

Nordea



Rapport för fjärde kvartalet och helåret 2024

Bokslutskommuniké 2024

Kvartalet i korthet:

- **Fortsatt intäktsstillväxt.** Sammantaget ökade intäkterna med 1 procent. Räntenettot minskade med 5 procent, efter sänkta styrräntor. Avgifts- och provisionsnettot fortsatte att växa, och ökade med 8 procent. Nettoresultat av försäkringsverksamhet var starkt och nettoresultat av poster till verkligt värde förbättrades med 31 procent. Kostnaderna var stabila och innefattade ökade investeringar i tillväxt, teknik och riskhantering. Rörelseresultatet ökade med 4 procent till 1,5 md euro.
- **Avkastning på eget kapital 14,3 procent – resultat per aktie 0,32 euro.** Nordeas avkastning på eget kapital var fortsatt stabil och uppgick till 14,3 procent under fjärde kvartalet. För helåret var avkastningen på eget kapital 16,7 procent, vilket visar på motståndskraft och fortsatt hög standard i verksamheten. K/I-talet med periodiserade resolutionsavgifter var 48,9 procent för fjärde kvartalet, att jämföra med 50,6 procent för ett år sedan. Resultatet per aktie var 0,32 euro, att jämföra med 0,31 euro för ett år sedan.
- **Ökad utlåning och inlåning.** Det var fortsatt trögt på de nordiska marknaderna för bolån och företagslån. Samtidigt ökade efterfrågan på nya lånelöften igen, vilket tyder på att läget på bostadsmarknaderna ljusnar. Bolånevolymerna ökade med 6 procent på årsbasis, främst till följd av förvärvet av Danske Banks privatkunds- och private banking-verksamhet i Norge. Exklusive detta ökade bolånen med 1 procent. Utlåningen till företag ökade med 1 procent. Inlåningen från privatkunder och företag ökade med 5 respektive 8 procent. Det förvaldade kapitalet ökade med 11 procent och nettoflödet för Norden uppgick till 6,1 md euro under kvartalet.
- **Solid kreditkvalitet, med kreditförluster fortsatt under Nordeas långsiktiga förväntningar.** Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 54 mn euro eller 6 punkter. En återföring på 21 mn euro gjordes från bufferten enligt ledningens bedömning, vilket minskade den samlade bufferten till 414 mn euro.
- **Fortsatt stark kapitaltillväxt, aktieåterköp pågår.** Kärnprimärkapitalrelationen var 15,8 procent vid utgången av kvartalet, vilket är 2,2 procentenheter över regelkravet. Stark kapitaltillväxt motverkade effekten av det norska förvärvet och aktieåterköpen. Nordeas styrelse har föreslagit en utdelning på 0,94 euro per aktie för 2024, en ökning med 2 procent jämfört med 2023. Nordea kommer att slutföra sitt nuvarande återköpsprogram till den 28 februari 2025 och för redan en nära dialog om ett nytt program.
- **Utsikter för 2025: avkastningen på eget kapital fortsatt över 15 procent.** Nordea har en stark och motståndskraftig affärsmodell med en mycket väldiversifierad kreditportfölj i de nordiska länderna. Det gör att banken kan stötta sina kunder och leverera hög resultat kvalitet, med god lönsamhet och låg volatilitet, under hela konjunkturcykeln. Det gör också att Nordea kan fortsätta att generera kapital, hitta möjligheter att använda kapitalet för ökad tillväxt och dela ut överskottskapital till aktieägarna genom aktieåterköp.

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

Resultat och nyckeltal för koncernen, Kv4 2024

	Kv4 2024	Kv4 2023	Föränd- ring %	Kv3 2024	Föränd- ring %	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023	Föränd- ring %
Mn euro								
Räntenetto	1 854	1 946	-5	1 882	-1	7 594	7 451	2
Avgifts- och provisionsnetto	825	763	8	774	7	3 157	3 021	5
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	69	40	73	60	15	253	217	17
Nettoresultat av poster till verkligt värde	201	154	31	284	-29	1 023	1 014	1
Övriga intäkter	6	12	-50	14	-57	57	40	43
Summa rörelseintäkter	2 955	2 915	1	3 014	-2	12 084	11 743	3
Summa rörelsekostnader exklusive lagstadgade avgifter	-1 416	-1 397	1	-1 311	8	-5 213	-4 922	6
Summa rörelsekostnader	-1 434	-1 417	1	-1 329	8	-5 330	-5 238	2
Rörelseresultat före kreditförluster	1 521	1 498	2	1 685	-10	6 754	6 505	4
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-54	-83		-51		-206	-167	
Rörelseresultat	1 467	1 415	4	1 634	-10	6 548	6 338	3
K/I-tal exklusive lagstadgade avgifter, %	47,9	47,9		43,5		43,1	41,9	
K/I-tal med periodiserade resolutionsavgifter, %	48,9	50,6		44,5		44,1	44,6	
Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	14,3	14,1		16,7		16,7	16,9	
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,32	0,31	3	0,36	-11	1,44	1,37	5

För ytterligare information:

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

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

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

Vd har ordet

Under 2024 blev vi påmind om hur oförutsägbart världen kan vara. I Norden är vi lyckligt lottade som får leva i stabila och välmående samhällen. Men våra öppna ekonomier är inte immuna mot osäkerhet. Utmaningar kvarstår, framför allt med de geopolitiska spänningar och säkerhetshot som numera är en del av vår vardag.

Den goda nyheten är att inflationen har sjunkit tillbaka ner mot centralbankernas målnivåer och styrräntorna sänks från tidigare toppnoteringar, vilket innebär en lättnad för hushåll och företag. Det finns tecken på att den ekonomiska aktiviteten ökar och att vår region har nått en vändpunkt.

I Nordea har vi behållit vårt fokus på det som betyder mest: att uppfylla våra prioriteringar och leva upp till vår roll som en stark och motståndskraftig partner för våra kunder, aktieägare och samhället. Den styrkan och motståndskraften framgår tydligt av vårt resultat för 2024. Jämfört med samma kvartal i fjol ökade intäkterna med 3 procent och avkastningen på eget kapital uppgick till 16,7 procent, efter god affärsutveckling och hög kundaktivitet inom sparande och placeringar.

Detta är andra året i rad som vi uppnår en avkastning på eget kapital som klart överstiger 15 procent. Jag vill tacka våra medarbetare för deras hårda arbete och bidrag till det här starka resultatet, och även uttrycka min tacksamhet till våra kunder och aktieägare för deras fortsatta stöd.

Vår varaktigt höga lönsamhet speglar de stora framsteg vi har gjort sedan vår ompositionering 2019. Tack vare våra strategiska investeringar har vi ökat våra affärsvolym, åstadkommit varaktiga effektivitetsvinster och stärkt kundupplevelsen – med ökad kundnöjdhet på alla områden. Det här ser vi i både våra interna data och externa jämförelser, såsom Prosperas undersökning bland företags- och private banking-kunder, där vi ligger mycket bra till. Vi har också gjort stora framsteg i Sverige, där vi för fem år sedan lanserade ett strategiskt initiativ att stärka vår ställning på marknaden. Med stolthet fick jag förra månaden besked om att Nordea för första gången utsetts till Årets bank i Sverige av en ledande svensk privatekonomisk tidskrift. Den utmärkelsen visar att vi är på rätt väg.

I november slutförde vi förvärvet av Danske Banks norska privatkunds- och private banking-verksamhet. Genom förvärvet fick vi ytterligare drygt 235 000 kunder som förde med sig 3 md euro i inlåning och 9 md euro i utlåning (främst bolån) samt 2 md euro i förvaltad kapital. Detta stärker avsevärt vår verksamhet i Norge och visar återigen att vi är kapabla att integrera större verksamheter.

Under fjärde kvartalet 2024 upprätthöll vi våra goda finansiella resultat, där intäkterna ökade med 1 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen drevs av ett starkt avgifts- och provisionsnetto från sparande och placeringar. Räntenettot minskade jämfört med samma kvartal i fjol, vilket var väntat till följd av fortsatt sänkta styrräntor. Kostnaderna innefattade ökade strategiska investeringar och var i linje med vår verksamhetsplan. Vårt K/I-tal förbättrades till 48,9 procent, att jämföra med 50,6 procent för ett år sedan. Rörelseresultatet ökade med 4 procent, till 1,5 md euro, och avkastning på eget kapital var 14,3 procent.

Trots pressad ekonomi bland hushåll och företag i Norden under senare år, är situationen hos våra kunder fortsatt stabil – det ser vi exempelvis i form av hög aktivitet inom sparande och fortsatt låga kreditförluster. Under fjärde kvartalet ökade inlåningen från företag med 8 procent på årsbasis. Inlåningen från privatkunder ökade med 2 procent, eller 5 procent inklusive förvärvet i Norge. Utlåningen stod emot bra på dämpade marknader.

Bolånevolymerna ökade under fjärde kvartalet med 1 procent på årsbasis, eller 6 procent inklusive förvärvet. Utlåningen till företag ökade med 1 procent.

Kreditförlusterna var låga, vilket speglar vår starka kreditkvalitet och diversifierade kreditportfölj. Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick under fjärde kvartalet till 54 mn euro eller 6 punkter. Vi fortsatte att minska vår buffert enligt ledningens bedömning genom att återföra ytterligare 21 mn euro under kvartalet. Bufferten uppgår nu till 414 mn euro.

Vi hade en bra utveckling i Personal Banking under kvartalet, med stabila affärsvolym. Det fanns ytterligare tecken på att marknaderna i Norden successivt börjar återhämta sig, till exempel ökad efterfrågan på lånelöften för bostäder. Kunderna var återigen mer aktiva i sitt sparande och många ökade sitt månadssparande. Antalet användare och inloggningar i bankappen ökade båda med 7 procent på årsbasis när kunderna drog nytta av vår allt bredare digitala erbjudande.

Vi hade en bra utveckling i Business Banking och stöttade kunderna genom vårt breda utbud. I Norge har nu alla kunder välkomnats till Nordea Business, vilket innebär att vi slutfört den nordiska lanseringen av vår digitala banklösning. Inlåningen ökade med 4 procent på årsbasis i lokala valutor, medan utlåningen steg med 1 procent. Kundnöjdheten i Business Banking ökade under kvartalet, och ökningen drevs av småföretagen. Våra investeringar för att höja servicekvaliteten fortsätter att ge resultat, med ökad andel lösta ärenden och ännu kortare väntetider hos kundcenter.

I Large Corporates & Institutions fortsatte de nordiska kunderna att vända sig till Nordea för hjälp, vilket innebar ökade volymer och högre aktivitet. Utlåningen och inlåningen ökade med 1 respektive 12 procent på årsbasis. Aktiviteten på obligationsmarknaden var fortsatt hög. Under 2024 arrangerade vi sammanlagt mer än 600 transaktioner, vilket bidrog till starka avgiftsintäkter. Inom Investment Banking and Equities redovisade vi återigen ett starkt resultat och behöll vår plats som nummer ett i Norden på aktiekapitalmarknaden.

I Asset & Wealth Management behöll vi vår goda affärsutveckling genom att välkomna fler private banking-kunder. Detta bidrog till det nordiska nettoflödet på 6,1 md euro (inklusive förvärvet i Norge). Det förvaltrade kapitalet ökade med 11 procent på årsbasis och uppgick till 422 md euro. I Asset Management tog vi hem flera nya mandat i våra globala och europeiska aktiestrategier. Vi hade också en bra utveckling i Life & Pension, med rekordhöga nettoflöden.

Vi fortsätter att skapa kapitaltillväxt och har en stark kapitalposition. Vår kärnprimärkapitalrelation var 15,8 procent vid kvartalets slut, vilket är 2,2 procentenheter över kapitalkravet och oförändrat jämfört med föregående kvartal, efter effekten av förvärvet i Norge. Vi fortsätter att använda kapitalet på det här sättet för att öka tillväxten och strävar efter att fortsätta återföra överskottskapital genom aktieåterköp.

Vi går in i 2025 – det sista året i vår innevarande strategiperiod – som en av de bäst presterande fullservicebankerna i Europa. Styrelsen har föreslagit en utdelning på 0,94 euro per aktie för 2024, att jämföra med 0,92 euro per aktie för 2023. Vi siktar på ännu ett starkt resultat i år och räknar med att avkastningen på eget kapital ligger kvar på över 15 procent under 2025. Med vår starka affärsverksamhet och unika storlek i Norden siktar vi på att fortsätta växa inom prioriterade områden och ha en marknadsledande lönsamhet. Vi kommer med en uppdatering av våra strategiska prioriteringar på vår nästa kapitalmarknadsdag under fjärde kvartalet 2025.

Frank Vang-Jensen
Vd och koncernchef

Utsikter

Finansiella utsikter för 2025 (nya)

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

Kapitalpolicy

En kapitalbuffert på 150 punkter över regelkravet för kärnprimärkapitalrelationen.

