	<b>221 849</b>	<b>–</b>	<b>258 042</b>	<b>–</b>
<b>Noterade aktier och företagsobligationer<sup>1</sup></b>	<b>1 187 758</b>	<b>–</b>	<b>835 297</b>	<b>–</b>	<b>1 018 199</b>	<b>–</b>

1) NLP Danmark förvärvades under 2022 och utsläpp från den danska portföljen har inkluderats i siffrorna för 2023. Förvärvet av NLP Danmark är en bidragande orsak till ökningen av finansierade utsläpp jämfört med 2022.

2) Den genomsnittliga datakvaliteten enligt PCAF för utsläpp i scope 3 var 2,4 för 2023.

3) Finansierade utsläpp i scope 3 för 2022 och 2021 har räknats om och inkluderar nu även scope 3 för alla energi- och råvaruföretag. Förra årets redovisning inkluderade endast företag inom olja och gas, samt gruvdrift.

4) Siffror gällande scope 3 avser utsläpp från hyresgästernas energiförbrukning. Inbyggda koldioxidutsläpp ingår inte. Scope 3-utsläpp från direkta fastighetsinnehav ingår i summan för 2021.

	2023		2022		2021	
	DQ (1–5)	PC (%)	DQ (1–5)	PC (%)	DQ (1–5)	PC (%)
<b>Genomsnittlig datakvalitet (DQ) enligt PCAF och portföljens datatäckning (PC)</b>						
<b>Nordea Asset Management</b>						
Noterade aktier (scope 1 och 2)	2,13	99,7	2,16	99,7	2,10	97,7
Företagsobligationer	2,12	88,1	2,25	86,9	2,33	72,3
<b>Nordea Life &amp; Pension</b>						
Noterade aktier (scope 1 och 2)	2,10	98,1	2,10	97,8	2,20	97,0
Företagsobligationer	2,10	44,4	2,10	54,4	2,50	58,4
Direktägda fastigheter (scope 1–3)	2,00	92,1	2,00	96,7	2,00	95,9

### Koldioxidavtryck

	2023	2022	2021
<b>Koldioxidavtryck (tCO<sub>2</sub>e/investerat kapital, mn euro)</b>			
<b>Nordea Asset Management</b>			
Noterade aktier och företagsobligationer <sup>1</sup>	37,0	41,8	41,5
<b>Nordea Life &amp; Pension<sup>2</sup></b>			
Noterade aktier (scope 1 och 2)	37,2	39,1	40,2
Företagsobligationer (scope 1 och 2)	62,5	48,4	47,9
Noterade aktier, företagsobligationer och fastigheter (scope 1 och 2) <sup>1</sup>	37,9	37,9	39,2

1) För koldioxidavtrycken gäller samma datakvalitet och portföljtäckning som de finansierade utsläppen ovan.

2) För 2023 var koldioxidavtrycket exklusive NLP Danmark 36,3 för noterade aktier, 62,5 för företagsobligationer och 38,7 för noterade aktier, företagsobligationer och fastigheter sammantaget. Mål för Nordea Life & Pensions koldioxidavtryck beräknas per miljoner US-dollar i investerat kapital.

### Viktat genomsnitt för koldioxidintensitet<sup>1</sup>

	2023	2022	2021
<b>Nordea Asset Management (tCO<sub>2</sub>e/mn euro i intäkter<sup>2</sup>)</b>			
Noterade aktier och företagsobligationer	84,4	105,3	103,0
Noterade aktier	106,7	134,9	130,4
Företagsobligationer	48,3	59,6	60,8
<b>Nordea Life &amp; Pension (tCO<sub>2</sub>e/mn euro i intäkter<sup>2</sup>)</b>			
Noterade aktier och företagsobligationer	79,6	84,9	75,2
Noterade aktier	77,9	82,6	72,1
Företagsobligationer	85,6	91,2	84,5

1) Portföljtäckningen 2023 är 96 % för NAM och 83 % för NLP; För 2022 är den 95 % för NAM och 87 % för NLP; För 2021 är den 95 % för NAM och 88 % för NLP.

2) Intäkter avser viktade genomsnittliga intäkter i de företag vi investerat i.

## H4 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.



Mål för 2023–2025	Status
Respektive kön <sup>1</sup> ska vara representerat till minst 40 procent på de tre högsta chefsnivåerna <sup>2</sup> sammantaget till utgången av 2025.	I fas, 40 % / 60 %
Med en genomsnittlig indexpoäng på minst 92 ska våra medarbetare <sup>3</sup> känna att de har behandlats rättvist oavsett kön, könsidentitet, ålder, etnicitet, sexuell läggning, religiös tillhörighet, funktionsvariation, etc. till utgången av 2023.	Mål uppnått, 92
En genomsnittlig indexpoäng på 90 för mångfald och inkludering <sup>3</sup> till utgången av 2025.	Nytt mål, 89
Alla direktinvesteringar i företag i fonder som förvaltas direkt av Nordea Asset Management ska utvärderas utifrån minimiåtgärder i fråga om skydd av mänskliga rättigheter (i linje med EU:s taxonomi) vid slutet av 2023.	Mål uppnått
Utvärdering av leverantörsledets påverkan på de mänskliga rättigheterna på plats till utgången av 2023.	Mål uppnått

1) Med "kön" avses biologiskt eller juridiskt kön. I enlighet med de begränsningar som gäller för känsliga uppgifter, registrerar vi inte könsidentitet. Däremot välkomnar och möjliggör vi för våra medarbetare att själva uttrycka sin könsidentitet.

2) Koncernledningen (Group Leadership Team, GLT), GLT-1 och GLT-2.

3) Enligt Nordeas undersökning om medarbetarengagemang.

Vi är medvetna om den viktiga roll vi spelar när det gäller att driva utvecklingen i samhället mot en mer hållbar framtid. Hållbarhet är kärnan i vår affärsstrategi och integrerad i alla delar av vår verksamhet. Att hantera vår påverkan på samhället, både positivt och negativt, är en väsentlig del av vårt arbete och vår hållbarhetsstrategi.

De mänskliga rättigheterna utgör grunden i vår strategi för socialt ansvarstagande och är avgörande för att säkerställa fortsatt tillväxt i vår verksamhet och acceptans från vår omvärld. Under 2023 publicerade vi därför en policy för mänskliga rättigheter som beskriver våra åtaganden och vårt arbete för att mänskliga rättigheter ska respekteras i alla delar av vår verksamhet och i våra relationer. Vi gav dessutom ut tillhörande tematiska riktlinjer som beskriver vår strategiska position och våra åtgärder.

För att ytterligare stärka vår strategi för socialt ansvarstagande identifierade vi under 2023 tre fokusområden där vi bedömer att vi tack vare vår storlek och marknadsställning kan bidra positivt till samhället. Under 2024 kommer vi att intensifiera vårt arbete inom dessa tre fokusområden:

**Rättvis omställning:** Detta område handlar om att skydda mänskliga rättigheter och motverka negativa effekter på samhället som kan uppstå i samband med omställningen till en koldioxidneutral ekonomi. En ordnad omställning är avgörande för att motverka negativ påverkan på mänskliga rättigheter, framför allt när det gäller utsatta grupper.

**Mångfald och inkludering:** Vi drar nytta av vår ställning som en ledande finanskoncern i Norden och vår kunskap och erfarenhet av att arbeta med mångfald och inkludering för att aktivt påverka våra kunder och bidra till mer rättvisa företag och samhällen, som präglas av mångfald och inkludering.

**Ekonomiskt välbefinnande:** Genom vår ställning i Norden ska vi hjälpa våra kunder att bygga och upprätthålla en god ekonomi som tar hänsyn till mänskliga rättigheter och däri-

genom bidra till att fler kan ta del av den ekonomiska tillväxten och ett mer rättvist samhälle.

### Vi stödjer de mänskliga rättigheterna

Vi tar vårt ansvar för att respektera mänskliga rättigheter på stort allvar och utgår ifrån FN:s vägledande principer för företagande och mänskliga rättigheter i alla delar av vår verksamhet.

Vi arbetar löpande med att integrera hänsyn till mänskliga rättigheter i våra policyer, rutiner och beslutsprocesser och säkerställer därmed att respekt för mänskliga rättigheter genomsyrar vårt sätt att göra affärer. Genom att kontinuerligt medvetandegöra, utbilda och tydliggöra ansvar, skapar vi förutsättningar för medarbetarna att skydda mänskliga rättigheter i sitt dagliga arbete.

### Införliva mänskliga rättigheter i investeringar och finansiering

Som en ansvarsfull investerare, förväntar vi oss att företagen utför bakgrundskontroller i enlighet med FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, ökar sin öppenhet och redovisar politiska risker och konsekvensanalyser, inklusive sin påverkan på mänskliga rättigheter. För Nordeas investeringsstrategier tillämpar vi normbaserad screening. Det innebär att vi kan identifiera företag som påstås vara inblandade i brott mot internationella lagar och normer när det gäller miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption. Om ett företag identifieras i screeningprocessen gör vi en intern utvärdering både av företaget och av det som skett. Detta kan leda till att vi inleder dialog med företaget, sätter det i karantän eller utesluter det.

Vårt mål till utgången av 2023 är att alla direktinvesteringar i företag som görs av fonder som förvaltas direkt av Nordea Asset Management (NAM) ska utvärderas utifrån minimi-





#### H4. Socialt ansvarstagande, forts.

skyddsåtgärder i fråga om mänskliga rättigheter (i linje med EU:s taxonomi). För att uppnå detta mål fortsatte vi att utveckla vår process för utvärdering av hur våra portfölj-företag upprätthöll mänskliga rättigheter, dels via vår norm-baserade screening och dels via andra informationskällor, till exempel Corporate Human Rights Benchmark eller andra data för att identifiera företag som kan kopplas till kränkningar eller incidenter avseende mänskliga rättigheter. För att komma till rätta med begränsningarna i fråga om kvalitativa data om mänskliga rättigheter anslöt vi oss till ett samarbete med andra kapitalförvaltare med fokus på leverantörer av datatjänster och rådgivare. Vi har också fört dialog med ett flertal företag om deras hantering och redovisning av mänskliga rättigheter och utövade vår rösträtt i förekommande fall.

Integrering av mänskliga rättigheter i sektorriktlinjer, branschspecifika riktlinjer för kreditgivning och verktyg för riskbedömning på ESG-området är avgörande roll för att införliva mänskliga rättigheter i våra utlåningsprocesser. Utöver vad som krävs enligt varje lands lagar och bestämmelser förväntas kunder i berörda branscher även följa internationella normer och standarder, samt hantera och motverka negativ påverkan på mänskliga rättigheter.

För mer information om hur vi hanterar ESG-risk i finansiering och investeringar, inklusive risker kopplade till socialt ansvar och mänskliga rättigheter, se not H2 "Finansiell styrka".

#### Övervakning av kundtransaktioner för att upptäcka brott mot de mänskliga rättigheterna

Vid sidan av traditionella scenarier för transaktionsövervakning som innefattar samtliga kunder och transaktioner, genomför vi också riktade, proaktiva informationsbaserade granskningar av olika ekonomiska brott och förbrott.

Människohandel leder till ett enormt lidande, och vi prioriterar därför risken för människohandel i våra insatser för att upptäcka och förhindra brott. Norden är främst en destination för offer som smugglats från andra länder för att sedan utnyttjas. Men rekrytering och transport av människor kan även förekomma inom de nordiska länderna. Finansiella produkter och tjänster kan missbrukas av kriminella nätverk och av enskilda gärningsmän för att finansiera brott, ta emot intäkter från brottslig verksamhet eller tvätta pengar från brottslig verksamhet.

Efter vår analys för att upptäcka människohandel med offer som utnyttjas sexuellt (som genomfördes 2021–2022), fortsatte

vi under 2023 att utreda ett stort antal former av människohandel, bland annat tvångsarbete och sexuellt utnyttjande.

#### Mänskliga rättigheter i leverantörsledet

Respekten för mänskliga rättigheter är införlivad i hela vår inköpsprocess. Som en del av vår förhandsgranskning och fortlöpande övervakning av leverantörer granskar och utvärderar vi indikatorer såsom risker kopplade till barnarbete och modernt slaveri samt rätten till föreningsfrihet och anständiga arbetsvillkor. Vår gransknings- och övervakningsprocess fångar också upp om leverantören får negativ uppmärksamhet i media eller är föremål för myndighetsåtgärder till följd av missförhållanden med koppling till mänskliga rättigheter så att vi kan vidta lämpliga åtgärder.

Alla våra leverantörer måste åta sig att följa principerna i vår uppförandekod för leverantörer (Supplier Code of Conduct). Uppförandekoden för leverantörer är en obligatorisk del av Nordeas leverantörsavtal och innefattar ställningstaganden om mänskliga rättigheter och arbetarrättigheter, samt förpliktigar leverantören att säkerställa att principerna även följs av dennes underleverantörer. Genom avtalsmässiga åtaganden från våra leverantörer säkerställer vi att hållbarhetskrav regleras som en del av vår leverantörs- och avtalshantering. Som en ytterligare säkerhet, innehåller vår uppförandekod för leverantörer dessutom en granskningsklausul, där vi förbehåller oss rätten att granska leverantören och eventuella underleverantörer för att säkerställa att principerna i Nordeas uppförandekod för leverantörer efterlevs i praktiken. Varje år genomför vi ett flertal hållbarhetsgranskningar med hjälp av en extern revisor.

Under 2023 formaliserade vi processen för kontroll av skyddet för mänskliga rättigheter ytterligare och förtydligade dessa principer i våra riktlinjer för hållbara inköp (Sustainable Procurement Guideline). Riktlinjerna beskriver hur vi identifierar och bedömer, förebygger och begränsar brister, samt hur vi övervakar våra leverantörers resultat och kommunicerar kring identifierade risker och konsekvenser i olika faser av inköpsprocessen.

Under 2023 genomförde vi även en utvärdering av leverantörsledets påverkan på de mänskliga rättigheterna, där vi identifierade branscher i vår leverantörskedja som innebär en ökad risk för att människor påverkas negativt. Med utgångspunkt i leverantörernas verksamhet och typen av tjänster eller produkter de levererar till oss, identifierade vi de viktigaste bristerna kopplade till mänskliga rättigheter i vår leverantörskedja, dvs. de områden där risken för allvarlig negativ påverkan är störst. Vi identifierade bristfälliga arbetsförhållanden, barnarbete och tvångsarbete som de viktigaste områdena i vår leverantörskedja. Detta kommer att återspeglas i de krav vi ställer på våra leverantörer i sektorer med ökad risk. Vi kommer att uppdatera våra ramverk och interna riktlinjer för att säkerställa efterlevnad av dessa krav. Under 2024 fokuserar vi på att förbättra kunskap om och mätning av vår påverkan, för att säkerställa att de åtgärder vi vidtar får avsedd effekt.

#### Från att respektera mänskliga rättigheter till att främja dem

Vi konstaterar att internationella ramverk för företagens ansvar för att respektera mänskliga rättigheter främst är inriktade på att förebygga negativa effekter på mänskliga rättigheter. I följande avsnitt beskrivs de fokusområden i vår egen verksamhet, värdekedja och i samhället som vi anser vara viktiga för att uppfylla våra åtaganden och som går längre än vårt ansvar att respektera mänskliga rättigheter.

#### Ekonomiskt välbefinnande

Under 2024 ska vi, inom ramen för våra tematiska fokusområden, fortsätta att bidra till ökat ekonomiskt välbefinnande genom att stärka människors och företags ekonomiskunskaper och därmed ge våra kunder fler ekonomiska möjligheter. Det gör vi bland annat genom att säkerställa att våra produkter och tjänster erbjuds alla våra kunder på lika villkor.

### Gemensamt initiativ för en hållbar byggbransch i Sverige

I november 2023 lanserades bankinitiativet Hållbar byggbransch i Sverige. Nordea och fyra andra nordiska banker har i samarbete med fastighets- och byggbranschen enats om att införa gemensamma krav på byggföretagen att införa nödvändiga system för kontroll och övervakning av alla sina underentreprenörer.

Syftet är att bidra till en mer hållbar och sund konkurrens, genom förbättrade kontroller vid finansiering av ny-, om- och tillbyggnadsprojekt. De gemensamma villkoren syftar till att motverka bedrägerier samt förbättra arbetsvillkor och arbetsmiljö. Nordea har införlivat dessa krav i kreditgivningsprocessen för finansiering av byggprojekt.



#### H4. Socialt ansvarstagande, forts.

En ekonomi där alla har tillgång till ekonomiska tjänster är en förutsättning för att uppnå ekonomiskt välbefinnande. Därför arbetar vi för att framtidens ekonomi ska vara mer inkluderande – för våra kunder och de samhällen där vi har verksamhet.

#### Samhällsengagemang

Som en del av fokusområdet ekonomiskt välbefinnande har vi program för samhällsengagemang på alla våra marknader, för att stötta samhället och bidra till en bättre framtid. Vårt samhällsengagemang handlar om att skapa positiva förändringar i samarbete med ideella organisationer och genom våra medarbetares insatser.

I våra tre program för samhällsengagemang riktar vi in oss på att sprida kunskaper om ekonomi, stimulera företagande och hjälpa flyktingar att komma tillrätta i ett nytt land. Programmen genomförs dels som egna initiativ, dels via en rad olika partner- och sponsorsamarbeten.

Exempel på aktiviteter under 2023:

- Vi lanserade ett nytt initiativ i Norge för att sprida kunskaper till äldre om digitala tjänster och säkerhet på nätet.
- I Finland utökade vi våra satsningar för att undervisa unga i ekonomi till att omfatta alla åldrar i spannet förstaklass-elever till unga vuxna.
- Vi arrangerade flera träffar för nyanlända i Estland där de fick lära sig att förebygga bedrägerier.
- Med hjälp av mer än 100 volontärer i Danmark stöttade vi danska Röda Korset och cancerföreningen Kræftens Bekæmpelse med hanteringen av insamlade medel under en nationell välgörenhetsgala.
- Vi lanserade mentorsprogrammet Fearless Founders i Finland som vänder sig till blivande företagare. Programmet har ett särskilt fokus på kvinnliga företagare, som är underrepresenterade bland tillväxtföretagen.
- Som ett erkännande för vårt samhällsengagemang blev Nordea nominerat till det svenska Publishingpriset i kategorin "Information till barn och unga" för vår egen mattpyselbok för unga.

Alla Nordeas medarbetare erbjuds att volontärarbeta 16 timmar varje år via våra olika program för samhällsengagemang. Vi erbjuder medarbetarna att delta i såväl fysiska volontäraktiviteter som olika insatser i online- och hybridform, som är fortsatt populära eftersom deltagarna kan vara med oavsett var de befinner sig. Under 2023 volontärarbetade mer än 1 600 Nordeamedarbetare i samband med 2 600 aktiviteter, vilket motsvarar drygt 10 400 volontärtimmar.

#### Våra medarbetare

För att uppnå vår ambition att vara den mest eftertraktade arbetsgivaren i finansbranschen lägger vi fokus på att behålla våra befintliga medarbetare och attrahera nya talanger, fortsätta förbättra våra resultat och vår effektivitet och skapa en positiv medarbetarupplevelse. Vårt löfte som arbetsgivare är att våra medarbetare ska känna sig välkomna som de är och uppskattade för de olika perspektiv de bidrar med. Vi tror att våra olika perspektiv, kunskaper och engagemang hjälper oss att gemensamt skapa positiv förändring. Vi erbjuder våra medarbetare en mångfald av möjligheter att lära och utvecklas i sin karriär. Vi fokuserar på ett ledarskap som inspirerar och stöttar vår ambition att vara en hållbar arbetsgivare med en personalstyrka som präglas av mångfald och inkludering, med lika möjligheter för alla. Vi införlivar hållbarhet i alla våra personalprocesser och har satt upp ambitiösa delmål som hjälper oss på vägen mot våra mål. För att identifiera och rekrytera de kritiska kompetenser som krävs för att vi ska kunna leverera på våra strategiska mål och prioriteringar, genomför vi numera en årlig strategisk planering av arbetskraftsbehovet i våra affärsområden och koncernfunktioner, samt på koncernnivå. Det hjälper oss också att prioritera viktiga åtgärder för att se till att vi får nödvändiga kompetenser på plats och därmed begränsa risken för att vi inte kan fullgöra våra åtaganden, så kallad genomföranderisk. Det innefattar öppenhet kring viktiga förändringar i personalstyrkan och att säkerställa att vi förvärvar nya och utvecklar befintliga kompetenser för att framtidssäkra vår personalstyrka.

#### Vår personal

~ 31 500

medarbetare från hela världen

107

representerade medborgarskap

66

talade språk

med företrädare  
från **sju decennier**





#### H4. Socialt ansvarstagande, forts.

### Vi främjar välbefinnande och engagemang

Under 2023 ökade svarsfrekvensen på vår undersökning om medarbetarengagemang, People Pulse, till 85 procent (83 procent 2022). Vi ser fortsatt goda resultat i fråga om engagemanget generellt. Medarbetarnas vilja att rekommendera Nordea som arbetsplats var i stort sett oförändrad, med 82 indexpoäng (81 för 2022) och en net promoter score på 42 (42 för 2022). Resultatet på frågan om att känna sig uppskattad som medarbetare var också oförändrat med en indexpoäng på 78 (78 för 2022). Medarbetarna upplevde fortsatt kommunikationen från ledningen för affärsområden och koncernfunktioner som tydlig, och resultatet låg kvar på 78 indexpoäng för 2023 (78 för 2022). Vi stöttar våra medarbetare både vad gäller deras fysiska, mentala, sociala och ekonomiska välbefinnande genom att öka medvetenheten med utbildningar och evenemang och erbjuda verktyg för medarbetare och ledare. Under 2023 lanserade vi koncernövergripande arbetsmiljöriktlinjer och införde ett välbefinnandeindex i vår medarbetarundersökning, People Pulse. Vi tror på att sammanföra människor på våra kontor, samtidigt som vi värdesätter flexibilitet. Vi fortsätter med vår hybridmodell eftersom vi anser att kombinationen av att arbeta tillsammans på kontoret och hemifrån har visat sig bidra positivt till medarbetarnas prestation och engagemang. Vi strävar efter att hitta den rätta balansen mellan individuella önskemål och tillfällen att nätverka och samarbeta fysiskt i team eller större grupper, samt att alla i Nordea tar ett gemensamt ansvar för vår kultur och säkerställer att våra kollegor är väl införstådda med vår verksamhet och våra arbetssätt. Vi noterade en viss nedgång i sjukfrånvaron till 3,21 procent (3,44 procent). People Pulse-undersökningen visar på en positiv utveckling på koncernnivå när det gäller upplevd arbetsbelastning, med ett resultat på 78 indexpoäng (76).

### Välkomnar alla perspektiv

Vår utgångspunkt är att alla perspektiv är välkomna och värdefulla, och bidrar till att vi alla fortsätter att utvecklas och bli bättre. I linje med ett av fokusområdena i vår strategi för socialt ansvarstagande, strävar vi hela tiden efter att vara en bank som präglas av mångfald och inkludering – i relation till våra medarbetare, kunder och samhället i stort. Vår ambition är att jämlikhet, som en grundläggande mänsklig rättighet, ska genomsyra all vår verksamhet. Vårt mångfaldsarbete sker

på bred front och inkluderar jämställdhet mellan könen, jämn åldersfördelning, funktionsvariationer, kulturell mångfald och HBTQ+. Detta beskrivs även i vår policy för mångfald och inkludering. Vi fortsätter att stötta EU:s mångfaldhetsstadgor och har undertecknat dessa i sju länder. Vårt åtagande att stötta Pride fortsätter och under 2023 deltog vi i nio länder. Vi mäter i vilken utsträckning våra medarbetare upplever sig bli rättvist behandlade två gånger per år. För 2023 var den genomsnittliga indexpoängen 92 (92), vilket tyder på att de kände sig rättvist behandlade oavsett kön, könsidentitet, ålder, etnicitet, sexuell läggning, religiös tillhörighet, funktionsvariation osv. Under året införde vi ett inkluderingsindex och fastställde mål för att ytterligare förbättra resultaten i vår People Pulse-undersökning när det gäller i vilken mån medarbetarna upplever att de blir rättvist behandlade, har lika möjligheter och är inkluderade. Vi fortsatte att arbeta för ökad medvetenhet och förbättra våra verktyg för att motverka diskriminering och öka inkluderingen i team, ledarskap, rekrytering och kundrelationer.

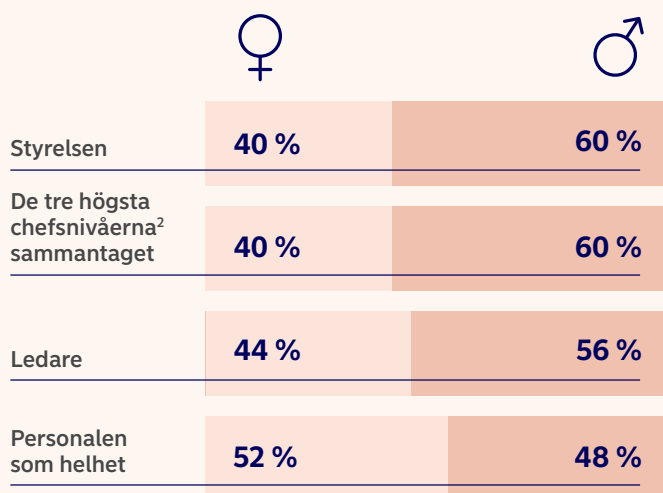
### Jämn könsfördelning

Vi strävar efter en jämn könsfördelning i alla delar av organisationen, där varje kön<sup>1</sup> är representerat till minst 40 procent. Under 2023 nådde vi vårt mål och bibehöll en jämn könsfördelning bland personalen som helhet medan könsfördelningen bland ledare förbättrades på alla nivåer. Vi har dessutom presterat bättre än vår plan när det gäller målet att nå en jämn könsfördelning på de tre högsta chefsnivåerna sammantaget till utgången av 2025. För att förbättra fördelningen på samtliga nivåer i organisationen, inklusive koncernledningen, arbetar vi aktivt med att rekrytera, behålla och främja en personalstyrka med mångfald. Dessa mål är också kopplade till koncernledningens och andra ledande befattningshavares ersättning.

### Motverka trakasserier och diskriminering

Vi strävar efter att vara en trygg och inkluderande arbetsplats som främjar jämlikhet och som fördömer alla former av diskriminering, trakasserier eller bestraffning, vilket beskrivs i våra etiska riktlinjer och vår policy mot diskriminering och trakasserier. Vi har tydliga processer för hur vi hanterar den här typen av ärenden, samt verktyg för att proaktivt förhindra sådant beteende. Under 2023 angav 1,4 procent (1,4 procent) av de som svarade på People Pulse att de utsatts för någon form av

### Könsfördelning<sup>1</sup>



1) Med "kön" avses biologiskt eller juridiskt kön. I enlighet med de begränsningar som gäller för känsliga uppgifter, registrerar vi inte könsidentitet. Däremot välkomnar och möjliggör vi för våra medarbetare att själva uttrycka sin könsidentitet.

2) Koncernledningen (Group Leadership Team, GLT), GLT-1 och GLT-2.

Vår mångfald  
är en styrka  
när vi betjänar  
våra kunder.



#### H4. Socialt ansvarstagande, forts.

trakasserier eller annan kränkande behandling. Under 2023 rapporterade 12 (30) fall av diskriminering eller trakasserier via olika kanaler, bland annat vår visuellblåsningsfunktion, Raise Your Concern, eller till Group People, som resulterade i disciplinära åtgärder. Vi tar kränkande behandling av alla slag på allvar och fortsätter att proaktivt säkerställa en trygg och inkluderande arbetsplats för alla medarbetare, och vi har verktyg och kurser som ledare och team kan ta del av.

#### Vi skapar förutsättningar för prestation och utveckling

Genom våra årliga utvecklingssamtal där vi följer upp prestation, lärande och utveckling säkerställer vi att våra medarbetare vet hur deras individuella prestation kan bidra till Nordeas övergripande mål och riktning. Vi uppmuntrar till en kultur där medarbetaren fastställer sina mål i meningsfull dialog med sin ledare och att dessa sedan följs upp löpande. Vi siktar mot att ständigt förbättra de utvecklingsmöjligheter och karriärvägar som Nordea erbjuder. Ambitionen är att 80 procent av våra medarbetare (100 procent av ledande befattningshavare) ska ha en utvecklingsplan på plats till 2025, med konkreta mål kopplade till koncernens strategi och prioriteringar, som stödjer de egna utvecklingsmålen. Under 2023 hade 65 procent av medarbetarna utvecklingsplaner, en ökning med 14 procentenheter jämfört med 2022. Vi införde ett gemensamt och tydligt ramverk för befattningar under 2023, i syfte att ge våra medarbetare ännu bättre överblick över sina möjligheter och karriärvägar. Ramverket kan användas i dialogen mellan medarbetare och ledare för att ge medarbetarna bättre möjligheter att utvecklas i sin karriär och förverkliga sin potential. Vår aktiva interna arbetsmarknad och möjligheterna att växa och utvecklas i sin roll är viktiga områden för att kunna behålla och utveckla våra medarbetare och skapa en hållbar personalstyrka som uppfyller nuvarande och framtida behov. Som en del av vår successionsplanering strävar vi efter effektiva och snabba rekryteringsprocesser och en strategiskt sammansatt personalstyrka. Till följd av en välstrukturerad successionsplanering kunde lediga högre chefsbefattningar tillsättas internt till mer än 80 procent under perioden 2021–2022. Under 2023 tillsattes 61 procent av lediga högre chefsbefattningar med interna kandidater. Minskningen jämfört med tidigare år, som främst berodde på behovet att rekrytera särskilda kompetenser, är i linje med den årliga planeringen av arbetskraftsbehovet. Nordeas Graduate-program spelar en viktig roll när det gäller att hitta och utveckla framtida talanger. Programmet löper på två år och fokuserar på kompetenser som identifierats som kritiska för framtiden. Lärandet sker genom en kombination av jobbrottning, praktiskt lärande i jobbet och utbildningar. De senaste två åren har drygt 80 nytexaminerade fått anställning. Könsfördelningen för 2023 var 51 procent kvinnor och

49 procent män. Vi vet att en stor del av lärandet och utvecklingen sker på annat sätt än genom formella kurser, och bäst resultat uppnås genom en kombination av kurser och praktiskt arbete. Vårt lärande bygger på 70-20-10-principen: 70 procent lärande i arbetet, 20 procent lärande från andra och 10 procent formellt lärande. Vi erbjuder alla medarbetare samma möjligheter till lärande och vårt mål är en jämn könsfördelning där respektive kön är representerat till minst 40 procent. För 2023 var könsfördelningen i våra ledarskapsprogram i enlighet med detta mål. Vi prioriterar att säkerställa att våra medarbetares kompetens och kunskaper motsvarar nuvarande och framtida krav från kunder och samhälle. Som exempel har vi lanserat prisbelönta utbildningar om riskerna med grönmalning och vikten av hållbarhet för att stärka vår kompetens i ESG-frågor.

#### Vi belönar medarbetare

Vår ersättningspolicy ger oss goda möjligheter att rekrytera, utveckla och behålla motiverade, kompetenta och målinriktade medarbetare och därmed stödja koncernens strategi. Vi har konkurrenskraftiga och marknadsmässiga ersättningar där vi värdesätter medarbetare som brinner för att hjälpa våra kunder. Vår ersättningsmodell bygger på att inte bara belöna människor för vad de bidrar med, utan också för hur de bidrar. Vi säkerställer också att ersättningarna överensstämmer med en effektiv riskhantering, vårt syfte och våra värderingar samt gällande regelverk.

Vår strategi för mångfald och inkludering, liksom våra ersättningsprinciper, vägleder oss så att vi fattar beslut som innebär lika lön för lika arbete. För att dels säkerställa erfarenhet och hög kvalitet i analysarbetet, dels utesluta risken för förutfattade meningar, var det ett externt företag som genomförde en objektiv, noggrann analys av lika lön i Nordea. Analysen gjordes 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.