Utdelningspolicy

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

Innehåll

Resultaträkning	5
Världsekonomin och finansmarknaden	6
Koncernens resultat och utveckling	
Fjärde kvartalet 2024	7
Räntenetto	7
Avgifts- och provisionsnetto	8
Nettoresultat av poster till verkligt värde	9
Rörelseintäkter	9
Kostnader	10
Kreditförluster och liknande nettoresultat	11
Kreditportfölj	11
Resultat	12
Kapitalposition och riskexponeringsbelopp	13
Balansräkning	15
Upplåning och likviditet	15
Marknadsrisk	15
Övrig information	16
Kvartalsvis utveckling, koncernen	17
Affärsområden	
Finansiell information per affärsområde	18
Personal Banking	19
Business Banking	22
Large Corporates & Institutions	25
Asset & Wealth Management	27
Koncernfunktioner	30
Redovisning	
Nordeakoncernen	31
Noter till redovisningen	36
Nordea Bank Abp	54

Resultaträkning

	Kv4 2024	Kv4 2023	Föränd- ring %	Lokal val. %	Kv3 2024	Föränd- ring %	Lokal val. %	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023	Föränd- ring %	Lokal val. %
Mn euro											
Räntenetto	1 854	1 946	-5	-4	1 882	-1	-1	7 594	7 451	2	3
Avgifts- och provisionsnetto	825	763	8	8	774	7	6	3 157	3 021	5	5
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	69	40	73	73	60	15	15	253	217	17	18
Nettoresultat av poster till verkligt värde	201	154	31	21	284	-29	-31	1 023	1 014	1	-2
Andelar i intresseföretags och joint ventures											
resultat enligt kapitalandelsmetoden	-3	2			4			10	-3		
Övriga rörelseintäkter	9	10	-10	-10	10	-10	-10	47	43	9	9
Summa rörelseintäkter	2 955	2 915	1	1	3 014	-2	-2	12 084	11 743	3	3
Personalkostnader	-817	-735	11	11	-779	5	5	-3 106	-2 908	7	7
Övriga kostnader	-451	-323	40	41	-380	19	18	-1 530	-1 206	27	29
Lagstadgade avgifter	-18	-20	-10	-10	-18	0	0	-117	-316	-63	-63
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-148	-339	-56	-56	-152	-3	-3	-577	-808	-29	-29
Summa rörelsekostnader	-1 434	-1 417	1	2	-1 329	8	8	-5 330	-5 238	2	2
Resultat före kreditförluster	1 521	1 498	2	1	1 685	-10	-10	6 754	6 505	4	4
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-54	-83	-35	-34	-51	6	6	-206	-167	23	24
Rörelseresultat	1 467	1 415	4	3	1 634	-10	-10	6 548	6 338	3	3
Skatt	-338	-309	9	9	-368	-8	-9	-1 489	-1 404	6	6
Periodens resultat	1 129	1 106	2	2	1 266	-11	-11	5 059	4 934	3	3

Volymer, nyckeluppgifter¹

	31 dec 2024	31 dec 2023	Föränd- ring %	Lokal val. %	30 sep 2024	Föränd- ring %	Lokal val. %
Md euro							
Utlåning till allmänheten	357,6	344,8	4	6	348,9	2	3
Utlåning till allmänheten, exkl. repor och värdepappersinlåning	329,0	324,0	2	3	319,3	3	3
In- och upplåning från allmänheten	232,4	210,1	11	12	222,1	5	5
Inlåning från allmänheten, exkl. repor och värdepappersutlåning	215,4	202,6	6	8	206,9	4	4
Summa tillgångar	623,4	584,7	7		617,4	1	
Kapital under förvaltning	422,0	378,5	11		412,4	2	

¹Vid periodens slut.

Nyckeltal¹

	Kv4 2024	Kv4 2023	Föränd- ring %	Kv3 2024	Föränd- ring %	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023	Föränd- ring %
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,32	0,31	3	0,36	-11	1,44	1,37	5
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	1,44	1,37	5	1,42	1	1,44	1,37	5
Aktiekurs ² , euro	10,50	11,23	-7	10,59	-1	10,50	11,23	-7
Föreslagen/verkställd utdelning per aktie, euro						0,94	0,92	2
Eget kapital per aktie ² , euro	9,30	8,86	5	8,98	4	9,30	8,86	5
Potentiellt antal utestående aktier ² , miljoner	3 503	3 528	-1	3 506	0	3 503	3 528	-1
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	3 493	3 534	-1	3 503	0	3 505	3 579	-2
Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	14,3	14,1		16,7		16,7	16,9	
Avkastning på eget kapital, %	14,4	14,7		16,8		16,7	16,9	
Avkastning på eget kapital exklusive immateriella tillgångar, %	16,5	16,9		19,2		19,2	19,4	
Avkastning på riskexponeringsbelopp, %	2,9	3,2		3,3		3,2	3,5	
K/I-tal exklusive lagstadgade avgifter, %	47,9	47,9		43,5		43,1	41,9	
K/I-tal med periodiserade resolutionsavgifter, %	48,9	50,6		44,5		44,1	44,6	
K/I-tal, %	48,5	48,6		44,1		44,1	44,6	
Kreditförlustrelation, inkl. lån värderade till verkligt värde, punkter	6	10		6		6	5	
Kärnprimärkapitalrelation ^{2,3} , %	15,8	17,0		15,8		15,8	17,0	
Primärkapitalrelation ^{2,3} , %	18,4	19,4		18,4		18,4	19,4	
Total kapitalrelation ^{2,3} , %	21,0	22,2		20,9		21,0	22,2	
Primärkapital ^{2,3} , md euro	28,7	26,8	7	28,2	2	28,7	26,8	7
Risikexponeringsbelopp ² , md euro	155,9	138,7	12	153,7	1	155,9	138,7	12
Räntenettomarginal, %	1,73	1,83		1,77		1,78	1,72	
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster) ²	30 157	29 153	3	29 895	1	30 157	29 153	3
Eget kapital ² , md euro	32,4	31,2	4	31,5	3	32,4	31,2	4

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

²Vid periodens slut.

³Inklusive periodens resultat.

Världsekonomin och finansmarknaden¹

Globalt

Enligt Världsbanken växte världsekonomin med 0,6 procent på kvartalsbasis under tredje kvartalet 2024. I USA var tillväxten god, medan den ökade i Kina och Europa. Arbetsmarknaderna var fortsatt starka. Indikatorer tyder på en måttlig tillväxt under fjärde kvartalet 2024, med tjänstesektorn som motor, medan utsikterna för tillverkningsindustrin förblir svaga till följd av låg orderingång och allmänt dämpad utveckling av världshandeln. Utsikterna är fortsatt osäkra till följd av geopolitiska risker och stram penningpolitik.

Centralbankerna fortsatte att sälja av sina obligationsinnehav medan styrräntorna sänktes ytterligare under kvartalet eftersom inflationen har tyglats. Europeiska centralbanken (ECB) sänkte alla sina tre styrräntor med 0,25 procentenheter i både oktober och december. ECB:s inlåningsränta ligger nu på 3,0 procent. Federal Reserve sänkte också sin styrränta med 0,25 procentenheter i både november och december, och den ligger nu på 4,5 procent.

Riskviljan på finansmarknaden var splittrad runtom i världen under fjärde kvartalet. S&P 500-indexet steg med 2,5 procent, STOXX Europe 600 sjönk med 3,9 procent, och NASDAQ OMX Nordic 120-indexet backade 10,1 procent. S&P:s globala obligationsindex sjönk med 5,2 procent under kvartalet.

Danmark

Danmarks BNP steg med 0,9 procent från andra till tredje kvartalet 2024. Uppgången berodde främst på högre export, något lägre import och ökade investeringar. Hushållens konsumtion var i stort sett oförändrad för tredje kvartalet i rad. Under fjärde kvartalet sjönk konsumenternas förtroende för ekonomin till den lägsta nivån sedan mitten av 2023. Företagens förtroende ökade till den högsta nivån sedan mitten av 2022. Arbetslösheten har sedan årets början varit oförändrad på 2,9 procent. Hus- och lägenhetspriserna steg med 2,4 respektive 2,5 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Konsumentprisinflationen var 1,9 procent på årsbasis i december. I december sänkte Danmarks Nationalbank sin styrränta med 0,25 procentenheter till 2,6 procent, efter att ECB sänkt sin styrränta.

Finland

Finlands BNP steg med 0,3 procent från andra till tredje kvartalet 2024. Uppgången förklaras av nettoexporten och lagerinvesteringarna. De totala investeringarna ökade också efter att bygginvesteringarna bottnat under föregående kvartal. Hushållens köpkraft har förbättrats. Trots det är konsumtion fortsatt dämpad då hushållen har ökat sitt sparande. Den stigande arbetslösheten håller ner konsumentförtroendet på en måttlig nivå. Arbetslösheten var 8,9 procent i december. Bostadsmarknaden visar tecknen på återhämtning. Antalet bostadsaffärer har ökat sedan sommaren men de var ändå 3 procent lägre än decembers långsiktiga genomsnitt. Bostadspriserna var 0,6 procent lägre i december jämfört med samma månad i fjol. Inflationen är fortsatt måttlig trots en momshöjning i september. Konsumentpriserna (HIKP) var 1,6 procent på årsbasis i december.

Norge

Norges fastlands-BNP ökade med 0,5 procent från andra till tredje kvartalet 2024. Uppgången berodde på högre aktivitet i den offentliga sektorn. Arbetslösheten var 2,1 procent i december (säsongjusterat). Bostadspriserna steg med 6,4 procent i december jämfört med samma månad 2023. Konsumentprisinflationen har sjunkit. I december låg KPI-inflationen på 2,2 procent och den underliggande inflationen, där energi och skatter räknas bort, var 2,7 procent. Norges Bank har hållit sin styrränta oförändrad på 4,5 procent sedan december 2023. Enligt centralbankens senaste prognos kommer den första räntesänkningen i mars 2025. Den norska kronan var relativt stabil i förhållande till de flesta valutor under fjärde kvartalet.

Sverige

Sveriges BNP steg med 0,3 procent från andra till tredje kvartalet 2024. Den inhemska efterfrågan och exporten ökade svagt. Efterfrågan på arbetskraft var fortfarande dämpad och arbetslösheten låg kvar på höga 8,5 procent i december. Hus- och lägenhetspriserna fortsatte att stiga och var 5,1 respektive 6,2 procent högre i december jämfört med samma månad 2023. Konsumentprisinflationen på årsbasis var 1,5 procent i december. Riksbanken sänkte styrräntan med 0,25 procentenheter till 2,5 procent i december och fortsatte att minska sin balansräkning. Den handelsviktade svenska kronan försvagades med 2,4 procent under fjärde kvartalet.

¹Källa: Nordea Economic Research

Koncernens resultat och utveckling

Fjärde kvartalet 2024

Räntenetto

Kv4/kv4: Räntenettet minskade med 5 procent, till följd av lägre inlåningsmarginaler. Detta uppvägdes delvis av högre marginaler på utlåningen till privatpersoner och högre inlåning. Valutaeffekter påverkade negativt med omkring 13 mn euro.

Kv4/kv3: Räntenettet minskade med 1 procent, till följd av lägre inlåningsmarginaler. Detta uppvägdes delvis av högre inlåning och utlåning. Valutaeffekter påverkade negativt med omkring 4 mn euro.

Utlåning

Kv4/kv4: Exklusive repor och värdepapperslån ökade utlåningen till allmänheten med 3 procent i lokala valutor. Det norska förvärvet ökade utlåningen i Personal Banking (4 procent i lokala valutor). Utlåningen steg också i Business Banking (1 procent i lokala valutor), och i Large Corporates & Institutions (1 procent i euro).

Kv4/kv3: Exklusive repor och värdepapperslån ökade utlåningen till allmänheten med 3 procent i lokala valutor. Det norska förvärvet ökade utlåningen i Personal Banking (5 procent i lokala valutor). Utlåningen steg också i Large Corporates & Institutions (1 procent i euro) medan den var stabil i Business Banking (0 procent i lokala valutor).

Inlåning

Kv4/kv4: Exklusive repor och värdepapperslån ökade inlåningen från allmänheten med 8 procent i lokala valutor. Inlåningen ökade i Personal Banking (5 procent i lokala valutor där ökningen delvis berodde på det norska förvärvet). Den ökade också i Business Banking (4 procent i lokala valutor) och i Large Corporates & Institutions (12 procent i euro).

Kv4/kv3: Exklusive repor och värdepapperslån ökade inlåningen från allmänheten med 4 procent i lokala valutor. Det norska förvärvet ökade inlåningen i Personal Banking (3 procent i lokala valutor). Inlåningen steg också i Business Banking (4 procent i lokala valutor), och i Large Corporates & Institutions (2 procent i euro).