För 2023 var löneskillnaderna mellan kvinnor och män i likvärdiga befattningar, utöver de sakliga skillnaderna enligt ovan, 2,08 procent till männens fördel. Även om denna differens ligger under snittet för marknaden, är det Nordeas ambition att helt få bort löneskillnader mellan kvinnor och män i likvärdiga befattningar till slutet av 2026, dvs. att minska differensen till en nivå som inte är statistiskt signifikant. Det görs bland annat genom vår årliga lönerrevision som är inriktad på att utvärdera eventuella identifierade löneskillnader för enskilda medarbetare. Vi strävar efter att utbilda och öka medvetenheten hos våra ledare samt hjälpa dem att fatta fördomsfria beslut i frågor som rör ersättningar och andra anställnings-

#### Våra medarbetares prestation och utveckling

	Summa	♀	♂
Formellt lärande, timmar per anställd	15,6	16,1	15,1
Virtuellt lärande, timmar per anställd	2,1	1,5	2,9
Andel som haft utvecklingssamtal	94 %	52 %	48 %

Vi siktar mot ständigt förbättrade utvecklingsmöjligheter och karriärvägar



H4. Socialt ansvarstagande, forts.

villkor. Det andra perspektivet av lika lön synliggörs genom att jämföra genomsnittlig lön för alla kvinnor med genomsnittlig lön för alla män i Nordea. Här har män i genomsnitt högre lön, eftersom de i större utsträckning innehar ledande befattningar där lönen är högre. Skillnaden i genomsnittlig lön för 2023 var 24,70 procent till männens fördel. Nordea arbetar aktivt med att öka antalet kvinnor på högre chefsnivåer och se till att kvinnor är representerade i successionsplanering osv. Se även avsnittet om jämn könsfördelning och våra mål för 2025 om att uppnå en jämn könsfördelning på högre chefsnivåer. Vårt mål för 2025 är att inget kön ska vara representerat till mindre än 40 procent på de tre högsta chefsnivåerna i Nordea, och här har vi presterat bättre än planen för 2025.

Vi fortsatte att integrera ESG-relaterade mål i alla våra program för rörlig ersättning, inklusive vinstandelsprogrammet som innefattar merparten av våra medarbetare och poolen för samtliga av koncernens rörliga ersättningar (Group Pool). De långsiktiga incitamentsprogrammen innefattar också mätning av resultat via ESG-styrkort för att stödja våra ambitioner till 2025. Det innebär att såväl koncernledningens och ledande befattningshavares rörliga ersättningar som vinstandelsprogrammet för övriga Nordeamedarbetare är kopplade till olika ESG-relaterade mål.

Förhållandet mellan den samlade ersättningen till Nordeas koncernchef och medianersättningen för Nordeas medarbetare i Norden, Polen och Estland var 40,5 för 2023, vilket är lägre än de flesta stora företag i Europa. För mer information om ersättning och lön till Nordeas koncernchef, se Ersättningsrapport för styrande organ 2023.

**Vi hanterar arbetsvillkor**

Vi lägger stor vikt vid att hantera organisationsförändringar med största respekt för berörda medarbetare och följer lokala arbetsmarknadsavtal samt samarbetar med fackförbunden. Vårt mål är att alltid behandla våra medarbetare med respekt och hjälpa dem som påverkas av förändringarna att utveckla sin kompetens och hitta nya karriärmöjligheter i eller utanför Nordea. 2023 omfatta-

des 84,8 procent (85,7 procent) av alla våra anställda av kollektivavtal. Anställningsvillkoren för medarbetare som inte omfattas av kollektivavtal fastställs vanligtvis i individuella kontrakt utifrån lagarna i landet och/eller de kollektivavtal som eventuellt gäller för Nordea, beroende på vilket land det rör sig om.

**Uppföljning av respekt för mänskliga rättigheter i vår egen verksamhet**

Att säkerställa skydd för mänskliga rättigheter och anständiga arbetsvillkor för våra medarbetare är en viktig del av vårt arbetsgivaransvar och vårt åtagande att upprätthålla grundläggande mänskliga rättigheter och arbetstagar rättigheter.

Vi bedriver verksamhet i flera länder och har därmed ett komplext regelverk med både nationella bestämmelser och EU-krav att ta hänsyn till. Vi följer minimikraven, och i många fall gör vi mer än det som krävs, i enlighet med våra etiska riktlinjer, vår policy för mångfald och inkludering och vår policy mot diskriminering och trakasserier. Uppföljning genom att arbeta för att upprätthålla grundläggande mänskliga rättigheter och vi arbetar med att formalisera kontrollprocessen.

**Personaluppgifter**

Den frivilliga personalomsättningen har varit på nedgång, men stabiliserades under året (6,1 procent 2023 jämfört med 9,6 procent 2022). Den samlade personalomsättningen var 8,6 procent. Vi uppmuntrar till intern rörlighet genom att marknadsföra vår interna arbetsmarknad och lyfta fram de spännande karriärmöjligheter som vi erbjuder runtom i banken. Vi tar hjälp av externa resurser inom vissa områden, exempelvis IT-utveckling i projekt, IT-förvaltning, användarsupport samt drift och underhåll av programvaror. I slutet av 2023 omfattades 4 998 externa medarbetare (omräknat till heltidstjänster) (4 771) av tid- och materialkontrakt. Antalet anställda uppgick till 31 439 och redovisas i tabellen nedan som det faktiska antalet, vilket skiljer sig från den personalrelaterade informationen i noterna till den finansiella redovisningen, där anställda har omräknats till heltidstjänster.

Antal anställda	2023			2022			2021		
	Personalen som helhet	Varav kvinnor	Varav män	Personalen som helhet	Varav kvinnor	Varav män	Personalen som helhet	Varav kvinnor	Varav män
Nordeakoncernen	31 439	16 247	15 188	30 499	15 754	14 741	29 239	15 051	14 188
Fast anställning	30 579	15 813	14 762	29 355	15 139	14 212	28 840	14 860	13 980
- heltid	28 789	14 485	14 300	27 508	13 784	13 720	27 031	13 502	13 529
- deltid	1 790	1 328	462	1 847	1 355	492	1 809	1 358	451
Visstidsanställning	860	434	426	1,144	615	529	399	191	208

Anställda efter verksamhetsland	2023			2022			2021		
	Personalen som helhet	Varav kvinnor	Varav män	Personalen som helhet	Varav kvinnor	Varav män	Personalen som helhet	Varav kvinnor	Varav män
Nordeakoncernen	31 439	16 247	15 188	30 499	15 754	14 741	29 239	15 051	14 188
Danmark	7 525	3 332	4 139	7 630	3 375	4 255	7 345	3 232	4 113
Finland	6 659	3 915	2 744	6 558	3 932	2 626	6 368	3 908	2 460
Norge	3 069	1 476	1 593	2 947	1 415	1 532	2 962	1 427	1 535
Sverige	6 909	3 619	3 290	6 770	3 557	3 213	6 538	3 447	3 091
Polen	5 690	2 900	2 790	5 104	2 564	2 540	4 757	2 290	2 467
Estland	1,112	797	315	1,016	704	312	836	546	290
Internationella kontor	475	208	263	474	207	263	433	201	232

Sammansättning, styrande organ, ledare och medarbetare	2023						2022						2021					
	Summa	Varav kvinnor	Varav män	Ålder <30	Ålder 30-50	Ålder >50	Summa	Varav kvinnor	Varav män	Ålder <30	Ålder 30-50	Ålder >50	Summa	Varav kvinnor	Varav män	Ålder <30	Ålder 30-50	Ålder >50
Styrelsen	10	4	6	0	1	9	10	5	5	0	1	9	10	4	6	0	1	9
Koncernledningen	12	4	8	0	3	9	12	4	8	0	4	8	12	4	8	0	4	8
Ledare	3 301	1 438	1 863	72	2 287	942	3 277	1 406	1 871	93	2 247	937	3 141	1 306	1 835	79	2 133	929
Anställda	28 095	14 791	13 300	5 658	15 402	7 035	27 210	14 344	12 862	5 635	14 519	7 056	26 086	13 741	12 345	5 396	13 671	7 019

## H5 Bolagsstyrning och kultur

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



Mål för 2023–2025	Status
100 procent av nya leverantörer <sup>1</sup> har bedömts utifrån hållbarhetsaspekter såsom landrisk, sektorrisk, koldioxidintensiva sektorer, exkluderingslistan, negativa ESG-händelser via mediagranskning och myndighetsåtgärder.	100 %
Införliva hållbarhet i personalprocesser avseende syfte och värderingar, vårt medarbetarerbjudande och mål för rörliga ersättningar till utgången av 2023.	Mål uppnått

1) Omfattar alla avtalsbundna leverantörer som finns i screeningsystemet.

### Nordeas etiska riktlinjer, syfte och värderingar

I Nordea vill vi göra det rätta, inte bara det som är tillåtet. Våra etiska riktlinjer beskriver de övergripande etiska principerna för hur vi ska bedriva vår verksamhet, hur vi ska behandla våra kunder och hur våra medarbetare förväntas agera. De etiska riktlinjerna grundar sig på relevant lagstiftning och internationella standarder, huvudsakligen de tio principerna i FN:s Global Compact, och innefattar tillämpningen av försiktighetsprincipen och principen om respekt för de mänskliga rättigheterna. Riktlinjerna gäller för alla som arbetar på uppdrag av Nordea, inklusive styrelsen, och i alla länder där Nordea har verksamhet. Alla som på uppdrag av Nordea ingår avtal med tredje parter för Nordeas räkning ska säkerställa att dessa parter åtar sig att följa principerna i vår uppförandekod för leverantörer (Supplier Code of Conduct). Varje chef ansvarar för att alla medarbetare i den egna enheten känner till riktlinjerna och följer dem. Medarbetarna ska varje år genomgå en obligatorisk kurs som innefattar ett kunskapsprov för att bekräfta att de förstår riktlinjerna.

De etiska riktlinjerna, tillsammans med Nordeas syfte och värderingar som genomsyrar allt vi gör, sätter ambitionsnivån för vilka vi vill vara: att alltid ledas av vårt syfte och våra värderingar, och alltid ha ett starkt etiskt tänkesätt. Nordeas syfte och värderingar vägleder vårt agerande och hjälper oss att fatta rätt beslut. Vårt syfte är att förverkliga drömmar och önskningar för ett gemensamt bästa. Våra värderingar – collaboration, ownership, passion and courage – ger tydligt uttryck för den kultur vi vill upprätthålla.

### Regelefterlevnad är grunden i vår företagskultur

Regelefterlevnad innebär att vi ska bedriva verksamhet i enlighet med finanssektorns lagar och bestämmelser, marknadsstandarder, uppföranderegler, samt krav från myndigheter med tillsynsansvar för vår tillståndspliktiga verksamhet i alla länder där Nordea är verksam. Det inkluderar även data-skyddslag och andra kundskyddsrelaterade regelverk som är relevanta för vår tillståndspliktiga verksamhet.

### Rapportera misstänkta förseelser

Vår funktion för visselblåsning, Raise Your Concern (RYC), säkerställer att alla våra intressenter, såsom kunder, partners, berörda samhällsgrupper och våra egna medarbetare, har rätt att säga ifrån och alltid kan känna sig trygga i att göra det om de misstänker exempelvis brott mot de mänskliga rättigheterna eller oegentligheter såsom bedrägeri eller ett i övrigt bedrägligt, oärligt, olagligt eller oaktsamt agerande i vår verksamhet eller i våra produkter och tjänster. Det kan till

exempel röra sig om något som strider mot lagar och regler eller mot våra interna riktlinjer, instruktioner eller anvisningar. Rapportering kan göras muntligt eller skriftligt och vi säkerställer att all rapportering hanteras strikt konfidentiellt. Detta gäller i alla länder där Nordea har verksamhet. Det går också att rapportera anonymt via WhistleB, vår elektroniska rapporteringskanal. Det här systemet, som hanteras av en extern part, är helt skilt från våra övriga IT-system och spårar inte IP-adresser eller andra uppgifter som kan identifiera den som skickar ett meddelande. De fall som rapporteras via RYC ingår i uppföljningen av hur väl våra etiska riktlinjer efterlevs. En sammanfattning av viktiga trender och statistik över ärenden skickas avpersonifierat till Chief Compliance Officer, Chief People Officer och Chief Risk Officer, och ingår dessutom i ledningsrapporter och rapporter till styrelsen. Vidare omfattas RYC-processen och utredningarna av regelbundna kvalitetskontroller med fastställda eskaleringsrutiner för rapportering av avvikelser. Under 2023, rapporterades inga allvarliga fall av kränkning av de mänskliga rättigheterna eller incidenter som rörde Nordeas egen personal (till exempel tvångsarbete, människohandel eller barnarbete) via RYC. I enlighet med Nordeas interna regler använder vi inte hot eller represalier mot kollegor eller andra som rapporterar misstänkta förseelser i god tro eller mot dem som hjälper till att utreda sådana överträdelser.

### Hållbarhetsstyrning

Styrelsens drifts- och hållbarhetskommitté bistår styrelsen i dess kontrollansvar avseende hållbarhet, vilket innefattar bolagsstyrning, strategi, riskhantering, införlivande av hållbarhet i verksamheten. Kommittén får kvartalsvisa uppdateringar om hur väl hållbarhet har införlivats i koncernens affärsstrategi. Även styrelsens revisionskommitté granskar och följer upp hållbarhetsrapporteringen som en del av årsredovisningen och kapital- och riskhanteringsrapporten.

Styrelsens riskkommitté biträder styrelsen i dess tillsyn över riskhanteringen, med tillhörande ramverk, kontroller och processer avseende ESG-faktorer (miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning) som källa till befintliga risker. Ersättnings- och personalkommittén ansvarar för att bereda och presentera förslag om ersättningsfrågor för styrelsen, inklusive införlivandet av ESG-specifika nyckeltal samt mångfald och inkludering. Kommittén bistår även styrelsen med att övervaka effekterna av riktlinjer och rutiner för mångfald och inkludering i Nordea. För att säkerställa en hög nivå av medvetenhet om hållbarhet och ESG-frågor, fick hela styrelsen under 2023 utbildning om biologisk mångfald, mänskliga rättigheter samt



##### H5. Bolagsstyrning och kultur, forts.

konceptet "dubbel väsentlighet" som introduceras i direktivet om företagens hållbarhetsrapportering (CSRD) – områden som alla ligger till grund för Nordeas styrning på ESG-området. Styrelsen har tidigare fått utbildning om de senaste vetenskapliga rönen om klimatet både globalt och i Europa och om läget för den globala biologiska mångfalden som en kommande fråga.

Chief of Staff i Nordea ansvarar för tillsyn och att skapa förutsättningar för införlivande av ESG-faktorer i ramverket för riskhantering och affärsprocesserna i hela koncernen. Chief of Staff ansvarar även för att utveckla Nordeakoncernens strategiska hållbarhetsprioriteringar och att analysera framväxande aktuella områden för att säkerställa att Nordeas hållbarhetsarbete sker i linje med utvecklingen i vår affärsmiljö, till exempel geopolitiska händelser och nya lagar och bestämmelser, samt Nordeas långsiktiga åtagande om nettoutsläpp. Vi har också en koncernövergripande hållbarhets- och etikkommitté på ledningsnivå – Sustainability and Ethics Committee (SEC) – som en underkommitté till koncernledningen. Hållbarhets- och etikkommittén består av representanter från affärsområdena och koncernfunktionerna, bland annat Group Risk, Group People, Group Corporate Legal och Group Finance, och bistår koncernchefen, koncernledningen, BOSC och styrelsen i deras tillsynsansvar avseende hållbarhet. Kommittén har i uppdrag att främja införlivandet av hållbarhet i vår affärsstrategi och bidra till att ESG-faktorer införlivas i vårt ramverk för riskhantering. 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 koncernmålen. 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 kultur, i linje med vårt syfte och våra 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 affärsdilemman.

Risikkommittén på koncernnivå främjar samverkan och samordning inom koncernen rörande riskfrågor. När det gäller hållbarhet ansvarar risikkommittén för att övervaka genomförandet av ESG-faktorer som inbyggda källor till befintliga risker. Utöver risikkommittén övervakas dessa frågor även av hållbarhets- och etikkommittén och, när det är relevant, stödjer affärsområdena och koncernfunktionerna i

riskhanteringsaktiviteter relaterade till den långsiktiga planen för att fullt ut införliva hållbarhet i vår affärsstrategi och de tillhörande målen. Asset and Liability Committee (ALCO) och dess underordnade kommitté ESG Reporting Subcommittee bistår med att ta fram ESG-relaterade upplysningar baserade på balansräkningen, såsom EU:s taxonomi och finansierade utsläpp.

För att säkerställa att hållbarhet införlivas i alla affärsområden och koncernfunktioner har ett koncernomfattande implementeringsprogram inrättats med särskilda arbetsflöden och en operativ styrkommitté. Hållbarhets- och etikkommittén och styrelsens drifts- och hållbarhetskommitté gör kvartalsvisa uppföljningar av hur programmet fortskrider. Under 2023 fortsatte vi att införa ESG-specifika nyckeltal som ska tillämpas för ersättningar till koncernledningen och andra ledande befattningshavare i koncernen. Dessutom är nu även rörliga ersättningar och vinstandelsprogrammet för övriga Nordeamedarbetare kopplade till olika ESG-relaterade mål, utöver de finansiella målen.

För ytterligare information om hållbarhetsstyrning i Nordea, se "Bolagsstyrningsrapport 2023" på sidan 60.

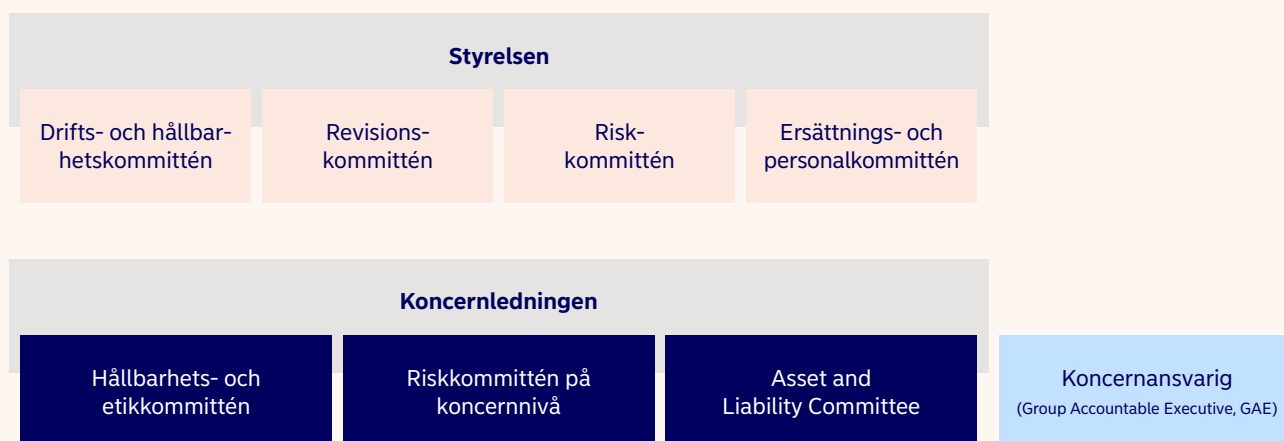
#### Policyer och riktlinjer

Vår hållbarhetspolicy innehåller principer för hur vi ska säkerställa långsiktig hållbarhet i vår verksamhet och stärker därmed våra långsiktiga kundrelationer och hjälper oss att bidra till det gemensamma bästa. Utöver hållbarhetspolicyen har vi ställningstaganden samt tematiska riktlinjer och branschriktlinjer, som ger vägledning och principer både när det gäller att ta tillvara affärsmöjligheter och begränsa risker.

Som ett komplement till vår hållbarhetspolicy publicerade vi under 2023 en policy för mänskliga rättigheter som beskriver våra åtaganden och arbete för att säkerställa att mänskliga rättigheter respekteras i alla delar av vår verksamhet och i våra relationer. Vi gav dessutom ut tillhörande tematiska riktlinjer om samhällsansvar som beskriver vår strategiska position och våra åtgärder. Under 2023 publicerade vi även tematiska riktlinjer om biologisk mångfald, som beskriver hur vi arbetar med frågor relaterade till biologisk mångfald idag och vad vi åtagit oss att göra framöver.

Vi har beskrivit våra åtaganden i fråga om klimatförändringen i vårt ställningstagande om klimatförändringen (Position Statement on Climate Change). Vi har också riktlinjer som fokuserar på klimatutmaningen och vår hållning i relation till andra sektorer, bland annat jordbruk, skogsbruk, fos-

#### Struktur för hållbarhetsstyrningen





##### H5. Bolagsstyrning och kultur, forts.

silas bränslen, gruvsdrift och fastigheter. Dessa riktlinjer ingår i vår strategi för genomförandet där vi fastställt villkor i syfte att stödja och utmana kunderna att ta ansvar och göra den omställning som krävs för att uppnå målen i Parisavtalet.

Vi granskar och uppdaterar våra branschriktlinjer regelbundet för att se till att krav, förväntningar och struktur är anpassade. Vi uppdaterar även motsvarande interna dokument och processer för att implementera dessa branschriktlinjer.

När det gäller investeringar har vi åtagit oss att införliva ESG-faktorer i vår analys, våra beslutsprocesser och vår praxis för aktivt ägande. NLP:s policyramverk på ESG- och klimatförändringsområdet innefattar en policy för ansvarsfulla investeringar och en klimatförändringspolicy. För egenförvaltade tillgångar i NLP exkluderar vi investeringar i emittenter med prospektering eller produktion kopplad till okonventionell olje- och gasutvinning.

Våra policyer, ställningstaganden, tematiska riktlinjer och branschriktlinjer finns på [nordea.com/sustainability](https://nordea.com/sustainability) och beskrivs även mer i detalj i not H8 "Ställningstaganden och branschriktlinjer" och not H9 "Direktiv, instruktioner och policyer" på sidorna 377–378.

### Bekämpning av ekobrott

Vi är fullt medvetna om det hot som samhället står inför när det gäller människohandel, terrorism, korruption, narkotikasmuggling, skatteflykt och andra former av olaglig verksamhet, och vi har under åren byggt upp ett starkt försvar för att förhindra att bankens resurser, produkter och tjänster används för att underlätta ekobrott. Att spåra och stoppa penningflödet från dessa verksamheter är helt avgörande för att motarbeta brottslingarna. Därför är vi som finansinstitut en viktig del av lösningen. Vi gör allt för att följa de lagar och bestämmelser som rör sanktioner och bekämpning av penningtvätt, terrorfinansiering samt mutor och korruption i de länder där vi har verksamhet. Under 2023 förstärkte vi ytterligare vår kapacitet att bekämpa ekonomisk brottslighet genom nya teknikinvesteringar, fler medarbetare, utbildning och mer avancerade metoder för att förebygga och upptäcka brott.

Liksom under 2022, fortsatte flera länder och organisationer löpande under 2023 att införa nya sanktioner till följd av Rysslands invasion av Ukraina. Sanktionerna innefattar för närvarande frysta tillgångar, inlåningsrestriktioner, restriktioner gällande ekonomiska förbindelser med vissa regioner i Ukraina, restriktioner för energi- och finanssektorerna, import- och exportrestriktioner samt flygförbudszoner. Nordea har infört alla tillämpliga sanktionsregler som beslutats av relevanta myndigheter.

Som en följd av gällande sanktionsordning och de alltmör 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, stoppade Nordea under 2022 även den automatiska hanteringen av betalningar till och från Ryssland och Belarus. Dessa policybeslut fortsätter att gälla.

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. I Nordea är vi konstant vaksamma 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.

Vår bedrägerierhet fortsätter att minska risken för phishing (via telefon, e-post och sms) och bedrägerier genom att arbeta förebyggande, granska betalningar och öka medvetenheten.

Ekobrott är ett omfattande samhällsproblem och ingen bank kan vinna kampen mot denna brottslighet på egen hand. Vi samarbetar med en rad externa intressenter, såsom tillsynsmyndigheter, branschorganisationer, skattemyndigheter och finanspolisen i alla länder där vi bedriver verksamhet. Vi främjar informationsutbyte mellan banker och berörda myndigheter och skapar förutsättningar att upptäcka ekobrott på ett effektivare och mer proaktivt sätt.

### Bekämpning av mutor och korruption

Nordea har ett holistiskt och koncernövergripande program för bekämpning av mutor och korruption som beskriver hur banken ska agera för att förebygga, upptäcka och hantera frågor som rör mutor och korruption. Där ingår bland annat ett tydligt budskap från ledningen, en koncernansvarig (Group Accountable Executive, GAE) för bekämpning av mutor och korruption, en omfattande uppsättning interna policyer och rutiner, kommunikation och utbildning samt en särskild rådgivningsfunktion. Programmet innefattar dessutom krav på rapportering av gåvor och representation, ledningsrapportering, en årlig riskbedömning, övervakning och testning samt funktioner för hantering av tredjepartsrisker. Alla tre försvarslinjer omfattas av programmet. En av hörnstenarna i ramverket för bekämpning av mutor och korruption är visseblåsarprogrammet Raise Your Concern (RYC) som beskrivs i ett separat avsnitt.

Alla medarbetare ska varje år genomgå obligatorisk utbildning för att öka medvetenheten om risker för ekobrott, däribland mutor och korruption. Utbildningen tar upp de viktigaste områdena inom mutor och korruption, möjliga risker för Nordea och förebyggande åtgärder, de krav som gäller för alla medarbetare och hänvisningar till ytterligare information. Vidare har 7,4 procent av medarbetarna därutöver genomgått en fördjupad utbildning om bekämpning av mutor och korruption anpassad till sin riskprofil. Styrelsen och koncernledningen genomgår en specialutbildning om ekobrott vartannat år, med fokus på deras ansvar när det gäller mutor och korruption.

### Cybersäkerhet

I takt med att bankerna inför ny teknik, undersöker nya sätt att göra affärer och håller kontakten med sina kunder blir också deras utsatta yta större. 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 bara behöver hitta en enda sårbarhet. Tillsammans utgör dessa faktorer en större risk än någonsin tidigare för banksektorn. I den normala verksamheten fokuserar vi inte bara på att upprätthålla effektiva grundläggande informationssäkerhetskontroller, utan också på att förbättra vårt cyberförsvar med nya verktyg och funktioner för säkerhet, upptäckt och respons. Vi utvecklar innovativa säkerhetsrutiner för att möta nya affärsbehov, såsom pålitliga mobilbanksappar och proaktiv support till kunder för att upptäcka och förhindra bedrägerier. Vi utvecklar våra informationssäkerhetsrutiner utifrån branschpraxis, såsom standarderna i ISO 27000-serien och de ramverk som tillhandahålls av National Institute of Standards and Technology i USA. Dessutom måste vi följa lagstiftningen i finanssektorn, till exempel Europeiska bankmyndighetens riktlinjer och annan europeisk lagstiftning som innehåller särskilda krav gällande informationssäkerhet. Som svar på det ökade cyberhotet till följd av det pågående kriget i Ukraina har vi förstärkt vissa kontroller och vidtagit en rad olika taktiska åtgärder för att ytterligare förbättra vår motståndskraft på cyberområdet. Vi har också inlett samarbeten med bland annat statliga organisationer, brottsbekämpande myndigheter, nätverk för underrättelser och andra banker, för att dela information och erfarenheter.





H5. Bolagsstyrning och kultur, forts.

### Dataskydd

Att behandla personuppgifter på ett säkert sätt är en del i vårt åtagande om att vara en trygg och tillförlitlig bank. Dataskydd är därför en väsentlig del i vår verksamhet och en viktig komponent i vår digitala strategi. Under 2023 fortsatte vi att stärka vår förmåga att säkerställa efterlevnaden av gällande dataskyddslagar genom att ha fler personer som arbetar med dataskydd. Våra enheter som arbetar med dataskydd fortsatte sitt viktiga arbete, vilket inkluderade att tillhandahålla utbildning, rådgivning och stöd, samt att genomföra säkringsåtgärder avseende dataskydd. Under 2023 uppdaterade vi även vår obligatoriska utbildning om dataskydd och distribuerade den till alla medarbetare. Alla nya medarbetare måste också genomgå utbildning om dataskyddsförordningen.

### Hållbar upphandling

Vi gör inköp för omkring 2,5 md euro varje år, och är därför medvetna om att vi har en viktig roll att spela när det gäller den hållbara omställningen i samhället. Hållbarhet är en viktig del av våra inköpsprocesser och vi har satt upp ambitiösa mål. Att samarbeta med leverantörer som delar vårt tänkesätt och våra ambitioner är avgörande för att vi ska kunna nå våra mål.

För att ytterligare tydliggöra vår målsättning och riktning, har vi under 2023 utvecklat en vision för leverantörer, som inte bara beskriver våra åtaganden som inköpare utan även vad vi förväntar oss av våra leverantörer. Vi vill vara en del av den gemensamma strävan mot en rättvis omställning i samhället, för att uppnå en koldioxidsnål, klimattålig och cirkulär ekonomi, och för att lyckas med det måste vi arbeta tillsammans med våra leverantörer.

Alla leverantörer som vi har avtal med måste underteckna vår uppförandekod för leverantörer (Supplier Code of Conduct), som anger våra krav när det gäller mänskliga rättigheter, arbetarrättigheter, miljö och bekämpning av mutor och korruption. Uppförandekoden innehåller även en klausul om underleverantörer som understryker att vi förväntar oss att våra leverantörer tillämpar motsvarande principer i förhållande till sina leverantörer. Den innehåller även gransknings-

och uppsägningsklausuler, där vi förbehåller oss rätten att säga upp avtalet i händelse av grova överträdelser. Uppsägning ser vi dock som en sista utväg, och vi strävar alltid efter att påverka och hjälpa våra leverantörer att ändra sina rutiner för att undvika en upprepning.

Under 2023 vidareutvecklade vi integreringen av hållbarhet i alla delar av vår inköpsprocess. Innan vi ingår avtal med nya leverantörer förhandsgranskas dessa beträffande lands- och sektorrisk, koldioxidintensitet, brott mot internationella normer, ekobrott och negativ uppmärksamhet i media. Risker som identifieras i denna process tas med i dialogen med leverantören och kan leda till att de antingen utesluts från urvalet eller ges möjlighet till åtgärder för att begränsa riskerna innan avtalet undertecknas. För produkter och tjänster inom vissa betydande inköpskategorier har vi tagit fram särskilda krav, och vi har riktlinjer för anbudsförfarandet som fastslår att hållbarhet ska viktas till 5–20 procent. När det är relevant leder dessa krav till klausuler i leverantörsavtalen, och detta är ett område som vi har för avsikt att utveckla ytterligare under 2024, då vi är medvetna om att våra leverantörers åtaganden och agerande är avgörande för att genomföra den gemensamma omställningen. Under avtalets löptid övervakar vi alla våra leverantörer avseende samma aspekter som vid förhandsgranskningen. Identifierade risker bedöms och om det behövs hanteras de i dialog med leverantören.

I tillägg till inköpsprocessen gör vi också varje år en utvärdering av leverantörskedjan för att identifiera leverantörer med potentiellt förhöjd hållbarhetsrisk. För dessa leverantörer görs en fördjupad granskning av en extern part som resulterar i att Nordea och leverantören kommer överens om förbättringsåtgärder. Under 2023 gjordes hållbarhetsgranskningar av en leverantör av kontanthanteringstjänster och två leverantörer av IT-konsulttjänster. Även i år konstaterar vi att hållbarhetsfrågorna är alltmer förankrade i våra leverantörers kärnverksamhet. Inga allvarliga upptäckter gjordes under granskningarna, men några mindre avvikelser identifierades i relation till mångfald där omfattningen var för snäv och enbart fokuserade på kön, omogna inköpsrutiner där hållbar-



#### Hållbar upphandling

# 100 %

av **nya leverantörer** granskas gällande **miljörelaterade och sociala frågor**

# 2,5 md euro

i inköp i **leverantörskedjan**



## H5. Bolagsstyrning och kultur, forts.

het inte var integrerat som ett urvalskriterium, brist på formella och vetenskapsbaserade miljömål samt bristande beredskap att tillhandahålla relevanta data i enlighet med direktivet om företagens hållbarhetsrapportering, CSRD. Utöver de granskningar som gjordes av vår externa revisor, hade vi även en fördjupad dialog med en leverantör av IT-konsulttjänster, som bedömts kunna ha potentiellt negativ social påverkan till följd av anklagelser om trakasserier och en eventuell inskränkning av rätten att organisera sig. Granskningen ledde till en överenskommelse om förbättringsåtgärder.

Utöver granskningarna fortsatte vi under året vårt arbete med att förbättra hållbarheten för gåvor märkta med Nordeas varumärke. Under 2023 uppfyllde 83 procent av sortimentet våra fastställda hållbarhetskrav, till exempel vad gäller märkning av textilier eller mängden återvunnet material. Det finns fortfarande produkter i lager som förhindrar oss att uppnå 100 procent. Dessa produkter kommer att tas bort ur sortimentet när lagret är slut.

Under 2023 har vi samlat våra hållbarhetskrav i våra riktlinjer för hållbar upphandling (Sustainable Procurement Guideline) som är en del av vårt interna regelverk. Riktlinjerna beskriver hur vi utför löpande bakgrundskontroller, och hur vi identifierar och bedömer vilka områden som löper ökad risk för potentiell eller faktisk negativ påverkan. Dessutom beskriver de hur vi ska gå tillväga för att upphöra med, förebygga, begränsa eller åtgärda negativ påverkan på människor eller vår planet. Rekommendationer från FN:s Global Compact Business & Human Rights Accelerator-initiativets inledande möte har inkluderats i riktlinjerna och införlivats i våra arbets sätt, däribland principer och verktyg för hur vi ska ta hänsyn till risker som människor utsätts för.