Räntenetto per affärsområde

	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv4 23	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Lokal valuta	
Mn euro								Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
Personal Banking	817	845	849	869	870	-6%	-3%	-6%	-3%
Business Banking	573	589	603	613	613	-7%	-3%	-7%	-3%
Large Corporates & Institutions	347	360	355	368	372	-7%	-4%		
Asset & Wealth Management	77	77	82	85	77	0%	0%	-1%	-3%
Koncernfunktioner	40	11	15	19	14				
Summa koncernen	1 854	1 882	1 904	1 954	1 946	-5%	-1%	-4%	-1%

Räntenettoförändring

	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Jan-dec 24/23
Mn euro			
Räntenetto i början av perioden	1 882	1 946	7 451
Marginaldrivet räntenetto	-110	-199	61
Utlåningsmarginal	4	47	82
Inlåningsmarginal	-88	-213	-173
Upplåningskostnad	-14	-19	-35
Marginal hänförlig till eget kapital	-12	-14	187
Volymdrivet räntenetto	36	42	50
Utlåningsvolym	22	10	2
Inlåningsvolym	14	32	48
Antal bankdagar	0	0	21
Övrigt ^{1,2}	46	65	11
Räntenetto i slutet av perioden	1 854	1 854	7 594
¹ varav valutaeffekt	-4	-13	-43
² varav säkring av inlåning	36	89	17

Avgifts- och provisionsnetto

Kv4/kv4: Avgifts- och provisionsnettot ökade med 8 procent efter högre intäkter från sparande samt från betalningar och kort. Valutaeffekterna var stabila.

Kv4/kv3: Avgifts- och provisionsnettot ökade med 7 procent till följd av högre intäkter från sparande samt högre efterfrågan på mäklari och rådgivning. Valutaeffekter påverkade positivt med cirka 1 mn euro.

Intäkter från sparande

Kv4/kv4: Avgifts- och provisionsnettot från sparande ökade med 12 procent till följd av högre förvaltad kapital.

Kv4/kv3: Avgifts- och provisionsnettot från sparande ökade med 7 procent till följd av högre förvaltad kapital samt högre halvårs- och helårsavgifter. Vid periodens utgång hade det förvaltade kapitalet stigit med 9,6 md euro till 422 md euro. Ökningen berodde på nettoflöden och den fortsatta börsuppgången. I de nordiska kanalerna upprätthölls den positiva utvecklingen i Private Banking och Life & Pension, med ett nettoflöde på 6,1 md euro, inklusive 2 md euro från det norska förvärvet. Nettoflödet i de internationella kanalerna var positivt och uppgick till 2,4 md euro efter att den institutionella verksamheten tagit hem flera stora mandat.

Intäkter från courtage och rådgivning

Kv4/kv4: Avgifts- och provisionsnettot från mäklari och rådgivning var stabilt.

Kv4/kv3: Avgifts- och provisionsnettot från mäklari och rådgivning ökade med 51 procent, främst till följd av säsongsmässigt högre efterfrågan och högre intäkter från obligationsmarknaden.

Intäkter från betalningar och kort

Kv4/kv4: Avgifts- och provisionsnettot från betalningar och kort ökade med 11 procent, främst till följd av högre efterfrågan.

Kv4/kv3: Avgifts- och provisionsnettot från betalningar och kort minskade med 2 procent, främst till följd av säsongsmässigt lägre efterfrågan.

Intäkter från utlåning och garantier

Kv4/kv4: Avgifts- och provisionsnettot från utlåning och garantier var stabilt.

Kv4/kv3: Avgifts- och provisionsnettot från utlåning och garantier ökade med 3 procent.

Avgifts- och provisionsnetto per affärsområde

	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv4 23	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Lokal valuta	
								Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
Mn euro									
Personal Banking	301	287	275	268	264	14%	5%	14%	5%
Business Banking	151	145	151	143	146	3%	4%	4%	6%
Large Corporates & Institutions	122	107	125	126	130	-6%	14%		
Asset & Wealth Management	261	243	248	237	244	7%	7%	7%	7%
Koncernfunktioner	-10	-8	-4	-11	-21				
Summa koncernen	825	774	795	763	763	8%	7%	8%	6%

Avgifts- och provisionsnetto per kategori

	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv4 23	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Lokal valuta	
								Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
Mn euro									
Sparande	509	476	474	454	454	12%	7%	13%	7%
Courtage och rådgivning	56	37	65	51	56	0%	51%	2%	56%
Betalningar och kort	147	150	146	140	133	11%	-2%	11%	-1%
Utlåning och garantier	121	117	111	117	121	0%	3%	1%	3%
Övrigt	-8	-6	-1	1	-1				
Summa koncernen	825	774	795	763	763	8%	7%	8%	6%

Förvaltad kapital, volymer och nettoflöden

	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv4 23	Nettoflöde Kv4 24
Md euro						
Nordiska retailfonder	92,1	88,6	86,0	83,1	80,0	1,8
Private Banking	131,4	132,5	126,0	120,4	116,1	2,2
Life & Pension	92,7	90,1	87,5	84,1	79,6	1,3
Nordisk institutionell verksamhet	45,7	46,4	46,0	47,0	46,1	0,8
Summa Nordiska kanaler	361,9	357,6	345,5	334,6	321,8	6,1
Tredjepartsdistribution	36,1	36,6	36,4	37,9	38,3	-1,0
Internationell institutionell verksamhet	24,0	18,2	18,4	18,7	18,4	3,4
Summa internationella kanaler	60,1	54,8	54,8	56,6	56,7	2,4
Summa	422,0	412,4	400,3	391,2	378,5	8,5

Nettoresultat av försäkringsverksamhet

Kv4/kv4: Nettoresultat av försäkringsverksamhet ökade med 73 procent. Uppgången berodde på att garanterade livförsäkringsprodukter, som omfattas av IFRS 17, gynnades av högre medellånga och långa räntor.

Kv4/kv3: Nettoresultat av försäkringsverksamhet ökade med 15 procent. Uppgången berodde på att garanterade livförsäkringsprodukter, som omfattas av IFRS 17, gynnades av högre medellånga och långa räntor.

Nettoresultat av försäkringsverksamhet per affärsområde

	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv4 23	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
Mn euro							
Personal Banking	33	33	27	29	36	-8%	0%
Business Banking	10	13	6	7	6	67%	-23%
Large Corporates & Institutions	0	1	0	0	0		
Asset and Wealth Management	27	14	30	24	-1		93%
Koncernfunktioner	-1	-1	0	1	-1		
Summa koncernen	69	60	63	61	40	73%	15%

Nettoresultat av poster till verkligt värde

Kv4/kv4: Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 31 procent främst till följd av högre efterfrågan på valuta- och räntesäkringar samt ett högre resultat i Treasury. Detta motverkades delvis av ett lägre resultat från marknads-garantverksamheten i Markets till följd av det utmanande ränteläget.

Kv4/kv3: Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 29 procent till följd av ett lägre resultat från marknads-garantverksamheten i Markets som berodde på det utmanande ränteläget och lägre kundaktivitet.

Nettoresultat av poster till verkligt värde per affärsområde

	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv4 23	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
Mn euro							
Personal Banking	19	20	18	21	13	46%	-5%
Business Banking	102	97	108	98	95	7%	5%
Large Corporates & Institutions	78	114	107	131	87	-10%	-32%
Asset and Wealth Management	2	22	8	12	3	-33%	-91%
Koncernfunktioner	0	31	6	29	-44		
Summa koncernen	201	284	247	291	154	31%	-29%

Resultatandelar i intresseföretag

Kv4/kv4: Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till -3 mn euro, ner från 2 mn euro.

Kv4/kv3: Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till -3 mn euro, ner från 4 mn euro.

Övriga rörelseintäkter

Kv4/kv4: Övriga rörelseintäkter uppgick till 9 mn euro, ner från 10 mn euro.

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

Intäkter per affärsområde

	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv4 23	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Lokal valuta	
Mn euro								Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
Personal Banking	1 170	1 187	1 176	1 189	1 183	-1%	-1%	-1%	-1%
Business Banking	843	853	879	873	870	-3%	-1%	-3%	-1%
Large Corporates & Institutions	547	583	587	623	590	-7%	-6%		
Asset & Wealth Management	365	356	368	358	321	14%	3%	13%	2%
Koncernfunktioner	30	35	20	42	-49				
Summa koncernen	2 955	3 014	3 030	3 085	2 915	1%	-2%	1%	-2%

Rörelsekostnader

Kv4/kv4: Rörelsekostnaderna steg med 1 procent. Ökningen berodde främst på fortsatta investeringar i teknik, data samt AI och annan viktig kapacitet, inflation samt större affärsaktivitet. Under fjärde kvartalet 2023 gjordes en nedskrivning av immateriella tillgångar. Valutaeffekter påverkade positivt med cirka 5 mn euro.

Kv4/kv3: Rörelsekostnaderna steg med 8 procent. Ökningen berodde på fortsatta investeringar i teknik, data samt AI och annan viktig kapacitet, inflation samt större affärsaktivitet. Valutaeffekter påverkade negativt med omkring 1 mn euro.

Personalkostnader

Kv4/kv4: Personalkostnaderna ökade med 11 procent till följd av utökning av riskhanteringsresurserna och löneökningar.

Kv4/kv3: Personalkostnaderna ökade med 5 procent till följd av utökning av riskhanteringsresurserna och högre avsättningar för rörliga ersättningar.

Övriga kostnader

Kv4/kv4: Övriga kostnader ökade med 40 procent, främst till följd av utökade investeringar i teknik och riskhantering samt högre affärsaktivitet.

Kv4/kv3: Övriga kostnader ökade med 19 procent, främst till följd av utökade investeringar i teknik och riskhantering samt högre affärsaktivitet.

Lagstadgade avgifter

Kv4/kv4: Lagstadgade avgifter uppgick till 18 mn euro, ner från 20 mn euro.

Kv4/kv3: De lagstadgade avgifterna var stabila och uppgick till 18 mn euro.

Avskrivningar

Kv4/kv4: Avskrivningarna minskade med 191 mn euro jämfört med fjärde kvartalet 2023 då en nedskrivning av immateriella tillgångar gjordes.

Kv4/kv3: Avskrivningarna ökade med 4 mn euro främst till följd av lägre nedskrivningar.

Anställda

Kv4/kv4: Antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) uppgick till 30 157 i slutet av fjärde kvartalet, en uppgång med 3 procent som främst berodde på investeringar i teknik och riskhantering samt det norska förvärvet.

Kv4/kv3: Antalet anställda ökade med 1 procent.

Rörelsekostnader

	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv4 23	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Lokal valuta	
Mn euro								Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
Personalkostnader	-817	-779	-761	-749	-735	11%	5%	11%	5%
Övriga kostnader	-451	-380	-361	-338	-323	40%	19%	41%	18%
Lagstadgade avgifter	-18	-18	-18	-63	-20	-10%	0%	-10%	0%
Av- och nedskrivningar	-148	-152	-138	-139	-339	-56%	-3%	-56%	-3%
Summa koncernen	-1 434	-1 329	-1 278	-1 289	-1 417	1%	8%	2%	8%

Rörelsekostnader per affärsområde

	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv4 23	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Lokal valuta	
Mn euro								Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
Personal Banking	-622	-563	-557	-579	-657	-5%	10%	-5%	11%
Business Banking	-357	-350	-351	-353	-376	-5%	2%	-5%	1%
Large Corporates & Institutions	-224	-218	-222	-218	-216	4%	3%		
Asset & Wealth Management	-165	-150	-149	-151	-178	-7%	10%	-7%	11%
Koncernfunktioner	-66	-48	1	12	10		38%		
Summa koncernen	-1 434	-1 329	-1 278	-1 289	-1 417	1%	8%	2%	8%

Valutakurseffekter

	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 24/23
Procentenheter			
Intäkter	0	0	0
Kostnader	0	0	0
Rörelseresultat	0	0	0
Utlåning och inlåning	-2	0	-2

Kreditförluster och liknande nettoresultat

Kreditkvaliteten var fortsatt stabil under fjärde kvartalet. De nya avsättningarna utgjordes främst av ett fåtal individuella avsättningar i företagsportföljen. Dessa uppvägs delvis av lägre modellberäknade avsättningar som återspeglar de nordiska ländernas förbättrade makroekonomiska utsikter.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 54 mn euro (6 punkter) under kvartalet och till 206 mn euro (6 punkter) under helåret. Under fjärde kvartalet låg kreditförluster och liknande nettoresultat på samma nivå som under föregående kvartal (51 mn euro eller 6 punkter).

Huvudsakliga faktorer som påverkar kreditförluster och liknande nettoresultat

Kreditförluster relaterade till individuellt värderade lån uppgick till 85 mn euro, varav 50 mn euro utgjordes av ett fåtal nya individuella avsättningar i företagsportföljen. Kreditförlusterna var inte koncentrerade till någon viss sektor. Nya avsättningar och bortskrivningar i företagsportföljen var högre än under förra kvartalet men lägre än fjärde kvartalet 2023. Kreditförlusterna på privatlån var låga, inklusive i den norska portfölj som nyligen förvärvats från Danske Bank.

De modellberäknade avsättningarna minskade med 29 mn euro. Nedgången berodde främst på förbättrade makroekonomiska prognoser för de nordiska länderna med sjunkande inflation och räntor, vilket minskade behovet av reserveringar enligt ledningens bedömning och sänkte de modellberäknade avsättningarna. De modellberäknade avsättningarna minskades också till viss del av förbättrad kreditkvalitet. Under kvartalet infördes nya förbättrade modeller för att beräkna avsättningar för privatlån i linje med de nya kapitalmodellerna som infördes under tredje kvartalet. Dessa hade emellertid ingen betydande inverkan på reserveringsbehovet.

Omvärderingen av portföljen som redovisas till verkligt värde, inklusive Nordea Kredits bolåneportfölj, medförde en återföring på 2 mn euro.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 2 mn euro i Personal Banking, 53 mn euro i Business Banking, och 2 mn euro i koncernfunktioner. Large Corporates & Institutions och Asset & Wealth Management redovisade en återföring på 2 mn euro respektive 1 mn euro.

Reserveringar enligt ledningens bedömning

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

Reserveringarna ligger emellertid fortsatt på en hög nivå till följd av den fortsatt förhöjda makroekonomiska osäkerheten, till exempel på grund av eventuella förändringar i handelspolitiken och den geopolitiska utvecklingen. Efter sänkningen på 21 mn euro till följd av de förbättrade utsikterna för Norden, uppgick de samlade reserveringarna enligt ledningens bedömning till 414 mn euro i slutet av månaden.

För ytterligare information, se not 10 och 11.

Kreditportfölj

Exklusive omvända repor och värdepapperslån uppgick utlåningen till allmänheten till 329 md euro i slutet av kvartalet, vilket var en ökning med 3 procent från förra kvartalet.

Exklusive omvända repor och värdepapperslån uppgick utlåningen till allmänheten som redovisas till verkligt värde till 53 md euro, vilket var oförändrat jämfört med förra kvartalet. Utlåningen som redovisas till verkligt värde består främst av danska bolån.

Utlåningen till allmänheten som redovisas till upplupet anskaffningsvärde, före reserver, ökade med 10 md euro från förra kvartalet och uppgick till 278 md euro. Av dessa var 93 procent i kategori 1 (upp 1 procentenhet från förra kvartalet), 6 procent i kategori 2 (ner 1 procentenhet) och 1 procent i kategori 3 (oförändrat). Jämfört med förra kvartalet ökade lånen i kategori 1 med 5 procent, lånen i kategori 2 minskade med 12 procent och lånen i kategori 3 ökade med 3 procent.

Täckningsgraden för kategori 2 ökade till 2,2 procent från 1,9 procent förra kvartalet. Täckningsgraden för kategori 3 minskade till 36 procent från 38 procent till följd av omföringar mellan kategorier som en konsekvens av införandet av de nya kapitalmodellerna för privatlån. Dessa omföringar hade ingen påverkan på det sammantagna skyddet mot kreditförluster. Andelen osäkra fordringar för utlåning som redovisas till verkligt värde ökade till 0,60 procent från 0,52 procent under förra kvartalet.

Kreditförluster, netto

	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv4 23
Punkter av utlåningen, upplupet anskaffningsvärde¹					
Kreditförlustrelation, på årsbasis, koncernen	8	8	9	4	14
varav kategori 1 och 2	2	-8	-1	0	-1
varav kategori 3	6	16	10	4	15
Punkter av utlåningen, totalt^{1,2}					
Kreditförlustrelation, inkl. lån värderade till verkligt värde på årsbasis	6	6	8	4	10
Personal Banking totalt	0	6	8	7	8
PeB Danmark	0	5	7	6	5
PeB Finland	20	15	13	11	15
PeB Norge	-8	0	0	7	3
PeB Sverige	-5	3	9	5	9
Business Banking totalt	23	12	12	9	11
BB Danmark	31	25	15	2	2
BB Finland	44	30	18	12	4
BB Norge	2	-4	3	0	15
BB Sverige	16	0	14	18	18
Large Corporates & Institutions totalt	-1	0	0	-6	11
LC&I Danmark	3	-4	-32	-71	22
LC&I Finland	-47	4	5	-9	5
LC&I Norge	15	0	18	48	-81
LC&I Sverige	30	2	2	-4	75

¹ Negativt belopp är nettoåterföringar.

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

Resultat

Rörelseresultat

Kv4/kv4: Rörelseresultatet ökade med 4 procent till 1 467 mn euro, främst till följd av högre avgifts- och provisionsnetto samt högre nettoresultat av poster till verkligt värde.

Kv4/kv3: Rörelseresultatet minskade med 10 procent till 1 467 mn euro, främst till följd av högre kostnader och lägre nettoresultat av poster till verkligt värde.

Skatter

Kv4/kv4: Skattekostnaden uppgick till 338 mn euro, upp från 309 mn euro, vilket motsvarar en skattesats på 23 procent, upp från 21,8 procent i fjol.

Kv4/kv3: Skattekostnaden uppgick till 338 mn euro, ner från 368 mn euro, vilket motsvarar en skattesats på 23 procent, upp från 22,5 procent under förra kvartalet.

Periodens resultat

Kv4/kv4: Periodens resultat ökade med 2 procent till 1 129 mn euro. Avkastningen på eget kapital var 14,4 procent, ner från 14,7 procent. Avkastningen på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter var 14,3 procent, upp från 14,1 procent.

Kv4/kv3: Periodens resultat minskade med 11 procent till 1 129 mn euro. Avkastningen på eget kapital var 14,4 procent, ner från 16,8 procent. Avkastningen på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter var 14,3 procent, ner från 16,7 procent.

Kv4/kv4: Resultatet per aktie efter utspädning var 0,32 euro, att jämföra med 0,31 euro.

Kv4/kv3: Resultatet per aktie efter utspädning var 0,32 euro, att jämföra med 0,36 euro.

Rörelseresultat per affärsområde

	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv4 23	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Lokal valuta	
								Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
Mn euro									
Personal Banking	546	598	587	583	492	11%	-9%	11%	-9%
Business Banking	433	474	500	500	468	-7%	-9%	-7%	-8%
Large Corporates & Institutions	325	365	365	417	354	-8%	-11%		
Asset & Wealth Management	201	210	216	205	144	40%	-4%	37%	-5%
Koncernfunktioner	-38	-13	16	58	-43				
Summa koncernen	1 467	1 634	1 684	1 763	1 415	4%	-10%	3%	-10%

Kapitalposition och riskexponeringsbelopp

Under fjärde kvartalet 2024 var Nordeakoncernens kärnprimärkapitalrelation stabil mot förra kvartalet och uppgick till 15,8 procent. Stark kapitaltillväxt uppvägde effekten av det norska förvärvet och avdraget för återköpta aktier.

Kärnprimärkapitalet ökade till följd av högre resultat efter avdrag för utdelning. Detta motverkades delvis av avdraget för återköpta aktier. Nordeakoncernens kärnprimärkapitalkrav ökade till 13,6 procent under fjärde kvartalet från 13,5 procent under tredje kvartalet till följd av högre krav avseende den kontracykliska kapitalbufferten och systemriskbufferten efter förvärvet av den norska portföljen.

Riskexponeringsbeloppet steg med 2 md euro. Ökningen berodde främst på det norska förvärvet.

Nordeakoncernens primärkapitalrelation var stabil jämfört med förra kvartalet och uppgick till 18,4 procent. Den totala kapitalrelationen ökade till 21,0 procent från 20,9 procent.

I slutet av fjärde kvartalet uppgick kärnprimärkapitalet till 24,6 md euro, primärkapitalet uppgick till 28,7 md euro och kapitalbasen uppgick till 32,8 md euro.

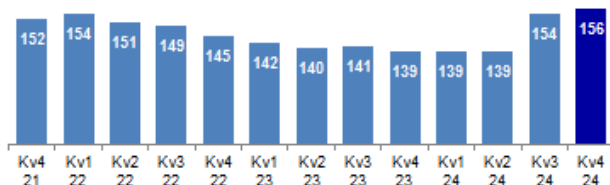
Nordeakoncernens kvot för den subordinerade delen av minimikravet för kapitalbas och kvalificerade skulder (MREL) var 30,2 procent av riskexponeringsbeloppet och 8,3 procent av exponeringsbeloppet, jämfört med det aktuella kravet på 27,0 procent av riskexponeringsbeloppet (tak på kravet) och 7,14 procent av exponeringsbeloppet. MREL-kvoten var 35,5 procent av riskexponeringsbeloppet och 9,7 procent av exponeringsbeloppet jämfört med det aktuella kravet på 31,4 procent av riskexponeringsbeloppet och 7,14 procent av exponeringsbeloppet.

Bruttosoliditeten var stabil jämfört med förra kvartalet och uppgick till 5,0 procent.

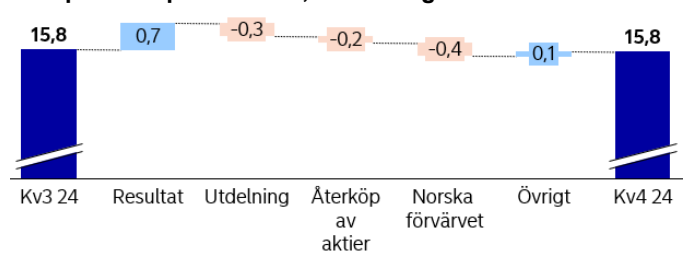
Kapitalrelationer

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

Riskexponeringsbelopp (md euro), kvartalsvis utveckling



Kärnprimärkapitalrelation, förändringar under kvartalet



Kapital- och utdelningspolicier

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

Föreslagen utdelning och återköp av egna aktier

Den 17 oktober 2024 beslutade Nordeas styrelse att genomföra ett nytt återköpsprogram till ett värde av högst 250 mn euro. Programmet avslutas senast den 28 februari 2025. Nordea för redan en nära dialog med Europeiska Centralbanken om ett nytt program. Den 31 december 2024 uppgick Nordea Bank Abp:s utdelningsbara vinstmedel, inklusive årets resultat och efter avdrag för kapitaliserade utvecklingskostnader, till 20 871 mn euro. Annat fritt eget kapital, som utgörs av övrigt primärkapital och investerat fritt eget kapital, uppgick till 1 803 mn euro.

Nordeas styrelse har beslutat att föreslå att den ordinarie bolagsstämman, som hålls den 20 mars 2025, bemyndigar styrelsen att besluta om en utdelning på högst 0,94 euro per aktie. Detta motsvarar omkring 65 procent av årets resultat. Avsikten är att styrelsen ska besluta om utdelning i en utbetalning enligt bemyndigandet omedelbart efter stämman. Utdelning utbetalas inte för aktier som innehas av Nordea på avstämningsdagen för utdelningen.

Utveckling på regelområdet

Den 10 december mottog Nordea Europeiska centralbankens slutliga samlade kapitalbedömning. Beslutet innebär att pelare 2-kravet ligger kvar på 1,60 procent, varav 0,90 procent måste täckas med kärnprimärkapital.

Den 6 december beslutade det norska finansdepartementet att höja riskviktsgolvet för bolån i Norge från dagens 20 procent till 25 procent från 1 juli 2025. Detta påverkar inte Nordea före borttagningen av de aktuella myndighetspåslagen för de nya kapitalmodellerna för privatlån som infördes under tredje kvartalet 2024.

Riskexponeringsbelopp (REA)

	31 dec 2024	31 dec 2023
Mn euro		
Kreditrisk	126 363	105 678
IRK-metoden	112 822	94 502
- stater		
- företag	58 065	59 993
- avancerade	51 905	53 628
- grundläggande	6 160	6 365
- institut	4 257	3 868
- privatkunder	44 187	25 519
- poster som påverkar positioner i värdepapperisering tillgångar	3 461	2 162
- övrigt	2 852	2 960
Schablonmetoden	13 541	11 176
- stater	189	241
- privatkunder	6 288	3 993
- övrigt	7 064	6 942
Risk hänförlig till kreditvärderingsjusteringar	396	596
Marknadsrisker	5 336	4 805
- handelslager, intern modell	4 586	4 072
- handelslager, schablonmetoden	750	733
- övrig verksamhet, schablonmetoden		
Transfereringsrisk		0
Operationell risk	17 874	16 048
Ytterligare riskexponeringsbelopp för finskt riskviktsgolv enligt artikel 458 CRR	5 881	11 592
Ytterligare riskexponeringsbelopp för svenskt riskviktsgolv enligt artikel 458 CRR		
Ytterligare riskexponeringsbelopp, artikel 3 CRR		
Summa	155 850	138 719

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

	31 dec 2024	31 dec 2023
Mn euro		
Beräkning av kapitalbas		
Eget kapital i konsoliderad situation	26 629	25 534
Periodens resultat	5 062	4 927
Föreslagen/verkställd utdelning	-3 279	-3 240
Kärnprimärkapital före avdrag enligt CRR	28 412	27 221
Uppskjutna skattefordringar	-24	-34
Immateriella tillgångar	-2 704	-2 678
IRK-reserveringar underskott (-)	-228	
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser	-271	-160
Övriga poster inklusive avdrag för återköp av aktier, netto ¹	-615	-704
Summa avdrag från kärnprimärkapitalet enligt CRR	-3 842	-3 576
Kärnprimärkapital (netto efter avdrag)	24 570	23 645
Övrigt primärkapital före avdrag enligt CRR	4 138	3 225
Summa avdrag från övrigt primärkapital enligt CRR	-25	-25
Övrigt primärkapital	4 113	3 200
Primärkapital (netto efter avdrag)	28 683	26 845
Supplementärt kapital före avdrag enligt CRR	4 167	3 466
IRK-reserveringar överskott (+)		554
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag		
Övriga poster, netto	-50	-50
Summa avdrag från supplementärt kapital enligt CRR	-50	504
Supplementärt kapital	4 117	3 970
Kapitalbas (netto efter avdrag)	32 800	30 815

¹ Baserad på inkludering av resultat.