För att stödja införandet av riktlinjerna för hållbar upphandling har vi gett våra upphandlingsspecialister rätt befogenheter och utbildning inom områden som mänskliga rättigheter, cirkulär ekonomi, scope 1, 2 och 3 och biologisk mångfald. Vi är medvetna om att våra medarbetare inom

## Leverantörsuppgifter

Tabellen nedan innefattar leverantörsuppgifter för Danmark, Finland, Norge, Sverige, Polen, Luxemburg och Estland. Det skedde inga betydande förändringar i vår leverantörskedja under 2023.

Leverantörskedjan	2023	2022	2021
Inköp i mn euro	2 576	2 230	2 114
Beräknat antal leverantörer med aktiva avtal	1 375	1 363	1 555
Antal nya leverantörer	82	128	145
<b>Inköp per leverantörskategori (%)</b>			
IT	29,7	27,8	27,1
Personal, försäkring, juridik	17,0	17,9	18,9
Omfattas inte <sup>1</sup>	20,5	18,7	17,9
Lokal- och fastighetsförvaltning	12,5	13,6	14,1
Transaktionstjänster	7,6	8,0	8,6
Data	5,0	6,1	6,3
Marknadsföring och representation	2,6	2,6	2,3
Distribution	1,6	1,7	1,8
Teknik	0,6	0,7	0,8
Uttagsautomater och kontanthantering	0,9	0,9	0,9
Resor	1,1	0,9	0,3
Handel	0,4	0,5	0,5
Inkasso	0,3	0,3	0,4
Övrigt <sup>2</sup>	0,2	0,2	0,2
<b>Bedömning av miljökonsekvenser</b>			
Nya leverantörer screenade för miljöaspekter (%)	100	100	100
Antal leverantörer som bedöms för miljöpåverkan	145	91	84
Antal leverantörer vars verksamhet har betydande faktiska och möjliga negativa miljökonsekvenser	0	0	0
Leverantörer vars verksamhet har betydande faktiska eller möjliga negativa miljökonsekvenser och där bedömningen resulterat i överenskomna förbättringsåtgärder (%)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Leverantörer vars verksamhet har betydande faktiska eller möjliga negativa miljökonsekvenser och där bedömningen resulterat i avslutade affärsrelationer (%)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
<b>Bedömning av sociala konsekvenser</b>			
Nya leverantörer screenade för sociala aspekter (%)	100	100	100
Antal leverantörer som bedöms för social påverkan	145	91	84
Antal leverantörer vars verksamhet har betydande faktiska och möjliga negativa sociala konsekvenser	0	0	0
Leverantörer vars verksamhet har betydande faktiska eller möjliga negativa sociala konsekvenser och där bedömningen resulterat i överenskomna förbättringsåtgärder (%)	1	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Leverantörer vars verksamhet har betydande faktiska eller möjliga negativa sociala konsekvenser och där bedömningen resulterat i avslutade affärsrelationer (%)	1	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

1) Icke-förhandlingsbara utgifter såsom statliga avgifter eller regleringskostnader.

2) Icke-kategoriserade utgifter såsom övriga administrativa kostnader.



##### H5. Bolagsstyrning och kultur, forts.

upphandling behöver fortlöpande kompetensutveckling inom hållbarhetsområdet för att säkerställa efterlevnad av regler och kunna ligga steget före på aktuella områden.

Vi arbetar för att främja mer hållbar upphandling på en strukturell nivå och har, tillsammans med flera andra stora företag, deltagit i ett forskningsinitiativ vid Handelshögskolan i Köpenhamn. Syftet är att dela kunskaper och främja bästa praxis som bidrar till mer hållbar upphandling på en övergripande nivå.

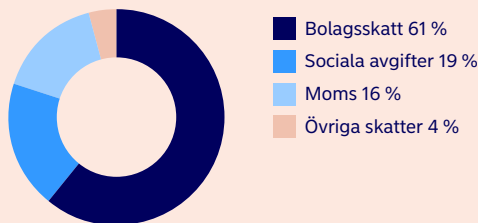
Som en del av dialogen med våra intressenter fortsätter vi att engagera oss i Atea Sustainability Focus (ASF) tillsammans med flera av Nordens största IT-köpare. Syftet med ASF-initiativet är att skapa en plattform där olika intressenter inom nordiska upphandlingsorganisationer och den globala

IT-sektorn kan samverka för att skapa en mer hållbar verksamhet. Nordea är representerat i ASF-initiativets Advisory Board, och vi ser detta som ett sätt att accelerera hållbarhetsarbetet inom IT-sektorn. ASF:s Advisory Board lämnar en gång per år rekommendationer till Responsible Business Alliance (RBA), världens största branschorgan som uteslutande arbetar för hållbarhet inom leveranskedjan. RBA består av fler än 145 medlemsföretag inom IT- och elektroniksektorn, som tillsammans svarar för en årlig omsättning på omkring 5,5 biljoner dollar och mer än sex miljoner arbetare i leverantörskedjan. Under 2023 var vi även med och grundade det rådgivande forumet TCO Certified Purchaser Advisory Forum. Vi tror att en branschöverskridande dialog är avgörande för kunna åstadkomma förändring i tillräckligt stor omfattning.

4 787 mn euro  
i samlat skattebidrag

2 243 mn euro  
i inbetalda skatter globalt

#### Skatter betalda av koncernen 2023



Skatter som betalats utgör en kostnad för Nordea och påverkar vårt finansiella resultat. Följande skatter är inkluderade:

##### Bolagsskatt

Skatt som betalats in under 2023 avseende intäkter i de länder där vi har verksamhet. 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 vi sociala avgifter baserat på utbetald ersättning till våra anställda. Denna post innefattar, utöver inbetalda sociala avgifter, även upplupna sociala avgifter på personalkostnader.

##### Mervärdesskatt

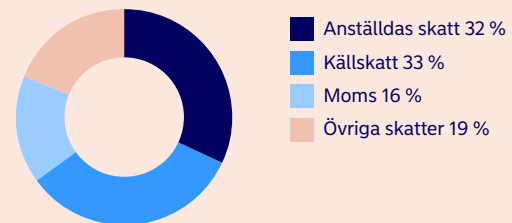
Vi betalar mervärdesskatt (moms) och andra omsättnings-skatter på varor och tjänster. Vi kan endast dra av eller begära återbetalning av en liten del av uppkomna momskostnader, vilket innebär att den del av inbetald moms som inte är avdragsgill eller återbetalningsbar utgör skatteintäkter för staten i de länder där Nordea är momsregistrerat.

##### Övriga skatter

Övriga skatter utgörs främst av bankskatt och fastighetsskatter.

2 544 mn euro  
i uppburen skatt globalt

#### Skatter uppburna av koncernen 2023



Uppburna skatter är skatter som Nordea uppbär för våra aktieägare, kunder och medarbetare, vilka vi debiterar och administrerar för myndigheters räkning. Några exempel:

##### Innehållen skatt för anställda

Vi innehåller skatter och andra sociala avgifter i samband med ersättning till våra anställda.

##### Källskatt

Källskatt på utdelningar och räntebetalningar som Nordea uppbär för myndigheters räkning.

##### Nettobelopp för debiterad och rapporterad moms

Vi debiterar moms och andra omsättnings-skatter vid försäljning av momspliktiga produkter och tjänster. Vi 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 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.



## H5. Bolagsstyrning och kultur, forts.

**Ansvarstagande skattebetalare**

Att bidra till samhället och vara en ansvarstagande skattebetaldare i de länder där vi har verksamhet är en av de viktigaste komponenterna i vårt hållbarhetsarbete. Öppen redovisning och kommunikation kring de skatter vi betalar är en grundläggande del i detta arbete.

Utöver de skatter vi själva betalar, administrerar och uppstår vi andra skatter såsom moms, inkomstskatt och sociala avgifter för anställda samt källskatt på utdelningar. Från och med 2023 publicerar vi frivilligt en detaljerad redovisning av de skatter vi betalar och uppstår i varje land – främst med fokus på våra fyra nordiska hemmamarknader. Detta gör vi genom en skattetransparent rapport som ingår i hållbarhetsnoterna och där vi beskriver vår skattehantering och skattestrategi samt på ett öppet sätt redovisar de skatter vi betalar och uppstår. Vi åtar oss vidare att tillhandahålla dessa upplysningar så att de tidsmässigt kan inkluderas i årsredovisningen för att säkerställa att de görs tillgängliga för alla intressenter så snart det är möjligt. Detta innebär en ökning av tidigare års rapportering då vi enbart redovisat bolagsskatten per land. Därmed finns det inga jämförelsetal från tidigare år i årets rapportering.

**Vårt sätt att hantera skatter**

I vårt sätt att hantera skatter strävar vi efter att tillgodose både aktieägares, kunders, regeringars och skattemyndigheters intressen. Det innefattar en ansvarsfull, regelenlig och effektiv hantering av våra egna skatter, att inte främja eller utgöra en bas för aggressiv skatteplanering såväl som att öppet redovisa våra skattepositioner. Nordeas skattepolicy beskrivs i Nordea Position Statement on Tax som finns på nordea.com. Vår skattestrategi och skattepolicy godkänns av koncernchefen och granskas en gång per år av styrelsens revisionskommitté (BAC) för att säkerställa att potentiella risker hanteras.

Vi följer lagar och vedertagen praxis avseende skattepositioner i de länder där vi har verksamhet. Vidare strävar vi efter att agera utifrån syftet med skattelagstiftningen, dvs. lagstiftarens intentioner. Därtill har vi åtagit oss 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 vi arbetar aktivt med opinionsbildning på skatteområdet.

**Skattehantering i Nordea**

Vår modell med tre försvarslinjer utgör grundprincipen för vårt sätt att hantera 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 ger stöd, råd och rekommendationer i skattefrågor, både när det gäller våra egna skatter, och i ärenden som rör våra kunders skatter. 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. Risktoleransen gällande skatter beslutas årligen av styrelsen i enlighet med koncernens ramverk för risktolerans. Brott mot tillämplig skattelagstiftning, Nordeas skattepolicy eller annat agerande relaterat till skatter som uppfattas som olagligt eller oetiskt kan anmälas via Nordeas visselblåsarkanal, Raise Your Concern (RYC). För att säkerställa att vi följer alla tillämpliga skatteregler och lämnar korrekta uppgifter om skatter i vår redovisning, granskas koncernföretagens skatteberäkningar av Group Tax, som även analyserar och övervakar koncernens effektiva skattesats.

**Förklaring angående åtagande om informationsutbyte och ett rättvist skattesystem**

Vi uppfyller alla rättsliga förpliktelser 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. Därigenom bistår vi skattemyndigheterna i 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

Nordeas skattebidrag						
Mn euro	Finland	Sverige	Danmark	Norge	Övrigt	Summa
<b>Skatter betalda av Nordeakoncernen</b>						
Bolagsskatt <sup>1</sup>	344	395	405	129	86	1 358
Sociala avgifter	16	183	128	54	49	431
Ej återbetalningsbar/ej avdragsgill moms	107	110	106	28	6	357
Övriga	4	83	8	1	0	97
<b>Summa</b>	<b>471</b>	<b>771</b>	<b>648</b>	<b>212</b>	<b>141</b>	<b>2 243</b>
<b>Skatter uppburna av Nordeakoncernen</b>						
Innehållen skatt för anställda	129	156	316	170	45	816
Källskatt	620	180	0	30	8	839
Övriga skatter <sup>2</sup>	103	117	211	48	0	480
Nettobelopp för debiterad och rapporterad moms <sup>3</sup>	92	115	120	76	7	410
<b>Summa</b>	<b>945</b>	<b>568</b>	<b>647</b>	<b>324</b>	<b>60</b>	<b>2 544</b>

1) Avkastningsskatt redovisas inte här utan som Övriga skatter under Uppburna skatter.

2) Övriga skatter innefattar avkastningsskatt, skatt på finansiella transaktioner och övriga skatter som Nordea uppstår för myndigheters räkning.

3) Inkluderar även omsättningsskatt i USA (delstaten New York).

Utöver skatter betalar Nordea även flera branschrelaterade avgifter och skatter, till exempel resolutionsavgifter och avgifter till insättningsgarantisystem. Därigenom bidrar vi till ekonomisk stabilitet.



##### H5. Bolagsstyrning och kultur, forts.

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 redovisningsstandarderna 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 vi som förmedlare uppfyller alla rapporteringskrav som vi är ålagda enligt DAC 6, har alla våra affärsområden infört en rutin för hantering av dessa ärenden.

Utöver rapportering av skatt gällande våra internationella kunder, lämnar vi även finansiell information om våra 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.

#### Rättvist, effektivt och balanserat skattesystem

Vi stöder globala initiativ och åtgärder för ett rättvist, effektivt och balanserat skattesystem.

Urholkning av skattebaserodering och otillbörlig vinstflyttning, BEPS (Base Erosion and Profit Shifting) avser skattepla-

neringsstrategier 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. Vi stöder BEPS-åtgärderna som ett steg mot en mer rättvis beskattning.

Som en del av detta står vi även bakom OECD:s arbete indelat i två pelare som syftar till att komma till rätta med utmaningar på skatteområdet som är kopplade till den digitala ekonomin. Pelare 1 är fokuserad på en förändrad beskattning av digitalt baserade verksamheter. Pelare 2 (Global Anti-Base Erosion – GloBE) vill införa en vinstskatt på minst 15 procent för multinationella koncerner från och med 2024. Vi säkerställer att vi kan efterleva GloBE-reglerna.

#### Förklaring angående relationer och samarbete med skattemyndigheter

När det gäller vår hantering avseende skattefrågor, är skattemyndigheterna våra viktigaste intressenter i alla länder där vi har verksamhet. Vi har en professionell, konstruktiv och transparent relation med skattemyndigheterna och vi har som mål att upprätthålla ett gott skatterenomné i våra verksamhetsländer. Vi har också ett väl fungerande samarbete med skattemyndigheterna som präglas av ömsesidig respekt och ärlig kommunikation.

Vi har regelbunden kontakt med skattemyndigheterna i alla de nordiska länderna, vilka utgör våra främsta marknader, och för diskussioner kring relevanta och väsentliga skattefrågor. Vi har ett proaktivt förhållningssätt och lämnar upplysningar om betydande transaktioner samt begär förtydliganden genom förhandsavgöranden när så krävs.

I våra inkomstdeklarationer tillhandahåller vi tydliga och fullständiga upplysningar, och i vissa fall använder vi oss av prissättningsbesked, APA (advance pricing agreement) Revisioner genomförs enligt tidsplan, på ett professionellt och effektivt sätt, och vi tillvaratar synpunkter från skattemyndigheter som lämnats i samband med revisioner eller i andra kontakter för att minska våra skatterisker. Vi agerar alltid i enlighet med våra värderingar.

### Viktiga element i vår skattestrategi

#### Viktiga element i Nordeas sätt att arbeta med skatter

##### Skattehantering

- Hantera våra egna skatter på ett ansvarsfullt, regelenligt och effektivt sätt
- Inte främja eller utgöra en bas för aggressiv skatteplanering
- Följa lagar och vedertagen praxis avseende skattepositioner i de länder där vi har verksamhet.

##### Transparens i skattefrågor

- Öppet redovisa och kommunicera kring de skatter vi betalar och våra skattepositioner
- Uppfylla alla rättsliga förpliktelser gällande informationsutbyte på skatteområdet och följa internationella redovisningsstandarder.

##### Kontakter med skattemyndigheter

- Upprätthålla en professionell, konstruktiv och transparent relation med skattemyndigheterna och sträva efter att säkerställa ett gott skatterenomné i våra verksamhetsländer.



## H5. Bolagsstyrning och kultur, forts.

**Rapportering per land**

Tabellen nedan omfattar de länder där Nordea har verksamhet (dvs. där Nordea har en fysisk närvaro) och visar information om verksamheten, geografiskt område, genomsnittligt antal anställda, rörelseintäkter, rörelseresultat och skatt. Med fysisk närvaro i ett land avses att Nordea har ett koncernföretag, ett intresseföretag eller en filial i det landet.

Uppgifter om rörelseintäkter, rörelseresultat och skatt har hämtats från Nordeas konsoliderade redovisning som upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkänts av EU-kommissionen. Den konsoliderade redovisningen publiceras i Nordeas årsredovisning och finns på nordea.com. Nordea har inte erhållit några betydande statliga bidrag.