-627

-704

Balansräkning

Balansräkning	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv4 23
Md euro					
Utlåning till kreditinstitut	3	7	7	3	2
Utlåning till allmänheten	358	349	347	346	345
Derivat	25	22	23	26	27
Räntebärande värdepapper	73	70	77	76	68
Övriga tillgångar	164	169	153	154	143
Summa tillgångar	623	617	607	605	585
Inlåning från kreditinstitut	29	35	33	33	30
Inlåning från allmänheten	232	222	224	216	210
Emitterade värdepapper	188	189	185	190	183
Derivat	25	23	24	26	31
Övriga skulder	117	117	111	111	100
Summa eget kapital	32	31	30	29	31
Summa skulder och eget kapital	623	617	607	605	585

Upplåning och likviditet

Under fjärde kvartalet 2024 emitterade Nordea cirka 2,5 md euro i långfristig skuld (exklusive danska säkerställda obligationer och långfristiga bankcertifikat), varav cirka 1,7 md euro i säkerställda obligationer och 0,8 md euro i seniora obligationer. Nordea emitterade också 0,2 md euro i form av efterställda skulder. Bland transaktionerna under kvartalet kan nämnas en 5-årig säkerställd grön obligation på 6 md svenska kronor, en 5-årig säkerställd grön obligation på 7 md norska kronor, en 7-årig senior icke-prioriterad grön obligation på 750 mn euro och ett 10,5-årigt supplementärkapital-instrument med möjlighet till återköp efter 5,5 år på 2,75 md norska kronor.

Vid utgången av fjärde kvartalet uppgick den långfristiga upplåningens andel av den totala upplåningen till cirka 80 procent.

Den kortsiktiga likviditetsrisken mäts med flera mått, bland annat likviditetstäckningsgraden (LCR). Nordeakoncernens kombinerade LCR var 157 procent vid utgången av fjärde kvartalet. Nordeas likviditetsreserv består av likvida värdepapper som centralbankerna godtar som säkerhet och kontanta medel enligt definitionen i LCR-förordningen. I slutet av fjärde kvartalet uppgick likviditetsreserven till 112 md euro, jämfört med 116 md euro i slutet av tredje kvartalet. Den långsiktiga likviditetsrisken mäts med hjälp av stabil nettofinansieringskvot (NSFR). I slutet av fjärde kvartalet uppgick Nordeas NSFR till 124 procent, jämfört med 122,4 procent i slutet av tredje kvartalet.

Upplåning och likviditet

	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv4 23
Andel långfristig upplåning	80%	77%	79%	76%	76%
LCR summa	157%	151%	160%	157%	165%
LCR i euro	137%	165%	255%	257%	231%
LCR i dollar	219%	211%	172%	193%	207%

Marknadsrisk

Marknadsrisken (mätt som VaR) i handelslagret uppgick till 42,3 mn euro. Den samlade marknadsrisken ökade med 10,2 mn euro från förra kvartalet, främst till följd av högre ränterisk. Vid kvartalets slut var ränterisk fortsatt den faktor som påverkade marknadsrisken mest. Marknadsrisken i handelslagret utgörs alltjämt huvudsakligen av marknadsrisk i nordiska och nordeuropeiska länder.

Handelslager

	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv4 23
Mn euro					
Total risk, VaR	42	32	41	39	33
Ränterisk, VaR	39	31	39	38	33
Aktierisk, VaR	3	3	4	2	3
Valutarisk, VaR	1	2	2	2	1
Kreditspreadrisk, VaR	5	6	3	6	5
Inflationsrisk, VaR	3	3	3	3	4
Diversifieringseffekt	19%	28%	21%	25%	30%

Nordeas aktie och kreditbetyg

Nordeas aktiekurs och kreditbetyg vid utgången av fjärde kvartalet 2024.

	Nasdaq STO (SEK)	Nasdaq COP (DKK)	Nasdaq HEL (EUR)
12/31/2022	111,68	75,12	10,03
3/31/2023	110,64	73,37	9,84
6/30/2023	117,30	74,51	9,97
9/30/2023	120,12	77,41	10,41
12/31/2023	124,72	83,99	11,23
3/31/2024	119,20	78,11	10,47
6/30/2024	126,10	83,06	11,12
9/30/2024	119,60	78,84	10,59
12/31/2024	120,21	78,10	10,50

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

* Positiva utsikter

Övrig information

Program för återköp av egna aktier

Den 17 oktober 2024 beslutade Nordeas styrelse att genomföra ett nytt återköpsprogram, som godkännts av ECB, till ett värde av högst 250 mn euro. Programmet påbörjades den 21 oktober 2024 och ska avslutas senast den 28 februari 2025. Nordeas aktieåterköp syftar till att upprätthålla en effektiv kapitalstruktur och generera en hållbar avkastning till aktieägarna genom att dela ut bankens överskottskapital.

Ogiltingförklarade aktier

I november och december ogiltingförklarade Nordea sammanlagt 4 948 980 respektive 6 006 452 egna aktier. Aktierna innehades för kapitaloptimeringsändamål och hade förvärvats genom aktieåterköp.

Emission till det egna bolaget för att öka antalet egna aktier för ersättningsändamål

Den 11 december 2024 emitterade Nordea 8 000 000 nya aktier till det egna bolaget utan vederlag. Emissionen genomfördes med stöd av det bemyndigande som gavs av den ordinarie bolagsstämman den 21 mars 2024. De nya aktierna ska användas från tid till annan för ersättningsändamål i Nordeas program för rörlig ersättning.

Ändringar i koncernledningen

Martin Persson, tidigare chef för Large Corporates & Institutions, har utsetts till chef för Asset & Wealth Management, och Petteri Änkilä har utsetts till chef för Large Corporates & Institutions och medlem av koncernledningen. Tjänsterna tillträdde den 1 januari 2025. Snorre Thorset har slutat som chef för Asset & Wealth Management.

Vidare delas den nuvarande funktionen Group Business Support upp i två nya enheter, Group Technology och Group Business Support, för att ytterligare förstärka genomförandet av strategin. Som chef för Group Technology har Kirsten Renner utsetts till medlem av koncernledningen. Mads Skovlund Pedersen har utsetts till chef för Group Business Support och medlem av koncernledningen. Till följd av dessa förändringar lämnar Erik Ekman koncernledningen och sin tjänst som chef för Group Business Support.

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

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

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

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

säkerställda obligationer till Nordea. Dessa har lagts till Nordea Eiendomskredits säkerhetsmassa.

Se även not 1 "Redovisningsprinciper".

Joint venture med OP Financial Group för bättre betaltjänster i Finland

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

Nordea och OP planerar att flytta Siirtos befintliga betaltjänster för handlare till Siirto Brand Oy, där de redan har en lika stor ägarandel, och utvidga den senares verksamhet. De planerade ändringarna ska införas under första halvåret 2025, förutsatt godkännande av berörda konkurrensmyndigheter.

Påverkan från fortsatt geopolitisk osäkerhet

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

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

För ytterligare information, se not 11 "Utlåning och osäkra fordringar".

Nedläggning av Nordeas verksamhet i Ryssland

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

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

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

Jämförelsesiffrorna har uppdaterats i motsvarande mån.

Kvartalsvis utveckling, koncernen

	Kv4 2024	Kv3 2024	Kv2 2024	Kv1 2024	Kv4 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Mn euro							
Räntenetto	1 854	1 882	1 904	1 954	1 946	7 594	7 451
Avgifts- och provisionsnetto	825	774	795	763	763	3 157	3 021
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	69	60	63	61	40	253	217
Nettoresultat av poster till verkligt värde	201	284	247	291	154	1 023	1 014
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	-3	4	2	7	2	10	-3
Övriga rörelseintäkter	9	10	19	9	10	47	43
Summa rörelseintäkter	2 955	3 014	3 030	3 085	2 915	12 084	11 743
Allmänna administrationskostnader:							
Personalkostnader	-817	-779	-761	-749	-735	-3 106	-2 908
Övriga kostnader	-451	-380	-361	-338	-323	-1 530	-1 206
Lagstadgade avgifter	-18	-18	-18	-63	-20	-117	-316
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-148	-152	-138	-139	-339	-577	-808
Summa rörelsekostnader	-1 434	-1 329	-1 278	-1 289	-1 417	-5 330	-5 238
Resultat före kreditförluster	1 521	1 685	1 752	1 796	1 498	6 754	6 505
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-54	-51	-68	-33	-83	-206	-167
Rörelseresultat	1 467	1 634	1 684	1 763	1 415	6 548	6 338
Skatt	-338	-368	-381	-402	-309	-1 489	-1 404
Periodens resultat	1 129	1 266	1 303	1 361	1 106	5 059	4 934
Resultat per aktie efter utspädning (DEPS), euro	0,32	0,36	0,37	0,38	0,31	1,44	1,37
DEPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	1,44	1,42	1,44	1,44	1,37	1,44	1,37

Affärsområden

	Personal Banking		Business Banking		Large Corporates & Institutions		Asset & Wealth Management		Koncernfunktioner		Nordeakoncernen		
	Kv4 2024	Kv3 2024	Kv4 2024	Kv3 2024	Kv4 2024	Kv3 2024	Kv4 2024	Kv3 2024	Kv4 2024	Kv3 2024	Kv4 2024	Kv3 2024	Förändr.
Mn euro													
Räntenetto	817	845	573	589	347	360	77	77	40	11	1 854	1 882	-1%
Avgifts- och provisionsnetto	301	287	151	145	122	107	261	243	-10	-8	825	774	7%
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	33	33	10	13	0	1	27	14	-1	-1	69	60	15%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	19	20	102	97	78	114	2	22	0	31	201	284	-29%
Övriga intäkter	0	2	7	9	0	1	-2	0	1	2	6	14	-57%
Summa rörelseintäkter	1 170	1 187	843	853	547	583	365	356	30	35	2 955	3 014	-2%
Summa rörelsekostnader	-622	-563	-357	-350	-224	-218	-165	-150	-66	-48	-1 434	-1 329	8%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-2	-26	-53	-29	2	0	1	4	-2	0	-54	-51	
Rörelseresultat	546	598	433	474	325	365	201	210	-38	-13	1 467	1 634	-10%
K/I-tal ¹ , %	54	48	43	41	41	37	45	42			49	44	
Avkastning på allokert kapital ^{1,2} , %	15	18	15	17	15	17	32	34			14	17	
Allokerat kapital	11 072	10 846	8 714	8 710	6 646	6 659	1 929	1 904	4 076	3 335	32 437	31 454	3%
Risikexponeringsbelopp	60 231	57 799	43 106	43 081	39 881	39 841	7 239	7 054	5 393	5 916	155 850	153 691	1%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	7 125	6 920	3 919	3 930	1 230	1 250	3 158	3 147	14 725	14 648	30 157	29 895	1%
Volym, md euro³:													
Summa utlåning	172,0	164,5	93,7	93,7	52,6	52,2	12,2	11,7	-1,5	-2,8	329,0	319,3	3%
Summa inlåning	89,5	87,4	53,6	51,7	52,7	51,5	12,4	12,1	7,2	4,2	215,4	206,9	4%

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.

² Motsvarar avkastning på eget kapital för Nordeakoncernen.

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

	Personal Banking		Business Banking		Large Corporates & Institutions		Asset & Wealth Management		Koncernfunktioner		Nordeakoncernen		
	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023	Förändr.
Mn euro													
Räntenetto	3 380	3 341	2 378	2 368	1 430	1 429	321	296	85	17	7 594	7 451	2%
Avgifts- och provisionsnetto	1 131	1 059	590	580	480	459	989	975	-33	-52	3 157	3 021	5%
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	122	123	36	21	1	0	95	72	-1	1	253	217	17%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	78	70	405	380	430	474	44	36	66	54	1 023	1 014	1%
Övriga intäkter	11	4	39	29	-1	2	-2	-2	10	7	57	40	43%
Summa rörelseintäkter	4 722	4 597	3 448	3 378	2 340	2 364	1 447	1 377	127	27	12 084	11 743	3%
Summa rörelsekostnader	-2 321	-2 280	-1 411	-1 413	-882	-910	-615	-620	-101	-15	-5 330	-5 238	2%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-87	-112	-130	-80	14	22	0	-1	-3	4	-206	-167	
Rörelseresultat	2 314	2 205	1 907	1 885	1 472	1 476	832	756	23	16	6 548	6 338	3%
K/I-tal, %	49	50	41	42	38	38	43	45			44	45	
Avkastning på allokert kapital ¹ , %	18	19	17	18	17	17	35	36			17	17	
Allokerat kapital	11 072	9 244	8 714	8 340	6 646	6 562	1 929	1 608	4 076	5 471	32 437	31 225	4%
Risikexponeringsbelopp	60 231	42 262	43 106	41 294	39 881	39 695	7 239	6 072	5 393	9 396	155 850	138 719	12%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	7 125	6 716	3 919	3 970	1 230	1 240	3 158	3 098	14 725	14 129	30 157	29 153	3%
Volym, md euro²:													
Summa utlåning	172,0	167,9	93,7	94,9	52,6	52,1	12,2	11,7	-1,5	-2,6	329,0	324,0	2%
Summa inlåning	89,5	86,2	53,6	52,5	52,7	47,0	12,4	12,2	7,2	4,7	215,4	202,6	6%

Beloppen har i huvudsak räknats om till följd av uppdateringar av ramverket för interna allokeringar, i syfte att öka överensstämmelsen mellan affärsområdenas och koncernens lönsamhetsmått.

¹ Motsvarar avkastning på eget kapital för Nordeakoncernen.

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

Personal Banking

Inledning

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

Affärsutveckling

Under fjärde kvartalet ökade utlåningen med 4 procent. Inlåningen ökade med 5 procent.

Vi noterade under kvartalet ett ökat intresse för sparande när allt fler kunder startade ett månadssparande. Pensionssparandet var fortsatt starkt. Även efterfrågan på nya lånelöften fortsatte att öka jämfört med samma kvartal i fjol.

I november slutförde vi förvärvet av Danske Banks norska privatkundsverksamhet, vilket innebar 235 000 nya kunder i banken. Detta viktiga steg gynnar vår ställning i Norge och stärker vår roll som en ledande aktör på bolånemarknaden.

Aktiviteten i de digitala kanalerna var fortsatt hög, och likaså frekvensen på våra rådgivningsmöten med kunder. Antalet användare och inloggningar i bankappen, som redan ligger på en hög nivå, ökade båda med 7 procent på årsbasis. Antalet säljtips via digitala kanaler till rådgivare inom bolån i Danmark och Sverige ökade med 39 respektive 26 procent på årsbasis. Säljtipsen hjälper oss att vara mer proaktiva och bidrar till bättre kundupplevelser.

Under kvartalet fortsatte vi att stärka vårt digitala erbjudande. I Norge lanserade vi exempelvis en förbättrad funktion för betalningar och överföringar i vår nätbank och bankapp. Vi förbättrade också våra digitala tjänster inom sparande genom att lansera en funktion för kurslarm för finansiella instrument på alla våra marknader.

Med stolthet fick vi i december besked om att Nordea utsetts till Årets bank av Privata Affärer, en ledande svensk privatekonomisk tidskrift. Utmärkelsen visar att vi lyckats med vårt strategiska initiativ som vi lanserade för fem år sedan, att locka till oss kunder och skaffa oss en marknadsledande ställning i Sverige.

Som en del av vårt varaktiga engagemang för hållbarhet och våra kunders ekonomiska välbefinnande utbildade vi våra bolånerådgivare i de nordiska länderna i energieffektivitet, så att de på ett bättre sätt kan hjälpa kunder som vill ställa om till ett mer hållbart boende. Kunderna visade fortsatt intresse för våra ESG-relaterade fonder, och bruttoinflödet till dessa fonder var fortsatt högt, med en andel på 36 procent.

Finansiellt resultat

Intäkterna minskade med 1 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre räntenetto. Detta uppvägdes till viss del av högre intäkter från sparande och från betalningar och kort.

Räntenettot minskade med 6 procent, till följd av lägre inlåningsmarginaler. Detta uppvägdes till viss del av högre utlåningsmarginaler samt ökad in- och utlåning.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 14 procent jämfört med samma kvartal i fjol, vilket främst berodde på högre intäkter från sparande och från betalningar och kort.

Kostnaderna minskade med 5 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Detta berodde främst på en nedskrivning under fjärde kvartalet 2023 avseende kapitaliserade utvecklingskostnader, i enlighet med förändrad redovisningspraxis. K/I-talet med periodiserade resolutionsavgifter sjönk till 54 procent, från 57 procent för ett år sedan.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 2 mn euro (0 punkter), i linje med förväntningarna efter införandet av nya reserveringsmodeller. Motsvarande belopp för fjärde kvartalet 2023 var 34 mn euro.

Rörelseresultatet ökade med 11 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till 546 mn euro, och drevs av lägre kostnader. Avkastningen på allokerat kapital var 15 procent.

Personal Banking Danmark

Räntenettot minskade med 4 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av lägre inlåningsmarginaler. Detta uppvägdes till viss del av ökad inlåning.

Utlåningen minskade med 4 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Detta berodde på fortsatt låg efterfrågan på bolån. Inlåningen ökade med 2 procent, efter stigande efterfrågan på sparprodukter.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 10 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, vilket främst berodde på högre intäkter från sparande och från betalningar och kort.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 0 mn euro (0 punkter).

Personal Banking Finland

Räntenettot minskade med 18 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre inlånings- och utlåningsmarginaler. Detta uppvägdes till viss del av ökad inlåning.

Utlåningen var stabil och inlåningen ökade med 2 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 8 procent jämfört med samma kvartal i fjol, efter högre intäkter från sparande.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 18 mn euro (20 punkter).

Personal Banking Norge

Räntenettot steg med 6 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av ökade inlånings- och bolånevolymer efter förvärvet av Danske Banks privatkundsverksamhet samt högre bolånemarginaler. Detta motverkades till viss del av lägre inlåningsmarginaler.

Utlåningen ökade med 26 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av förvärvet av Danske Banks privatkundsverksamhet. Inlåningen ökade med 34 procent och drevs av stigande volymer på sparkonton.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 32 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, vilket främst berodde på starka intäkter från sparande och från betalningar och kort.

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

Personal Banking Sverige

Räntenettot var stabilt i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol.

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

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 20 procent jämfört med samma kvartal i fjol, vilket berodde på högre intäkter från sparande och från betalningar och kort.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 7 mn euro.

Personal Banking totalt

	Lokal valuta										Jan-dec 24/23		Lokal valuta
	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv4 23	Kv4/ Kv4	Kv3/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv3/ Kv3	Jan-dec 24	Jan-dec 23	EUR	
Mn euro													
Räntenetto	817	845	849	869	870	-6%	-3%	-6%	-3%	3 380	3 341	1%	1%
Avgifts- och provisionsnetto	301	287	275	268	264	14%	5%	14%	5%	1 131	1 059	7%	7%
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	33	33	27	29	36	-8%	0%	-6%	0%	122	123	-1%	0%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	19	20	18	21	13	46%	-5%	46%	0%	78	70	11%	11%
Övriga intäkter	0	2	7	2	0					11	4		
Summa intäkter inkl. allokeringar	1 170	1 187	1 176	1 189	1 183	-1%	-1%	-1%	-1%	4 722	4 597	3%	3%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-622	-563	-557	-579	-657	-5%	10%	-5%	11%	-2 321	-2 280	2%	2%
Resultat före kreditförluster	548	624	619	610	526	4%	-12%	4%	-12%	2 401	2 317	4%	4%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-2	-26	-32	-27	-34					-87	-112		
Rörelseresultat	546	598	587	583	492	11%	-9%	11%	-9%	2 314	2 205	5%	5%
K/I-tal ¹ , %	54	48	48	47	57					49	50		
Avkastning på allokerat kapital ¹ , %	15	18	19	20	16					18	19		
Allokerat kapital	11 072	10 846	9 604	9 512	9 244	20%	2%			11 072	9 244	20%	
Risikexponeringsbelopp	60 231	57 799	44 053	43 527	42 262	43%	4%			60 231	42 262	43%	
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	7 125	6 920	6 850	6 716	6 716	6%	3%			7 125	6 716	6%	
Volymer, md euro:													
Bolån till privatkunder	157,5	149,8	150,5	148,8	152,3	3%	5%	5%	6%	157,5	152,3	3%	5%
Övriga lån	14,5	14,7	14,8	14,9	15,6	-7%	-1%	-6%	-1%	14,5	15,6	-7%	-6%
Summa utlåning	172,0	164,5	165,3	163,7	167,9	2%	5%	4%	5%	172,0	167,9	2%	4%
Summa inlåning	89,5	87,4	88,2	85,3	86,2	4%	2%	5%	3%	89,5	86,2	4%	5%

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.

Personal Banking

						Lokal valuta				Jan-dec 24/23			
	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv4 23	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan- dec 24	Jan- dec 23	EUR	Lokal valuta
Räntenetto, mn euro													
PeB Danmark	214	220	219	224	224	-4%	-3%	-4%	-3%	877	855	3%	3%
PeB Finland	224	244	246	253	273	-18%	-8%	-18%	-8%	967	1 026	-6%	-6%
PeB Norge	108	118	127	122	103	5%	-8%	6%	-9%	475	442	7%	9%
PeB Sverige	267	260	256	263	269	-1%	3%	0%	4%	1 046	1 022	2%	2%
Övrigt	4	3	1	7	1					15	-4		
Avgifts- och provisionsnetto, mn euro													
PeB Danmark	87	73	76	71	79	10%	19%	10%	19%	307	303	1%	1%
PeB Finland	79	78	77	76	73	8%	1%	8%	1%	310	302	3%	3%
PeB Norge	30	31	28	25	22	36%	-3%	32%	-6%	114	91	25%	26%
PeB Sverige	108	105	98	99	90	20%	3%	20%	3%	410	367	12%	11%
Övrigt	-3	0	-4	-3	0					-10	-4		
Kreditförluster och liknande nettoresultat, mn euro													
PeB Danmark	0	-5	-8	-6	-6					-19	-14		
PeB Finland	-18	-14	-12	-10	-14					-54	-49		
PeB Norge	8	0	0	-6	-3					2	-13		
PeB Sverige	7	-4	-11	-6	-12					-14	-34		
Övrigt	1	-3	-1	1	1					-2	-2		
Volym, md euro													
Personal Banking Danmark													
Bolån till privatkunder	38,8	38,9	39,2	39,4	39,7	-2%	0%	-2%	0%	38,8	39,7	-2%	-2%
Övrig utlåning	3,8	3,9	4,0	4,2	4,5	-16%	-3%	-16%	-3%	3,8	4,5	-16%	-16%
Summa utlåning	42,6	42,8	43,2	43,6	44,2	-4%	0%	-4%	0%	42,6	44,2	-4%	-4%
Summa inlåning	23,6	23,5	23,5	23,1	23,1	2%	0%	2%	0%	23,6	23,1	2%	2%
Personal Banking Finland													
Bolån till privatkunder	30,6	30,6	30,5	30,5	30,7	0%	0%	0%	0%	30,6	30,7	0%	0%
Övrig utlåning	6,1	6,1	6,1	6,1	6,0	2%	0%	2%	0%	6,1	6,0	2%	2%
Summa utlåning	36,7	36,7	36,6	36,6	36,7	0%	0%	0%	0%	36,7	36,7	0%	0%
Summa inlåning	26,1	26,3	26,3	25,8	25,6	2%	-1%	2%	-1%	26,1	25,6	2%	2%
Personal Banking Norge													
Bolån till privatkunder	39,4	31,2	32,0	31,0	32,4	22%	26%	28%	26%	39,4	32,4	22%	28%
Övrig utlåning	1,7	1,7	1,8	1,8	2,0	-15%	0%	-11%	6%	1,7	2,0	-15%	-11%
Summa utlåning	41,1	32,9	33,8	32,8	34,4	19%	25%	26%	25%	41,1	34,4	19%	26%
Summa inlåning	13,6	10,9	11,5	10,6	10,7	27%	25%	34%	25%	13,6	10,7	27%	34%
Personal Banking Sverige													
Bolån till privatkunder	48,7	49,1	48,8	47,9	49,5	-2%	-1%	1%	0%	48,7	49,5	-2%	1%
Övrig utlåning	2,9	3,0	2,9	2,9	3,1	-6%	-3%	-3%	0%	2,9	3,1	-6%	-3%
Summa utlåning	51,6	52,1	51,7	50,8	52,6	-2%	-1%	1%	0%	51,6	52,6	-2%	1%
Summa inlåning	26,3	26,7	26,9	25,8	26,7	-1%	-1%	2%	0%	26,3	26,7	-1%	2%

Business Banking

Inledning

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

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

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

Affärsutveckling

Under fjärde kvartalet fortsatte vi att förbättra tjänsterna för våra kunder och redovisade återigen ett stabilt resultat. Inlåningen ökade med 4 procent i lokala valutor jämfört med samma kvartal i fjol. Utlåningen ökade med 1 procent och vi hjälpte allt fler kunder med finansiering på obligationsmarknaden.

Totalt sett ökade kundnöjdheten under fjärde kvartalet, och uppgången drevs av småföretagen. Vi fortsatte att höja servicekvaliteten för att säkerställa effektiv och snabb service, framför allt i våra kundcenter, med ytterligare förbättringar i både andelen lösta ärenden och väntetider.

I linje med vår strategiska ambition att bli den ledande digitala banken för små och medelstora företag gjorde vi ytterligare framsteg genom att utveckla Nordea Business och vår bankapp. I Finland lanserade vi en uppdaterad e-fakturatjänst som gör det enklare för våra kunder att få betalt för sina tjänster. Vi slutförde också lanseringen av vårt nya system för användarhantering, med vilket kunderna kan använda våra digitala tjänster på ett effektivare och säkrare sätt. I Norge slutförde vi flytten av kunder till Nordea Business. Kunder i hela Norden har nu åtkomst till de tjänster de behöver via en gemensam plattform för alla länder.