Land	Verksamhet <sup>1</sup>	Geografiskt område	2023				2022			
			Medeltal anställda	Summa rörelseintäkter <sup>2</sup> , mn euro	Rörelseresultat, mn euro	Skatt, mn euro	Medeltal anställda	Summa rörelseintäkter <sup>2</sup> , mn euro	Rörelseresultat, mn euro	Skatt, mn euro
Danmark	RB, CB, AM, LP	Danmark	6 953	3 295	1 597	-361	6 714	2 839	1 287	-265
Finland	RB, CB, AM, LP	Finland	6 161	3 445	1 572	-330	5 920	2 240	413	-244
Sverige	RB, CB, AM, LP	Sverige	6 346	3 272	1 565	-316	6 103	2 798	1 331	-280
Norge	RB, CB, AM, LP	Norge	2 844	2 062	1 277	-308	2 775	1 976	1 296	-305
Polen	Övriga	Polen	5 244	282	20	-4	4 623	217	11	-2
Estland	Övriga	Estland	1 036	56	3	-1	883	43	3	-1
Luxemburg	AM, LP	Luxemburg	192	270	188	-54	184	305	226	-56
USA	RB, CB, AM, LP	New York	104	128	87	-15	102	113	75	-5
Storbritannien	RB, CB, AM, LP	London	45	33	16	-3	32	103	102	-11
Singapore	CB	Singapore	6	1	0	0	4	1	0	0
Tyskland	CB, AM	Frankfurt	13	15	10	-3	17	16	10	-3
Schweiz	AM	Zürich	5	3	0	0	5	2	0	0
Kina	CB	Shanghai	27	8	1	-1	27	7	1	-1
Italien	AM	Rom	10	6	0	-8	11	7	1	0
Spanien	AM	Madrid	5	1	0	0	5	2	0	0
Frankrike	AM	Paris	2	2	1	0	5	1	0	0
Chile	AM	Santiago	2	1	0	0	2	1	0	0
Belgien	AM	Belgien	2	2	0	0	3	1	0	0
Österrike	AM	Wien	1	1	0	0	1	1	0	0
Portugal	AM	Lissabon	57	9	1	0	37	6	0	0
Ryssland <sup>3</sup>	CB	Ryssland	-	-	-	-	0	9	6	-2
Elimineringar <sup>4</sup>			-	-1 149	-	-	-	-967	-	-
<b>Summa</b>			<b>29 055</b>	<b>11 743</b>	<b>6 338</b>	<b>-1 404</b>	<b>27 453</b>	<b>9 721</b>	<b>4 762</b>	<b>-1 175</b>

1) RB = bank för privatkunder, CB = bank för företagskunder, AM = kapitalförvaltning, LP = liv- och pensionsförsäkring. Uppdelningen är gjord enligt Nordeas verksamhet, inte enligt Nordeas organisation.

2) Rörelseintäkterna redovisas per land för de länder där Nordea har en fysisk närvaro, dvs. ett koncernföretag, ett intresseföretag eller en filial.

3) Nordea meddelade sitt beslut att lägga ned verksamheten i Ryssland i december 2020, och avvecklingen av den ryska verksamheten slutfördes under 2022. Därför hade Nordeakoncernen inga intäkter i Ryssland under 2023.

4) Elimineringar av transaktioner består huvudsakligen av koncerninterna IT-tjänster.



##### H5. Bolagsstyrning och kultur, forts.

Nordea lämnar upplysningar om namnen på koncernföretagen, intresseföretagen och filialerna för respektive land där Nordea har verksamhet. Dessa upplysningar finns i not K9.3 "Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures" och i not K9.1 "Konsoliderade företag" i Nordeas senaste årsredovisning 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 Bank S.A. Luxemburg Zweigniederlassung,  
Zürich 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.



## H6 Väsentlighets- och konsekvensanalys

Som en av de banker som står bakom och har undertecknat principerna för ansvarsfulla banker (PRB), har vi åtagit oss att sträva mot FN:s mål för en hållbar utveckling (hållbarhetsmålen) och målen i Parisavtalet. Vi har genomfört en samlad väsentlighets- och konsekvensanalys av vår verksamhet i enlighet med de krav som anges i Global Reporting Initiatives standarder för hållbarhetsredovisning (GRI-standarderna) och i principerna för ansvarsfull bankverksamhet (Principles for Responsible Banking, PRB). Syftet med analysen är att identifiera de områden där vår hållbarhetspåverkan är mest betydande, och med utgångspunkt i analysresultatet göra en långsiktig plan för hur hållbarhet ska integreras i vår affärsstrategi. Den kombinerade analysen genomfördes parallellt på två nivåer:

- På strategisk nivå med fokus på hållbarhetsmålen, Parisavtalet samt internationella, regionala och nationella regelverk och styrdokument för att identifiera hållbarhetsområden som är viktiga för oss.
- På konsekvensnivå, där vi använde verktyget UNEP FI Portfolio Impact Analysis Tool for Banks för att identifiera specifika mål för anpassning till och arbete med de hållbarhetsområden som identifierats som betydande på strategisk nivå.

Vi genomförde en omfattande väsentlighets- och konsekvensanalys 2020 och har därefter sett över analysen en gång per år. Under 2023 genomförde vi en ny konsekvensanalys av utlåningsportföljen. Slutsatsen är att områdena där vi har störst påverkan inte har ändrats. Som en del av den pågående anpassningen till direktivet om företagens hållbarhetsrapportering och kravet på dubbel väsentlighetsanalys kommer processen att genomgå en genomgripande uppdatering. Nedan följer en detaljerad beskrivning av stegen i väsentlighets- och konsekvensanalysen.

### Väsentlighetsanalys på strategisk nivå

På strategisk nivå använde vi FN:s mål för en hållbar utveckling som utgångspunkt för att identifiera hållbarhetsområden där vi skulle kunna göra stor skillnad, med tanke på att Parisavtalet och de flesta andra relevanta regelverk och styrdokument behandlar områden som tas upp i hållbarhetsmålen.

Analysen omfattade hela Nordeakoncernen, vilket innebär alla affärsområden, alla produkter och tjänster samt den interna verksamheten. För att identifiera vilka av hållbarhetsmålen som är viktigast för Nordea, gjorde vi en bedömning av vilka områden som skulle kunna påverka oss och vilka vi själva kan påverka. På så sätt kunde vi identifiera områden förknippade med åtta av hållbarhetsmålen, som är av betydelse för oss antingen genom direkt eller indirekt påverkan: god utbildning, jämställdhet, hållbar energi för alla, anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt, hållbar industri, innovationer och infrastruktur, minskad ojämlikhet, hållbar konsumtion och produktion samt bekämpa klimatförändringarna.

### Konsekvensanalys

Under 2020 genomförde vi en konsekvensanalys utöver vår strategiska utvärdering, med särskilt fokus på utlåningen och balansräkningen. Analysen omfattade behoven i varje land och exponeringens omfattning. Den omfattade tre av våra affärsområden: Personal Banking, Business Banking och Large Corporates & Institutions. Nordea är en nordisk bank med huvuddelen av sin verksamhet i Danmark, Finland, Norge och Sverige, så det var förstås dessa länder som konsekvensanalysen omfattade.

Under 2022 genomförde vi konsekvensanalysen för investeringar inom Nordea Asset Management (NAM) med hjälp av verktyget Investment Portfolio Impact Analysis Tool, som lanserades 2021. För att dra nytta av verktyget lade vi in uppgifter om NAM:s förvaldade kapital per 31 augusti 2022 i verktyget och använde det globala perspektivet på behov kopplade till FN:s hållbarhetsmål, eftersom NAM:s investeringar spänner över många olika länder och sektorer.

Under 2023 genomförde vi en ny omgång av konsekvensanalyser för utlåningsportföljen. Detta initiativ berodde huvud-

sakligen på en uppdatering av analysverktyget som ger mer ingående information på sektornivå och ett mer omfattande datakrav. Vi använde produktperspektivet för Personal Banking och bransch kategorier för Large Corporates & Institutions och Business Banking. Resultatet av analysen under 2023 överensstämde med resultaten under 2020 och 2022, och visar att samma hållbarhetsmål fortsätter att vara viktiga för oss.

Vi har angett vår exponering vid fallissemang (EAD) både 2020 och 2023 i verktyget UNEP FI Portfolio Impact Analysis Tool för analysen av vår utlåningsportfölj. För en fullständig lista över exakt exponering per sektor och land för 2023, se not K11 "Risk- och likviditetshantering".

Vid inmatningen av data i verktyget kunde vi konstatera att de hållbarhetsmål som vi identifierat på strategisk nivå också var relevanta för vår portfölj. Med hjälp av verktyget kunde vi dessutom fastställa att vår finansiering och våra investeringar påverkar resurseffektiviteten och att finansieringen även påverkar den biologiska mångfalden.

### Analysresultatet integreras i vår strategi

Sammantaget identifierade den kombinerade väsentlighets- och konsekvensanalysen tio hållbarhetsmål som är av betydelse för Nordea ur ett påverkansperspektiv – antingen negativt eller positivt. De tio hållbarhetsmålen delades in i tre strategiska pelare: finansiell styrka, klimat- och miljöåtgärder och socialt ansvarstagande. Vi arbetar också med hållbarhetsmålet fredliga och inkluderande samhällen samt med hållbarhetsmålet genomförande och globalt partnerskap. Dessa två ytterligare hållbarhetsmål utgör vår fjärde strategiska pelare: bolagsstyrning och kultur. I tabellen på nästa sida beskriver vi motiveringen till och påverkan för de hållbarhetsmål som är av betydelse för oss, och kartlägger dessa i förhållande till de strategiska pelarna. Vi har identifierat klimatförändringen och biologisk mångfald som våra två områden med betydande påverkan.

De fyra pelarna är kopplade till målen för 2023–2025, medan klimat- och miljöåtgärderna även har mål på lång och medellång sikt. Vi har också fastställt sektormål för vår klimatpåverkan i relation till vår finansieringsverksamhet inom vissa sektorer och branscher. Målen redovisas i not H2 "Finansiell styrka", not H3 "Klimat- och miljö", not H4 "Socialt ansvarstagande" och not H5 "Bolagsstyrning och kultur".

Strategin beslutades av koncernledningen och fick styrelsens stöd i december 2020. Den har därefter utvärderats och bekräftats varje år. Vi har en omfattande styrningsstruktur för att införliva hållbarhet i vår affärsstrategi. Detta beskrivs på sidorna 364–365 i not H5 "Bolagsstyrning och kultur".

### Samverkan med intressenter

När vi genomförde väsentlighets- och konsekvensanalysen 2020 arbetade vi nära interna intressenter på alla nivåer och i alla delar av organisationen. Vi hade också en särskild grupp av styrelseledamöter med rådgivande funktion som konsulterades vid flera tillfällen. Dessutom bad vi om synpunkter från externa intressenter från bland annat den akademiska världen, intresseorganisationer, investerare och kunder. Vi ville testa vår föreslagna strategi ur ett mer holistiskt perspektiv, utmana vårt tillvägagångssätt för att säkerställa att vi tagit hänsyn till alla relevanta konsekvenser.

Vi anser att återkoppling och synpunkter från alla våra kunder och intressenter gör oss till en bättre bank och affärspartner. En viktig intressentgrupp som besitter kunskaper om det bredare civilsamhället är ideella organisationer. Under 2023 träffade vi flera ideella organisationer för att berätta om vårt arbete och få rådgivning kring olika hållbarhetsfrågor.

### UNEP FI Portfolio Impact Analysis Tool for Banks

Konsekvensanalysen genomfördes med hjälp av UNEP FI Portfolio Impact Analysis Tool for Banks, som innefattar de fyra kraven för att genomföra en konsekvensanalys: omfattning, exponering, kontext och relevans samt vikt och intensitet/styrka. Dessa beskrivs i PRB Reporting and Self-Assessment Template som finns att hämta som en separat bilaga på [nordea.com/sustainability](https://nordea.com/sustainability).





## H6. Väsentlighets- och konsekvensanalys, forts

## Betydande hållbarhetsmål för Nordea

Betydande hållbarhetsmål	Motivering och påverkan	Strategisk pelare
	Vårt samhällsengagemang bidrar positivt genom att öka antalet ungdomar och vuxna med relevant kompetens, inklusive teknisk och yrkesinriktad kompetens, som bidrar till sysselsättning, anständiga arbetsvillkor och entreprenörskap. Vidare har vi en möjlighet, och en skyldighet, att öka medvetenheten bland våra kunder för att säkerställa att de skaffar sig rätt kunskaper för att främja en hållbar utveckling. Det gör vi genom att erbjuda dem produkter med hållbarhetsprofil och andra produkter som bidrar till ökad hållbarhet, samt genom rådgivning om dessa produkter.	Sociellt ansvarstagande
	Vårt mångfaldsarbete utgår ifrån en jämlik könsfördelning och vårt mål är att ha en positiv påverkan på detta område. Vi arbetar för att säkerställa att kvinnor och män har samma karriärmöjligheter, stödjer kvinnors ledarskap och har åtagit oss att säkerställa rättvis ersättning för alla medarbetare. Vi har nolltolerans mot våld och trakasserier på arbetsplatsen.	Sociellt ansvarstagande
	Tillsammans med övriga aktörer inom finanssektorn, spelar vi en viktig roll när det gäller att skapa en koldioxidnsål och klimattålig ekonomi genom att styra om både finansiering och investeringar mot mer hållbar teknik och mer hållbara företag. Våra gröna obligationer har en positiv effekt genom att säkerställa tillgång till ren energi till ett rimligt pris, eftersom intäkterna exempelvis avsätts till förnybar energi.	Klimat- och miljöåtgärder
	Vi är en stor arbetsgivare framför allt i Norden och Polen och har som sådan en positiv påverkan på de samhällen där vi har verksamhet. Vi erbjuder arbetstillfällen till unga, både tillfälligt under sommaren och till nyutexaminerade. Den digitala omställningen leder emellertid till att vissa jobb försvinner, vilket har en negativ effekt på sysselsättningen. Inom vår egen verksamhet – men framför allt i företagen vi finansierar och investerar i – arbetar vi för att avskaffa tvångsarbete, människohandel, modernt slaveri och barnarbete. Det gör vi genom policyer, riktlinjer, utvärderingar och transaktionsövervakning, som alla syftar till att minska vår negativa påverkan. Att säkerställa tillgång till finansiella tjänster för alla ingår i vårt uppdrag som bank, vilket i sig utgör en positiv inverkan.	Sociellt ansvarstagande
	Att hjälpa entreprenörer skapa framgångsrika företag som också är hållbara är ett av de bästa sätten för en bank att engagera sig och bidra positivt till samhället. Vi stödjer entreprenörer under hela deras resa, från uppstarts företag till storföretag, för att kunna erbjuda dem finansiering, nätverk och de kunskaper de behöver.	Sociellt ansvarstagande
	Vår förmåga att växa hållbart är beroende av de medarbetare vi anställer, den arbetsmiljö vi erbjuder och i vilken omfattning vi lyckas skapa ett klimat som främjar en mångfald av tankar och idéer. Vi strävar efter att attrahera och behålla talanger oavsett deras könsidentitet, ålder, etnicitet, sexuella läggning, religion eller någon annan aspekt, och därmed bidra positivt till att minska ojämlikheter.	Sociellt ansvarstagande
	I de fyra nordiska länderna, där vi har merparten av vår verksamhet, är levnadsstandarden hög. Det resulterar i ohållbara konsumtionsmönster som ger upphov till stora mängder avfall och har en negativ påverkan på miljön. Här spelar vi en viktig roll främst genom att arbeta tillsammans med våra företagskunder för att driva på utvecklingen mot en cirkulär ekonomi. Vår egen verksamhet påverkar också den cirkulära ekonomin, främst genom våra inköp men också genom förvaltningen av våra egna fastigheter. Dessutom ökar vi våra privatkunders medvetenhet om hållbar utveckling och ansvarsfull konsumtion genom vår rådgivning och genom att erbjuda dem produkter och tjänster som är fokuserade på hållbarhet.	Klimat- och miljöåtgärder
	Genom vår betydande exponering mot sektorer med höga utsläpp av växthusgaser till exempel fastighets-, sjöfarts- och jordbrukssektorerna har vi en negativ påverkan på klimatförändringarna. Även om vår största påverkan på klimatet sker genom finansiering och investeringar arbetar vi också för att minska klimatpåverkan från vår interna verksamhet, t.ex. affärsresor och energiförbrukning.	Finansiell styrka Klimat- och miljöåtgärder
	Genom vår exponering mot sjöfartsbranschen har vi en negativ påverkan på den marina miljön i form av exempelvis barlastvatten och buller.	Klimat- och miljöåtgärder
	Vi är medvetna om vikten av biologisk mångfald och fungerande ekosystem och det hot mot samhället som förlust och förstöring av dessa innebär. Vi är också medvetna om att vi bidrar till negativ påverkan genom att finansiera, investera eller köpa varor och tjänster från företag med stor negativ påverkan, och om vårt ansvar att agera genom att integrera biologisk mångfald i vår affärsmodell, hållbarhetsstyrning och i vårt erbjudande.	Klimat- och miljöåtgärder
	Vi är fullt medvetna om det hot som människohandel, terrorism, korruption, narkotikasmuggling, skatteflykt och andra brott utgör för samhället. Att spåra och stoppa penningflöden från dessa verksamheter är ett effektivt sätt att motarbeta brottslingarna. Vi, liksom alla andra finansinstitut, är en viktig del av lösningen och bidrar till att minska den negativa påverkan på samhället.	Bolagsstyrning och kultur
	Vi är medvetna om vikten av att delta i och stödja internationella åtaganden som gör det möjligt för företag att gemensamt tackla de globala hållbarhetsutmaningarna och arbeta för att uppfylla de globala hållbarhetsmålen och Parisavtalet.	Bolagsstyrning och kultur



## H7 Våra intressenter

Vi strävar efter att bygga och upprätthålla starka och långvariga relationer med våra intressenter. Vi arbetar ständigt för att skaffa kunskap om deras behov och förväntningar och vi tillgodoser dem inom rimlig tid med relevanta åtgärder och engagemang.

Vilka de är	Vad de behöver/förväntar sig	Våra åtgärder 2023
<b>Kunder</b>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>– Hushåll</li> <li>– Små och medelstora företag</li> <li>– Stora företag och institutioner</li> <li>– Förmögna privatpersoner</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bekväm och smidig tillgång till expertrådgivning</li> <li>• Brett utbud av konkurrenskraftiga finansiella produkter och tjänster</li> <li>• Stöd i att göra hållbara val</li> <li>• Personligt bemötande</li> <li>• Trygg och tillförlitlig bank</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Vi samlade systematiskt in synpunkter från kunderna i olika kanaler och justerade fortlöpande våra tjänster baserat på detta</li> <li>• Vi erbjöd utbildning i de samhällen där vi verkar, för att hjälpa kunder med mindre erfarenhet av digitala tjänster</li> <li>• Vi engagerade oss och stöttade kunderna i arbetet med deras omställningsplaner</li> <li>• Vi tog reda på våra kunders hållbarhetspreferenser och utökade vårt erbjudande av produkter märkta med Nordea Hållbart urval</li> <li>• Vi utvecklade vår strategi för påverkan av våra företagskunder baserat på Nordeas mognadstrappa för klimatomställningsplaner.</li> </ul>
<b>Anställda</b>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>– Omkring 30 000 medarbetare från hela världen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rättvisa anställningsvillkor</li> <li>• Möjligheter till karriärutveckling</li> <li>• Produktiv arbetsmiljö</li> <li>• Trygg och inkluderande arbetsplats</li> <li>• Erkännande</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Vi följde upp våra medarbetares engagemang och välbefinnande genom vår kvartalsvisa medarbetarundersökning, People Pulse</li> <li>• Vi höll regelbundna utvecklingssamtal (performance and learning dialogue, PLD) för att främja medarbetarnas yrkesmässiga utveckling</li> <li>• Vi höll fast vid vår hybridmodell, som innebär att medarbetarna kan kombinera att arbeta tillsammans på kontoret och hemifrån</li> <li>• Vi fastställde mål för att ytterligare förbättra medarbetarnas upplevelser av att bli rättvist behandlade, ha lika möjligheter och vara inkluderade.</li> </ul>
<b>Aktieägare</b>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>– Över 590 000 privatpersoner från hela Norden</li> <li>– Stora institutionella investerare</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Långsiktig affärsstrategi</li> <li>• Transparent kommunikation i rätt tid</li> <li>• Hållbar verksamhet och åtaganden kring hållbarhet</li> <li>• Stabil ekonomi</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Vi höll enskilda möten med aktieägare, genomförde enkäter och höll en ordinarie bolagsstämma för att få kunskap om aktieägarnas förväntningar och behov</li> <li>• Vi introducerade ytterligare rapportering kring miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning (ESG) i kvartalsrapporter och årsredovisning</li> <li>• Vi förbättrade våra ESG-betyg.</li> </ul>
<b>Leverantörer</b>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>– Nära 1 500 leverantörer med avtal</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Efterlevnad av villkoren i ingångna avtal</li> <li>• Betalningar i tid</li> <li>• Vara en ansvarstagande inköpare</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Vi fortsatte att sätta upp och arbeta mot gemensamma mål inom områden som klimatpåverkan, mänskliga rättigheter och arbetstagarättigheter</li> <li>• Vi fortsatte att införliva hållbarhetsrelaterad granskning och uppföljning i våra dagliga inköpsrutiner och riskprocesser.</li> </ul>
<b>Myndigheter</b>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>– Statliga myndigheter</li> <li>– Marknadsmyndigheter</li> <li>– Nationella tillsynsmyndigheter</li> <li>– Europeiska centralbanken</li> <li>– Ett brett spektrum av politiska och ekonomiska intressegrupper</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Korrekt och professionellt-införande av lagkrav och krav från tillsynsmyndigheter</li> <li>• Införlivande av ESG i vår efterlevnad av lagkrav</li> <li>• Strategi för hantering av klimatrelaterade och miljömässiga risker</li> <li>• Bidra med expertkunskaper i policydiskussioner</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Vi prövade hur motståndskraftiga hållbarhetsaspekterna i Nordeas affärsmodell är genom att delta i EU-övergripande stresstest</li> <li>• Vi prioriterade utveckling av datamodeller för att kvantifiera ESG-relaterad påverkan och risk samt utökade vår kapacitet</li> <li>• Vi förde löpande en dialog med tillsynsmyndigheter; ECB på koncernnivå och respektive tillsynsmyndighet på landsnivå</li> <li>• Vi lämnade synpunkter på lagförslag på nationell nivå och EU-nivå.</li> </ul>
<b>Samhället i stort</b>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>– Allmänheten</li> <li>– Medier</li> <li>– Ideella organisationer</li> <li>– Kreditvärderingsinstitut</li> <li>– Utbildningsinstitutioner</li> <li>– Blivande entreprenörer</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ta ansvar för påverkan från vår verksamhet</li> <li>• Vara en aktiv samhällsaktör och föra dialog med våra intressenter</li> <li>• Bidra till att förbättra människors ekonomiska och digitala kunskaper</li> <li>• Stöd till entreprenörer</li> <li>• Öppenhet kring Nordeas processer och påverkansarbete inom hållbarhet</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Vi var en betydande skattebetalare i de länder där vi har vår huvudsakliga verksamhet och vi betalade även sociala avgifter och bankavgifter i dessa länder</li> <li>• Vi bidrog till att ge människor bättre kunskaper i ekonomi, och främja entreprenörskap genom att delta i mer än 20 program och partnersamarbeten</li> <li>• Vi fortsatte att ta fram ställningstaganden och branschriktlinjer, samt stödja och utmana våra kunder och de företag vi investerar i att ställa om till en mer hållbar framtid</li> <li>• Vi fastställde sektormål för sektorer med hög klimatrisk</li> <li>• Vi hade möten och informationsutbyten med ideella organisationer och kreditvärderingsinstitut om deras nyckelfrågor och om hur vi ska förbättra vårt hållbarhetsarbete.</li> </ul>



## H8 Ställningstaganden och riktlinjer

I denna not presenteras alla våra ställningstaganden och branschriktlinjer, som innehåller anvisningar och principer för hantering av affärsmöjligheter och begränsning av risker med avseende på olika teman eller sektorer.

Branschriktlinjer	Publicerade
Jordbruk	september 2020
Försvar	november 2023
Skogsbruk	november 2019
Fossila bränslen	november 2023
Spelverksamhet	augusti 2023
Gruvdrift	november 2023
Fastighet	november 2019
Sjöfart	augusti 2023

Ställningstaganden	Publicerade
Klimatförändringen	maj 2019
Skatt	juni 2022

Tematiska riktlinjer	Publicerade
Biologisk mångfald	november 2023
Socialt ansvarstagande	december 2023

## H9 Direktiv, instruktioner och policyer

I denna not presenterar vi en lista över våra koncerndirektiv, koncerninstruktioner och policyer. Till följd av förändringar i strukturen för Nordeakoncernens interna regler har ordningsföljden i denna lista ändrats.

Interna regler	Godkänns av	Senaste uppdatering	Upplysnings-skyldighet
Group Board Directive on Internal Governance	Koncernstyrelse	2022	Inte offentlig
Group Board Directive on rules of procedure for the Group Board	Koncernstyrelse	2023	Inte offentlig
Group Board Directive for the Board Audit Committee	Koncernstyrelse	2023	Inte offentlig
Group Board Directive for the Board Remuneration and People Committee	Koncernstyrelse	2023	Inte offentlig
Group Board Directive for the Board Risk Committee	Koncernstyrelse	2023	Inte offentlig
Group Board Directive for the Board Operations and Sustainability Committee	Koncernstyrelse	2023	Inte offentlig
Group Board Directive for the Group CEO	Koncernstyrelse	2023	Inte offentlig
Group CEO Instructions on Strategy	Koncernchef	2023	Inte offentlig
Group CEO Instructions on Resolution Planning	Koncernchef	2023	Inte offentlig
Group CEO Instructions on ESG Factors	Koncernchef	2023	Inte offentlig
Group CEO Instructions for the Asset & Liability Committee	Koncernchef	2023	Inte offentlig
Group CEO Instructions for the Risk Committee	Koncernchef	2023	Inte offentlig
Group CEO Instructions for the Sustainability and Ethics Committee	Koncernchef	2023	Inte offentlig
Group CEO Instructions for the Data & Technology Committee	Koncernchef	2023	Inte offentlig
Group CEO Instructions for the Digital Committee	Koncernchef	2023	Inte offentlig
Group CEO Instructions for the Financial Steering Committee	Koncernchef	2022	Inte offentlig
Group Board Directive for the Risk and Remuneration Alignment Committee	Koncernstyrelse	2022	Inte offentlig
Group CEO Instructions for the Heads of Business Areas and Group Functions and the Quarterly Review Meetings	Koncernchef	2023	Inte offentlig
Group CEO Instructions for Group Business Support	Koncernchef	2023	Inte offentlig
Group CEO Instructions for Group Finance	Koncernchef	2023	Inte offentlig
Group CEO Instructions for Group People	Koncernchef	2023	Inte offentlig
Group CEO Instructions for Chief of Staff Office	Koncernchef	2023	Inte offentlig
Group Board Directive for the second line of defence risk function	Koncernstyrelse	2023	Inte offentlig
Group Board Directive for Group Compliance	Koncernstyrelse	2022	Inte offentlig
Group Board Directive for Group Internal Audit	Koncernstyrelse	2023	Inte offentlig
Group CEO Instructions for Group Legal	Koncernchef	2021	Inte offentlig
Group CEO Instructions for the Group Branch Management	Koncernchef	2023	Inte offentlig
Group CEO Instructions on Technology Governance and Strategy	Koncernchef	2023	Inte offentlig
Group Board Directive on Procurement	Koncernstyrelse	2023	Inte offentlig
Nordea Supplier Code of Conduct	Annan	2023	Offentlig
Group Board Directive on selection of external auditors and pre-approval of services provided by external auditors	Koncernstyrelse	2023	Inte offentlig
Group Board Directive on Data Governance	Koncernstyrelse	2023	Inte offentlig
Group Board Directive on Suitability	Koncernstyrelse	2023	Inte offentlig
Group CEO Instructions on Executive Accountability	Koncernchef	2021	Inte offentlig
Group Board Directive on Promotion Gender Balance	Koncernstyrelse	2023	Inte offentlig
Group Board Directive on Product Governance Arrangements	Koncernstyrelse	2023	Inte offentlig
Group CEO Instructions on Financial Control	Koncernchef	2023	Inte offentlig
Group CEO Instructions on Tax	Koncernchef	2021	Inte offentlig
The Nordea Tax Policy	Koncernchef	2022	Offentlig
Group CEO Instructions on Transfer Pricing	Koncernchef	2023	Inte offentlig
Group CEO Instructions on Tax and Customer Advice	Koncernchef	2021	Inte offentlig
Group Board Directive on ICAAP and ILAAP	Koncernstyrelse	2022	Inte offentlig
Group Board Directive on Disclosure Policy	Koncernstyrelse	2023	Inte offentlig
Group Board Directive on Code of Conduct	Koncernstyrelse	2023	Inte offentlig
Nordea Code of Conduct	Koncernstyrelse	2023	Offentlig



## H9. Direktiv, instruktioner och policyer, forts.

Interna regler	Godkänns av	Senaste uppdatering	Upplysnings-skyldighet
Group Board Directive on Risk	Koncernstyrelse	2022	Inte offentlig
Group Board Directive on Risk Appetite	Koncernstyrelse	2023	Inte offentlig
Group Board Directive on Interest Rate Risk in the Banking Book Strategy	Koncernstyrelse	2022	Inte offentlig
Group Board Directive on Significant Risk Transfer	Koncernstyrelse	2022	Inte offentlig
Group CEO Instructions on Market Risk	Koncernchef	2023	Inte offentlig
Group Board Directive on Liquidity Risk	Koncernstyrelse	2023	Inte offentlig
Group CEO Instructions on Liquidity Risk	Koncernchef	2023	Inte offentlig
Group CEO Instructions on Model Governance	Koncernchef	2023	Inte offentlig
Group CEO Instructions on Credit Risk	Koncernchef	2023	Inte offentlig
Group CEO Instructions on the IRB Approach	Koncernchef	2023	Inte offentlig
Group Board Directive on Capital	Koncernstyrelse	2022	Inte offentlig
Group CEO Instructions on Capital Risk	Koncernchef	2023	Inte offentlig
Group CEO Instructions on Operational Risk	Koncernchef	2023	Inte offentlig
Group Board Directive on Compliance Risk	Koncernstyrelse	2022	Inte offentlig
Group CEO Instructions on Complaints Handling	Koncernchef	2021	Inte offentlig
Group CEO Instructions on Record Keeping for Investment Services and Activities, as well as Ancillary Services	Koncernchef	2022	Inte offentlig
Group CEO Instructions on Customer Handling in the provision of Investment Services	Koncernchef	2022	Inte offentlig
Group Board Directive on Data Privacy	Koncernstyrelse	2022	Inte offentlig
Group CEO Instructions on Data Privacy	Koncernchef	2022	Inte offentlig
Group Board Directive on Financial Crime Risk Management	Koncernstyrelse	2023	Inte offentlig
Anti-Bribery & Corruption Policy Statement	Annan	2023	Offentlig
Nordea Sanctions Risk Management Policy Statement	Annan	2023	Offentlig
Group Board Directive on Conflicts of Interest	Koncernstyrelse	2023	Inte offentlig
Conflict of Interest Policy	Koncernstyrelse	2023	Offentlig
Group CEO Instructions on Raising Your Concern	Koncernchef	2023	Inte offentlig
Group Board Directive on Trading for Leading Officials	Koncernstyrelse	2023	Inte offentlig
Group Board Directive on Personal Account Dealing in financial instruments	Koncernstyrelse	2023	Inte offentlig
Group CEO Instructions on Inside Information handling and Market conduct/abuse	Koncernchef	2022	Inte offentlig
Group Board Directive on Remuneration	Koncernstyrelse	2023	Inte offentlig
Remuneration policy for governing bodies	Koncernstyrelse	2020	Offentlig
Group CEO Instructions on fixed base salary in the Nordic countries	Koncernchef	2023	Inte offentlig
Group CEO Instructions on Pension and Insurances	Koncernchef	2023	Inte offentlig
Group CEO Instructions on Benefits	Koncernchef	2023	Inte offentlig
Group CEO Instructions on Nordea Incentive Plan	Koncernchef	2023	Inte offentlig
Group CEO Instructions on Recognition Scheme	Koncernchef	2023	Inte offentlig
Group CEO Instructions on knowledge and competence requirements for investment advisers and persons giving information	Koncernchef	2022	Inte offentlig
Group Board Directive on Sustainability	Koncernstyrelse	2023	Inte offentlig
Sustainability Policy	Koncernstyrelse	2023	Offentlig
The Nordea responsible marketing policy summary	Annan	2023	Offentlig
Diversity & Inclusion Policy	Annan	2022	Offentlig
Policy against Discrimination and Harassment	Annan	2022	Offentlig
The Nordea Responsible Investment Product Distribution Policy	Annan	2023	Offentlig
Nordea human rights policy	Koncernstyrelse	2023	Offentlig