Vi bibehåller fokus på att stötta kunderna i deras omställning till en mer hållbar ekonomi. Under kvartalet ökade andelen hållbar finansiering till 13 procent av den samlade utlåningen. För att stötta de kunder som berörs av direktivet om företagens hållbarhetsrapportering (CSRD) lanserade vi ett nytt CSRD-erbjudande tillsammans med vår partner Normative. Erbjudandet ska hjälpa kunderna att uppfylla kraven i CSRD genom att de får tillgång till ett bekvämt verktyg för uppföljning, rapportering och planering av sina utsläppsminskningar och andra ESG-mått.

Finansiellt resultat

Intäkterna minskade med 3 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Detta berodde på lägre räntenetto till följd av sjunkande räntor. Minskningen uppvägdes till viss del av högre avgifts- och provisionsnetto och högre nettoresultat av poster till verkligt värde.

Räntenettot minskade med 7 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre inlåningsmarginaler. De lägre marginalerna var i alla länder utom Norge en följd av sänkta styrräntor jämfört med föregående år.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 3 procent jämfört med samma kvartal i fjol, efter högre intäkter från sparande och från betalningar och kort, samt högre intäkter från transaktioner på obligationsmarknaden.

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 7 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen berodde på stark efterfrågan på valutaprodukter.

Kostnaderna minskade med 5 procent jämfört med samma kvartal i fjol. I linje med vår affärsplan fortsatte vi att investera i teknisk infrastruktur, data och AI, vårt digitala erbjudande och vår riskhantering. K/I-talet med periodiserade resolutionsavgifter var 43 procent.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 53 mn euro (23 punkter), att jämföra med 26 mn euro under samma kvartal i fjol. Kreditförlusterna drevs av ett litet antal enskilda exponeringar och lägre återföringar. Den underliggande kreditkvaliteten var fortsatt solid.

Rörelseresultatet minskade med 7 procent jämfört med samma kvartal i fjol och uppgick till 433 mn euro. Avkastningen på allokerat kapital med periodiserade resolutionsavgifter var 15 procent.

Business Banking Danmark

Räntenettot minskade med 7 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre inlåningsmarginaler.

Utlåningen var oförändrad i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Inlåningen steg med 1 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 4 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, och drevs av högre intäkter från utlåning och sparande.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 19 mn euro (31 punkter), upp från 1 mn euro under samma kvartal i fjol. Kreditförlusterna drevs av ett litet antal enskilda exponeringar.

Business Banking Finland

Räntenettot minskade med 10 procent jämfört med samma kvartal i fjol, huvudsakligen till följd av lägre inlåningsmarginaler och minskad inlåning.

Utlåningen ökade med 1 procent jämfört med samma kvartal i fjol, medan inlåningen minskade med 5 procent.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 4 procent jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av lägre intäkter från transaktioner på obligationsmarknaden och lägre intäkter från betalningar och kort.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 22 mn euro (44 punkter), att jämföra med 2 mn euro under samma kvartal i fjol. Kreditförlusterna drevs av ett litet antal enskilda exponeringar.

Business Banking Norge

Räntenettot ökade med 1 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av stigande inlåningsvolym. Detta motverkades till viss del av lägre marginaler.

Utlåningen minskade med 1 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Inlåningen ökade med 20 procent.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 8 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, efter lägre intäkter från transaktioner på aktie- och obligationsmarknaden och lägre intäkter från utlåning.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 1 mn euro (2 punkter), ner från 9 mn euro under samma kvartal i fjol.

Business Banking Sverige

Räntenettot minskade med 5 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av lägre inlåningsmarginaler. Detta uppvägdes till viss del av ökad inlåning och utlåning.

Utlåningen ökade med 4 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol och inlåningen ökade med 5 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 21 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen drevs av högre intäkter från transaktioner på obligationsmarknaden och högre intäkter från sparande.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 11 mn euro (16 punkter), att jämföra med 12 mn euro under samma kvartal i fjol.

Business Banking totalt

						Lokal valuta				Jan-dec 24/23			
	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv4 23	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 24	Jan-dec 23	Euro	Lokal valuta
Mn euro													
Räntenetto	573	589	603	613	613	-7%	-3%	-7%	-3%	2 378	2 368	0%	1%
Avgifts- och provisionsnetto	151	145	151	143	146	3%	4%	4%	6%	590	580	2%	2%
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	10	13	6	7	6	67%	-23%	67%	-23%	36	21	71%	71%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	102	97	108	98	95	7%	5%	10%	3%	405	380	7%	7%
Övriga intäkter	7	9	11	12	10					39	29		
Summa intäkter inkl. allokeringar	843	853	879	873	870	-3%	-1%	-3%	-1%	3 448	3 378	2%	2%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-357	-350	-351	-353	-376	-5%	2%	-5%	1%	-1 411	-1 413	0%	0%
Resultat före kreditförluster	486	503	528	520	494	-2%	-3%	-1%	-3%	2 037	1 965	4%	4%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-53	-29	-28	-20	-26					-130	-80		
Rörelseresultat	433	474	500	500	468	-7%	-9%	-7%	-8%	1 907	1 885	1%	1%
K/I-tal ¹ , %	43	41	40	40	45					41	42		
Avkastning på allokerat kapital ¹ , %	15	17	18	18	17					17	18		
Allokerat kapital	8 714	8 710	8 814	8 683	8 340	4%	0%			8 714	8 340	4%	
Risikexponeringsbelopp	43 106	43 081	42 758	42 093	41 294	4%	0%			43 106	41 294	4%	
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	3 919	3 930	3 965	3 993	3 970	-1%	0%			3 919	3 970	-1%	
Volymer, md euro:													
Summa utlåning	93,7	93,7	94,2	93,6	94,9	-1%	0%	1%	0%	93,7	94,9	-1%	1%
Summa inlåning	53,6	51,7	51,2	50,3	52,5	2%	4%	4%	4%	53,6	52,5	2%	4%

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.

Business Banking

	Lokal valuta										Jan-dec 24/23		
	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv4 23	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan- dec 24	Jan- dec 23	Euro	Lokal valuta
Räntenetto, mn euro													
BB Danmark	122	127	127	128	132	-8%	-4%	-7%	-5%	504	496	2%	2%
BB Finland	154	159	162	163	171	-10%	-3%	-10%	-3%	638	648	-2%	-2%
BB Norge	146	148	150	153	147	-1%	-1%	1%	-2%	597	563	6%	8%
BB Sverige	157	159	164	170	166	-5%	-1%	-5%	-2%	650	646	1%	0%
Övrigt	-6	-4	0	-1	-3					-11	15		
Avgifts- och provisionsnetto, mn euro													
BB Danmark	28	30	31	28	27	4%	-7%	4%	-7%	117	113	4%	4%
BB Finland	50	47	51	49	52	-4%	6%	-4%	6%	197	206	-4%	-4%
BB Norge	23	21	26	25	26	-12%	10%	-8%	10%	95	103	-8%	-6%
BB Sverige	53	49	46	46	44	20%	8%	21%	8%	194	181	7%	7%
Övrigt	-3	-2	-3	-5	-3					-13	-23		
Kreditförluster och liknande nettoresultat, mn euro													
BB Danmark	-19	-15	-9	-1	-1					-44	9		
BB Finland	-22	-15	-9	-6	-2					-52	-36		
BB Norge	-1	2	-2	0	-9					-1	-19		
BB Sverige	-11	0	-9	-12	-12					-32	-36		
Övrigt	0	-1	1	-1	-2					-1	2		
Utlåning, md euro													
BB Danmark	24,2	24,0	24,1	24,2	24,4	-1%	1%	0%	1%	24,2	24,4	-1%	0%
BB Finland	19,9	20,1	20,1	19,8	19,7	1%	-1%	1%	-1%	19,9	19,7	1%	1%
BB Norge	22,6	22,8	23,5	23,5	24,0	-6%	-1%	-1%	0%	22,6	24,0	-6%	-1%
BB Sverige	26,9	26,8	26,5	26,1	26,7	1%	0%	4%	2%	26,9	26,7	1%	4%
Övrigt	0,1	0	0	0	0,1					0,1	0,1		
Inlåning, md euro													
BB Danmark	11,1	11,0	10,6	10,5	11,0	1%	1%	1%	2%	11,1	11,0	1%	1%
BB Finland	14,2	14,2	14,1	14,0	15,0	-5%	0%	-5%	0%	14,2	15,0	-5%	-5%
BB Norge	10,9	10,0	9,9	9,2	9,5	15%	9%	20%	8%	10,9	9,5	15%	20%
BB Sverige	17,4	16,5	16,6	16,5	17,0	2%	5%	5%	6%	17,4	17,0	2%	5%
Övrigt	0	0	0	0,1	0					0	0		

Large Corporates & Institutions

Inledning

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

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

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

Affärsutveckling

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

Efterfrågan på företagslån var dämpad. Det lägre ränteläget innebar att företagen fortsatt föredrog upplåning på obligationsmarknaden. Utlåningen ökade med 1 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Inlåningen ökade med 12 procent jämfört med samma kvartal i fjol, huvudsakligen drivet av ett antal större kunder i Danmark och Sverige.

Inom Investment Banking and Equities redovisade vi återigen ett starkt resultat och behöll vår plats som nummer ett i Norden på aktiekapitalmarknaden. Aktiviteten på obligationsmarknaden var fortsatt hög, med god spridning bland alla kreditbetyg och valutor. Under kvartalet arrangerade vi mer än 100 transaktioner och landade därmed på över 600 transaktioner för helåret. På aktiekapitalmarknaden och marknaden för fusioner och förvärv noterade vi återigen stigande aktivitet och ökat förtroende. Betydande transaktioner under kvartalet var en obligation på 11 md euro i dubbla trancher för Europeiska unionen och DSV:s nyemission om 37 md danska kronor via en accelererad book building-process. Vi var också ensam finansiell rådgivare när Cargotec sålde MacGregor till Triton Partners för 480 mn euro.

Kundaktiviteten var fortsatt hög under kvartalet, med robust efterfrågan på säkringsprodukter som drevs av både volatila marknader och händelsestyrd transaktioner.

Vi är fortsatt en ledande plattform för hållbara rådgivningstjänster. Under kvartalet förmedlade vi ytterligare 14 md euro i hållbar finansiering. Hittills har vi förmedlat totalt 176 md euro, vilket innebär att vi är i fas för att nå vårt mål på 200 md euro i hållbar finansiering till 2025. Vi fortsatte också att utveckla vår mognadstrappa för kundernas klimatomställningsplaner, som presenterades som en fallstudie i Net-Zero Banking Alliances lägesrapport för 2024.

Finansiellt resultat

Intäkterna minskade med 7 procent jämfört med samma kvartal i fjol, vilket främst berodde på lägre räntenetto och lägre nettoresultat av poster till verkligt värde.

Räntenettet minskade med 7 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av det lägre ränteläget. Detta uppvägdes till viss del av något högre affärsvolym.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 6 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Detta berodde huvudsakligen på lägre intäkter från corporate finance-verksamheten jämfört med fjärde kvartalet 2023.

Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 10 procent, efter lägre intäkter från marknadsgarant-verksamheten för obligationer till följd av ökade riskpremier och hög volatilitet. Detta uppvägdes till viss del av ökad kundaktivitet.

Kostnaderna ökade med 4 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen drevs i huvudsak av investeringar i både teknik och starkare riskhantering. K/I-talet med periodiserade resolutionsavgifter var 41 procent, att jämföra med 40 procent för ett år sedan.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 2 mn euro, att jämföra med förluster på 20 mn euro under samma kvartal i fjol.

Rörelseresultatet uppgick till 325 mn euro, ner 8 procent jämfört med samma kvartal i fjol till följd av lägre intäkter och ökade investeringar i linje med vår affärsplan.

Vi upprätthöll vår goda kapitaldisciplin. Avkastningen på allokerat kapital var 15 procent, en minskning med 1 procentenhet jämfört med samma kvartal i fjol.