# Ordlista

- B BREEAM** – BREEAM (Building Research Establishment Environmental Assessment Method) är ett internationellt program som erbjuder oberoende tredjepartscertifiering av utvärderingen av hållbarhetsprestanda för enskilda byggnader, samhällen och infrastrukturprojekt. Utvärdering och certifiering kan göras under flera skeden av byggnadens miljömässiga livscykel, från konstruktion och byggnation till drift och renovering.
- D Dataskyddsförordningen** – Dataskyddsförordningen (General Data Protection Regulation, GDPR) är en EU-förordning om dataskydd och integritet för alla enskilda medborgare i EU och Europeiska samarbetsområdet (EES). Det främsta syftet med Dataskyddsförordningen är att ge enskilda individer kontroll över sina personuppgifter och att förenkla lagstiftningsmiljön för internationella företag genom att ha en enhetlig lagstiftning inom EU.
- Direktivet om företagens hållbarhetsrapportering** – 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.
- F FN:s klimatpanel** – 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.
- G GHG-protokollet** – GHG-protokollet (the 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 redovisningsstandarderna för växthusgaser i världen.
- GRI-standarderna** – GRI-standarderna (GRI Sustainability Reporting Standards) tillhandahålls genom GRI (Global Reporting Initiative) och används för hållbarhetsredovisning. GRI-standarderna skapar ett gemensamt språk för organisationer och intressenter, med vars hjälp organisationers ekonomiska, miljörelaterade och sociala påverkan kan kommuniceras och förstås. Syftet med GRI-standarderna är att göra det lättare att jämföra upplysningar om denna påverkan ur ett internationellt perspektiv och öka upplysningarnas kvalitet, för att bidra till ökad öppenhet och ökat ansvarstagande hos organisationer.
- H Hållbarhetsmål** – FN:s mål för en hållbar utveckling (hållbarhetsmålen) är 17 globala mål som fastställdes av FN:s generalförsamling 2015. Målen är en uppmaning till alla länder – både utvecklade länder och utvecklingsländer – att snabbt vidta åtgärder i ett globalt partnerskap. De fastslår att bekämpande av fattigdom och andra orättvisor måste åtföljas av strategier för att förbättra hälsa och utbildning, minska ojämlikheten och stärka den ekonomiska tillväxten – samtidigt som man bekämpar klimatförändringen och arbetar för att skydda hav och skogar.
- K Klimatrelaterad risknivå** – Klimatrelaterad risknivå (Climate Value-at-Risk, CVaR) är en metodik utformad för att erbjuda en framåtriktad och avkastningsbaserad utvärdering som mäter klimatrelaterade risker och möjligheter i en investeringsportfölj.
- L LEED** – LEED (Leadership in Energy and Environmental Design) är ett internationellt erkänt certifieringsystem för gröna byggnader. Denna tredjepartscertifiering verifierar att en byggnad eller ett samhälle är konstruerat och byggt med hjälp av strategier som syftar till att förbättra prestanda för de mest betydelsefulla måtten: energibesparing, effektiv vattenförbrukning, minskade koldioxidutsläpp, förbättrad kvalitet på inomhusmiljön samt förvaltning av resurser och känslighet för deras påverkan.
- M MSCI** – Morgan Stanley Capital International (MSCI) är ett investeringsanalysföretag som tillhandahåller aktieindex, portföljrisik- och resultatanalyser samt styrningsverktyg för institutionella investerare och hedgefonder.
- P Parisavtalet** – Vid COP 21 i Paris den 12 december 2015 enades parterna i FN:s Framework Convention on Climate Change (UNFCCC) om ett banbrytande avtal för att motverka klimatförändringen och att påskynda och intensifiera de åtgärder och investeringar som krävs för en hållbar framtid med låga koldioxidutsläpp. Parisavtalet förenar alla länder i arbetet mot ett gemensamt mål för att genom ambitiösa insatser bekämpa klimatförändringen och anpassa sig till dess effekter, med särskilt stöd för att hjälpa utvecklingsländer i detta arbete.



# Revisors rapport över begränsad granskning

(Översättning av det engelskspråkiga ursprungsdokumentet)

## Till ledningen för Nordea Bank Abp

Vi har fått i uppdrag av ledningen för Nordea Bank Abp (hädanefter även "Bolaget") att utföra ett bestyrkandeuppdrag med begränsad säkerhet avseende konsoliderade hållbarhetsupplysningar för rapporteringsperioden 1 januari 2023 till 31 december 2023, som anges i Nordea Bank Abp:s årsredovisning 2023 i hållbarhetsnoterna på sidorna 329–379, i Förvaltningsberättelsen under rubriken Icke-finansiell rapport för upplysningar enligt EU:s taxonomi på sidorna 87–98 samt på bolagets webbplats i dokumentet Nordea Sustainability Indices 2023 (GRI Index) (nedan kallad Hållbarhetsinformation).

### Hållbarhetsinformation

Den utvalda hållbarhetsinformation inom ramen för vårt bestyrkandeuppdrag innefattar:

- Konsoliderade hållbarhetsupplysningar för rapporteringsperioden 1 januari 2023 till 31 december 2023, som anges i Nordea Bank Abp:s årsredovisning 2023 i hållbarhetsnoterna på sidorna 329–379 samt på bolagets webbplats i dokumentet Nordea Sustainability Indices 2023 (GRI Index).  
Därtill angående hållbarhetsupplysningarna har bestyrkandeuppdraget omfattat upplysningar om finansierade utsläpp för rapporteringsperioden 1 januari 2022 till 31 december 2022 av ekonomisk utsläppintensitet för jordbruk och fysisk utsläppintensitet för kraftproduktion, motorfordon – personbilar och skåpbilar, kommersiella fastigheter och sjöfart. Ytterligare har bestyrkandeuppdraget omfattat upplysningar om Scope 3 utsläpp och i utlåningssportföljen företagslån och kommersiella fastigheter för rapporteringsperioden 1 januari 2019 till 31 december 2019.
- Dessutom, gällande företagets självbedömningar/påståenden av dess åtaganden som undertecknare av Principles for Responsible Banking i Nordea Sustainability Indices 2023, har bestyrkandeuppdraget omfattat följande områden:
  - 2.1 Impact Analysis
  - 2.2 Target Setting
  - 2.3 Target Implementation and Monitoring
  - 5.1 Governance Structure for Implementation of the Principles
- Rapportering av EU taxonomi som anges i Förvaltningsberättelsen till Nordea Bank Abp:s årsredovisning 2023.

### Ledningens ansvar

Ledningen för Nordea Bank Abp ansvarar för att upprätta Hållbarhetsinformationen i enlighet med de rapporteringskriterier som anges i Nordea Bank Abp:s rapporteringsinstruktioner som beskrivs i Nordea Bank Abp:s Årsredovisning 2023, GRI Sustainability Reporting Standards of the Global Reporting Initiative, the Global GHG Accounting and Reporting Standard for the Financial Industry (2022) of the Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF), Regulation (EU) 2020/852 och kompletterande delegerade akter och Principles for Responsible Banking self-assessment (V2) (dessa tillsammans Rapporteringskriterierna). Ledningen för Nordea Bank Abp ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta Hållbarhetsinformation som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

### Utövarens oberoende och kvalitetsstyrning

Vi har uppfyllt kraven på oberoende och andra etiska krav i enlighet med International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) utfärdat av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code), som bygger på grundläggande principer om integritet, objektivitet, professionell kompetens och tillbörlig omsorg, sekretess och professionellt beteende.

PricewaterhouseCoopers Oy tillämpar International Standard on Quality Management (ISQM) 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

### Utövarens ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss med begränsad säkerhet om Hållbarhetsinformationen, baserat på utförda åtgärder och inhämtade bevis. Vi har utfört vår begränsade granskning i enlighet med (ISAE) 3000 (revised) Andra bestyrkandeuppdrag än revisioner och översiktliga granskningar av historisk finansiell information. Denna standard kräver att vi planerar och utför uppdraget för att erhålla begränsad säkerhet om huruvida Hållbarhetsinformationen är fri från väsentliga felaktigheter.

I ett bestyrkandeuppdrag utfört med begränsad säkerhet är insamlingen av bevis mer begränsad än för ett uppdrag utfört med rimlig säkerhet, och därför erhålls mindre säkerhet än vid ett uppdrag med rimlig säkerhet. Ett bestyrkandeuppdrag innebär att utföra åtgärder för att erhålla bevis om beloppen och annan Hållbarhetsinformation. De valda förfaranden beror på utövarens bedömning, inklusive en bedömning av riskerna för väsentliga felaktigheter i Hållbarhetsinformationen.

Vårt arbete bestod bland annat av följande åtgärder:

- Intervjuer med representanter för företagets ledning.
- Intervjuer med anställda som ansvarar för att samla in och rapportera hållbarhetsinformation på koncernnivå.
- Bedömning av hur koncernens anställda tillämpar företagets rapporteringsinstruktioner och rutiner.
- Testning av noggrannheten och fullständigheten av informationen från originaldokument och system på stickprovsbasis.
- Testa konsolideringen av information och utföra omräkningar på stickprovsbasis.
- Övervägt de förhållanden och upplysningar som presenterats i Hållbarhetsinformationen.

### Slutsats med begränsad säkerhet

Baserat på de utförda åtgärderna och inhämtade bevisen, har ingenting kommit till vår kännedom som får oss att tro att Nordea Bank Abp:s Hållbarhetsinformation för rapporteringsperioden 1 januari 2023 till 31 december 2023 inte i alla väsentliga avseenden har upprättats enligt Rapporteringskriterierna.

När man läser vår begränsade bestyrkanderapport bör de inneboende begränsningarna för Hållbarhetsinformationens riktighet och fullständighet beaktas.

Vår bestyrkanderapport har upprättats i enlighet med villkoren för vårt uppdrag. Vi accepterar eller tar inte ansvar gentemot någon annan, förutom Nordea Bank Abp för vårt arbete, för denna rapport eller för de slutsatser vi har kommit fram till.

Helsingfors 26.2 2024

**PricewaterhouseCoopers Oy**

Tiina Puukkoniemi  
Partner, Auktoriserad revisor (CGR)  
Sustainability Reporting & Assurance

Jukka Paunonen  
Partner, Auktoriserad revisor (CGR)



# Ordinarie bolagsstämma

## 21 mars 2024

Nordeas ordinarie bolagsstämma 2024 hålls torsdagen den 21 mars 2024 kl. 12.00 EET på Scandic Marina Congress Center, Skatuddskajen 6, 00160 Helsingfors, Finland. Bolagsstämman direktsänds också via Nordeas webbplats [nordea.com/agm](https://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 11 mars 2024 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 13 mars 2024 på Nordeas webbplats, [nordea.com/agm](https://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](mailto: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 11 mars 2024.

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 13 mars 2024.

Innehavare av förvaltarregistrerade aktier måste tillfälligt låta omregistrera aktierna i den av Euroclear Finland Oy förda aktieägarförteckningen senast den 18 mars 2024 kl. 10.00 EET.



# Finansiell kalender

## Finansiell kalender 2024

Ordinarie bolagsstämma	21 mars
Resultat för första kvartalet	18 april
Halvårsrapport	15 juli
Resultat för tredje kvartalet	17 oktober

## Kontakter

Ian Smith, Group CFO

## Investor Relations

Ilkka Ottoila, chef för investerarrelationer

Randie Atto Rhawi

Maria Caneman

Elisa Forsman

Juho-Pekka Jääskeläinen

Axel Malgerud

Aleksis Kivis gata 7, 00500 Helsingfors, Finland

[investor-relations@nordea.com](mailto:investor-relations@nordea.com)

## Webbplats

Alla rapporter, pressmeddelanden och börsmeddelanden finns att tillgå på [nordea.com](https://nordea.com). Finansiella rapporter från Nordeakoncernen kan beställas på [nordea.com](https://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](https://nordea.com).

## Årsredovisning 2023

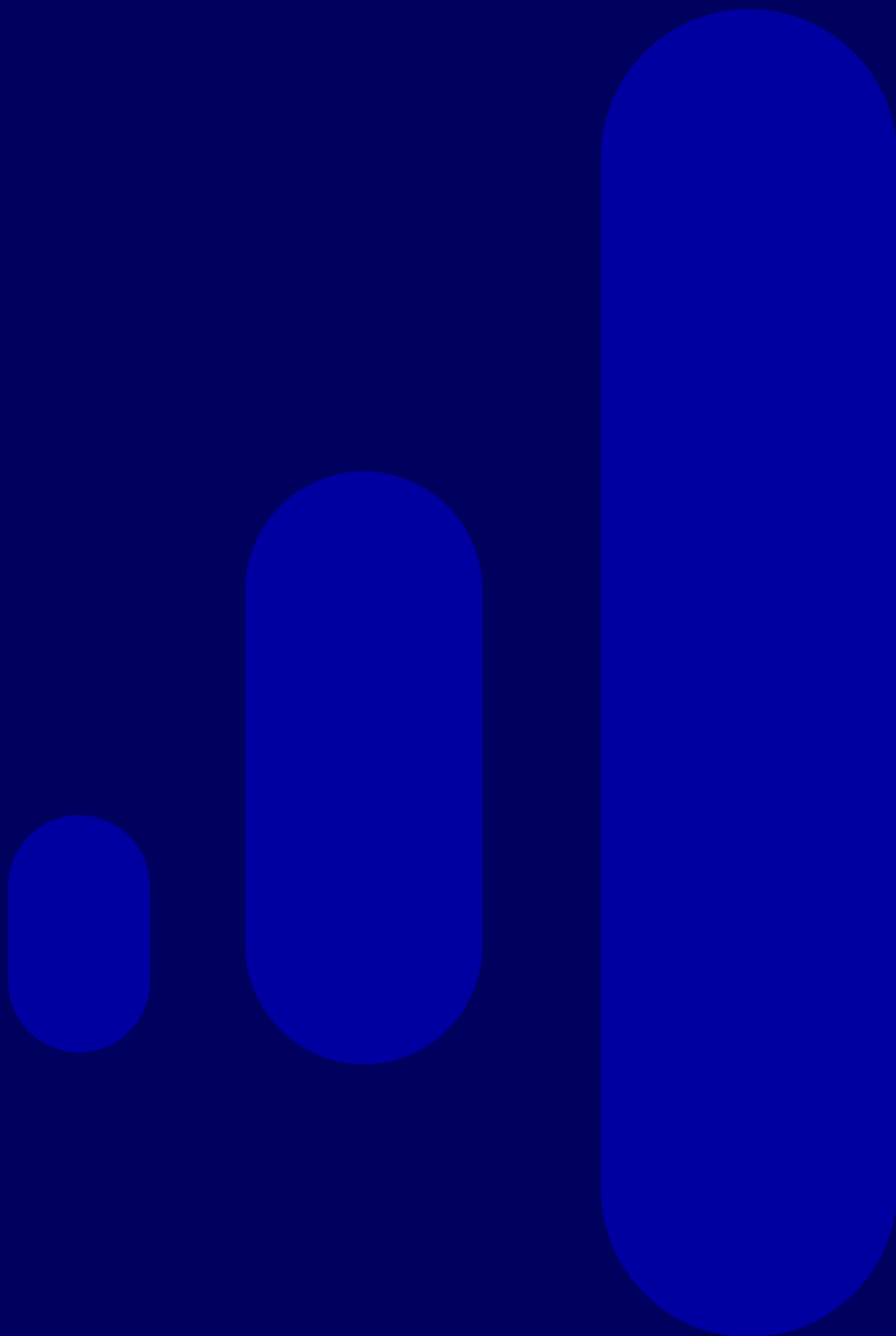
Nordea Bank Abp är Nordeakoncernens moderföretag och har sitt säte i Helsingfors, Finland. Denna årsredovisning omfattar Nordea Bank Abp och avser verksamheten i Nordeakoncernen, vars koncernstruktur presenteras på sidan 47.

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](https://nordea.com).





Design och produktion: [www.solberg.se](http://www.solberg.se)

Foto: Nordea | Tryck: Billes Tryckeri, 2024

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.