Large Corporates & Institutions totalt

	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv4 23	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 24	Jan-dec 23	Jan-dec 24/23
Mn euro										
Räntenetto	347	360	355	368	372	-7%	-4%	1 430	1 429	0%
Avgifts- och provisionsnetto	122	107	125	126	130	-6%	14%	480	459	5%
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	0	1	0	0	0			1	0	
Nettoresultat av poster till verkligt värde	78	114	107	131	87	-10%	-32%	430	474	-9%
Övriga intäkter	0	1	0	-2	1			-1	2	
Summa intäkter inkl. allokeringar	547	583	587	623	590	-7%	-6%	2 340	2 364	-1%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-224	-218	-222	-218	-216	4%	3%	-882	-910	-3%
Resultat före kreditförluster	323	365	365	405	374	-14%	-12%	1 458	1 454	0%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	2	0	0	12	-20			14	22	
Rörelseresultat	325	365	365	417	354	-8%	-11%	1 472	1 476	0%
K/I-tal ¹ , %	41	37	38	35	40			38	38	
Avkastning på allokerat kapital ¹ , %	15	17	17	19	16			17	17	
Allokerat kapital	6 646	6 659	6 743	6 777	6 562	1%	0%	6 646	6 562	1%
Risikexponeringsbelopp	39 881	39 841	40 502	40 415	39 695	0%	0%	39 881	39 695	0%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	1 230	1 250	1 246	1 254	1 240	-1%	-2%	1 230	1 240	-1%
Volym, md euro²:										
Summa utlåning	52,6	52,2	52,1	53,6	52,1	1%	1%	52,6	52,1	1%
Summa inlåning	52,7	51,5	47,7	46,3	47,0	12%	2%	52,7	47,0	12%

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

Large Corporates & Institutions

	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv4 23	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 24	Jan-dec 23	Jan-dec 24/23
Räntenetto, mn euro										
Danmark	69	69	70	71	74	-7%	0%	279	282	-1%
Finland	57	61	62	64	64	-11%	-7%	244	244	0%
Norge	82	87	82	92	94	-13%	-6%	343	361	-5%
Sverige	122	125	126	123	124	-2%	-2%	496	481	3%
Övrigt	17	18	15	18	16			68	61	
Avgifts- och provisionsnetto, mn euro										
Danmark	38	27	29	28	27	41%	41%	122	113	8%
Finland	28	28	32	39	43	-35%	0%	127	129	-2%
Norge	22	24	30	27	28	-21%	-8%	103	100	3%
Sverige	36	31	38	34	33	9%	16%	139	138	1%
Övrigt	-2	-3	-4	-2	-1			-11	-21	
Kreditförluster och liknande nettoresultat, mn euro										
Danmark	-1	1	9	21	-6			30	8	
Finland	10	-1	-1	2	-1			10	10	
Norge	-4	0	-5	-14	24			-23	41	
Sverige	-14	-1	-1	2	-35			-14	-38	
Övrigt	11	1	-2	1	-2			11	1	
Utlåning, md euro¹										
Danmark	11,9	10,7	11,3	11,9	10,7	11%	11%	11,9	10,7	11%
Finland	8,5	9,5	8,8	8,5	8,8	-3%	-11%	8,5	8,8	-3%
Norge	10,7	10,7	11,1	11,6	11,8	-9%	0%	10,7	11,8	-9%
Sverige	18,7	19,0	18,5	19,2	18,6	1%	-2%	18,7	18,6	1%
Övrigt	2,8	2,3	2,4	2,4	2,2			2,8	2,2	
Inlåning, md euro¹										
Danmark	12,8	11,3	10,8	9,0	8,7	47%	13%	12,8	8,7	47%
Finland	12,7	13,2	11,4	11,7	12,8	-1%	-4%	12,7	12,8	-1%
Norge	11,9	13,2	12,6	12,5	13,0	-8%	-10%	11,9	13,0	-8%
Sverige	13,9	13,6	12,6	13,1	12,5	11%	2%	13,9	12,5	11%
Övrigt	1,4	0,2	0,3	0	0			1,4	0	

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

Asset & Wealth Management

Inledning

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

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

Affärsutveckling

Under fjärde kvartalet växte vi ytterligare inom private banking på alla våra hemmamarknader, tack vare fortsatt hög tillströmning av nya kunder, och vi välkomnade våra nya kunder från Danske Bank i Norge. Vi hade ett nettoflöde på 2,2 md euro, och mest bidrog Norge och Sverige. Vårt erbjudande inom Private Banking fick återigen stor uppmärksamhet: vi försvarade vår ställning som nummer ett i Norden totalt sett i Prosperas mätning av kundnöjdhet 2024 och vi utsågs till "Best Private Bank" på alla våra hemmamarknader av Global Finance. Vi fick också utmärkelsen "Best Private Bank" i Sverige, "Highly Commended Private Bank" i Danmark och "Best Private Bank" i Norden för andra året i rad av Professional Wealth Management, vid Global Private Banking Awards 2024.

I våra internationella kanaler förbättrade vi utvecklingen i det institutionella segmentet, där vi tog hem flera stora mandat i våra globala och europeiska aktiestrategier. Inom tredjepartsdistributionen föredrog kunderna alltjämt traditionella bankprodukter och direktinvesteringar i statsobligationer. Ökningen i de institutionella kanalerna uppvägs mer än väl utflödet inom tredjepartsdistributionen och resulterade i ett nettoflöde på 2,4 md euro.

Asset Management redovisade ett fortsatt starkt förvaltningsresultat. 61 procent av de olika kompositen gav aggregerat en överavkastning sett över tre år. Under kvartalet fick Nordea 1 – Global Impact Fund utmärkelsen "Fund of the Year" i kategorin börsnoterade aktier vid Environmental Finances IMPACT Awards 2024. Det var också ett fortsatt stort intresse bland institutionella investerare för våra fonder inriktade på påverkan, klimat och hållbarhet. Vid utgången av kvartalet var 74 procent av det förvaltade kapitalet placerat i ESG-relaterade produkter.

I Life & Pension avslutade vi året med ett rekordhög nettoflöde på 1,3 md euro. Alla länder bidrog positivt till detta. I Sverige upprätthöll vi vår marknadsledande ställning och vår starka affärsutveckling på marknaden för pensionsflytt. Vi hade också fortsatt stabilt nettoflöde i Norge.

I Danmark hade vi återigen det bästa förvaltningsresultatet bland kommersiella pensionsförvaltare och upprätthöll stabila flöden inom försäkring-i-bank. I Finland ökade kundaktiviteten och trenden för nettoflödet pekade uppåt.

Vi fortsatte att leverera på vårt strategiska mål att vara en digital föregångare inom sparande och placeringar. Under kvartalet förbättrade vi den digitala upplevelsen inom Private Banking genom att lansera kurslarm och publicera relevanta nyheter och bolagsanalyser i vår app. Vi införde också förbättringar inom handel, genom att till exempel lägga till fler marknader för kunder i Norge.

Finansiellt resultat

Intäkterna ökade med 14 procent jämfört med samma kvartal i fjol, efter högre nettoresultat av försäkringsverksamhet och högre avgifts- och provisionsnetto.

Räntenettot var stabilt jämfört med samma kvartal i fjol.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 7 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre förvaltad kapital.

Nettoresultat av försäkringsverksamhet uppgick till 27 mn euro, att jämföra med -1 mn euro för ett år sedan. Ökningen berodde på stigande marknadsräntor i Norge och högre resultat från försäkringsprodukter i Danmark.

Nettoresultat av poster till verkligt värde uppgick till 2 mn euro, att jämföra med 3 mn euro för ett år sedan. Minskningen berodde på lägre avkastning på investeringar relaterade till eget kapital i Life & Pension.

Kostnaderna minskade med 7 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre personalkostnader och lägre IT-kostnader. K/I-talet med periodiserade resolutionsavgifter förbättrades med 11 procentenheter, till 45 procent.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 1 mn euro, oförändrat jämfört med samma kvartal i fjol.

Rörelseresultatet var 201 mn euro, upp 40 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Avkastningen på allokerat kapital var 32 procent, en ökning med 5 procentenheter jämfört med samma kvartal i fjol tack vare högre rörelseresultat.

Asset & Wealth Management totalt

									Lokal valuta		Jan-dec 24/23			
	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv4 23	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan- dec 24	Jan- dec 23	Euro	Lokal valuta	
Mn euro														
Räntenetto	77	77	82	85	77	0%	0%	-1%	-3%	321	296	8%	8%	
Avgifts- och provisionsnetto	261	243	248	237	244	7%	7%	7%	7%	989	975	1%	2%	
Nettoreultat av försäkringsverksamhet	27	14	30	24	-1		93%		80%	95	72	32%	34%	
Nettoreultat av poster till verkligt värde	2	22	8	12	3	-33%	-91%	-50%	-90%	44	36	22%	26%	
Övriga intäkter	-2	0	0	0	-2					-2	-2			
Summa intäkter inkl. allokeringar	365	356	368	358	321	14%	3%	13%	2%	1 447	1 377	5%	5%	
Summa kostnader inkl. allokeringar	-165	-150	-149	-151	-178	-7%	10%	-7%	11%	-615	-620	-1%	-1%	
Resultat före kreditförluster	200	206	219	207	143	40%	-3%	38%	-4%	832	757	10%	10%	
Kreditförluster och liknande nettoreultat	1	4	-3	-2	1					0	-1			
Rörelseresultat	201	210	216	205	144	40%	-4%	37%	-5%	832	756	10%	10%	
K/I-tal ¹ , %	45	42	41	42	56					43	45			
Avkastning på allokerat kapital ¹ , %	32	34	36	36	27					35	36			
Allokerat kapital	1 929	1 904	1 849	1 831	1 608	20%	1%			1 929	1 608	20%		
Risikexponeringsbelopp	7 239	7 054	6 171	6 269	6 072	19%	3%			7 239	6 072	19%		
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	3 158	3 147	3 135	3 136	3 098	2%	0%			3 158	3 098	2%		
Volymer, md euro:														
Förvalt kapital	422,0	412,4	400,3	391,2	378,5	11%	2%			422,0	378,5	11%		
Summa utlåning	12,2	11,7	11,6	11,5	11,7	4%	4%	5%	4%	12,2	11,7	4%	5%	
Summa inlåning	12,4	12,1	12,0	11,4	12,2	2%	2%	3%	3%	12,4	12,2	2%	3%	

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.

Förvalt kapital, volymer och nettoflöden

	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv4 23	Nettoflöde Kv4 24
Md euro						
Nordiska retailfonder	92,1	88,6	86,0	83,1	80,0	1,8
Private Banking	131,4	132,5	126,0	120,4	116,1	2,2
Life & Pension	92,7	90,1	87,5	84,1	79,6	1,3
Nordisk institutionell verksamhet	45,7	46,4	46,0	47,0	46,1	0,8
Summa nordiska kanaler	361,9	357,6	345,5	334,6	321,8	6,1
Tredjepartsdistribution	36,1	36,6	36,4	37,9	38,3	-1,0
Internationell institutionell verksamhet	24,0	18,2	18,4	18,7	18,4	3,4
Summa internationella kanaler	60,1	54,8	54,8	56,6	56,7	2,4
Summa	422,0	412,4	400,3	391,2	378,5	8,5

Räntenetto	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv4 23	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 24	Jan-dec 23	Jan-dec 24/23
Mn euro										
PB Danmark	23	24	24	23	24	-4%	-4%	94	91	3%
PB Finland	21	22	23	22	24	-13%	-5%	88	96	-8%
PB Norge	11	8	10	9	8	38%	38%	38	32	19%
PB Sverige	17	17	17	17	16	6%	0%	68	66	3%
Övrigt	5	6	8	14	5	0%	-17%	33	11	
Summa	77	77	82	85	77	0%	0%	321	296	8%

Avgifts- och provisionsnetto	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv4 23	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 24	Jan-dec 23	Jan-dec 24/23
Mn euro										
PB Danmark	54	49	50	45	47	15%	10%	198	176	13%
PB Finland	47	45	43	41	41	15%	4%	176	157	12%
PB Norge	13	12	12	14	11	18%	8%	51	45	13%
PB Sverige	37	34	33	32	29	28%	9%	136	114	19%
Institutionell verksamhet och tredjepartsdistribution	104	94	98	100	112	-7%	11%	396	457	-13%
Övrigt	6	9	12	5	4	50%	-33%	32	26	23%
Summa	261	243	248	237	244	7%	7%	989	975	1%

Private Banking	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv4 23	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 24	Jan-dec 23	Jan-dec 24/23
Förvalt kapital, Md euro										
PB Danmark	37,8	39,9	38,8	36,7	34,7	9%	-5%	37,8	34,7	9%
PB Finland	39,0	39,4	38,2	37,2	36,5	7%	-1%	39,0	36,5	7%
PB Norge	14,8	12,8	12,5	11,7	11,1	33%	16%	14,8	11,1	33%
PB Sverige	39,8	40,4	36,5	34,8	33,8	18%	-1%	39,8	33,8	18%
Private Banking	131,4	132,5	126,0	120,4	116,1	13%	-1%	131,4	116,1	13%

Utlåning, Md euro										
PB Danmark	4,2	4,1	4,1	4,2	4,2	0%	2%	4,2	4,2	0%
PB Finland	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	0%	0%	2,5	2,5	0%
PB Norge	2,4	2,0	1,9	1,9	2,0	20%	20%	2,4	2,0	20%
PB Sverige	3,1	3,1	3,1	2,9	3,0	3%	0%	3,1	3,0	3%
Private Banking	12,2	11,7	11,6	11,5	11,7	4%	4%	12,2	11,7	4%

Asset Management - Förvalt kapital och nettoflöde¹

	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv4 23	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 24	Jan-dec 23	Jan-dec 24/23
Md euro										
Förvalt kapital, nordiska kanaler	229,6	218,2	213,0	205,3	197,4	16%	5%	229,6	197,4	16%
Förvalt kapital, internationella kanaler	56,5	51,4	51,5	53,4	53,5	6%	10%	56,5	53,5	6%
Förvalt kapital, summa	286,1	269,6	264,5	258,7	250,9	14%	6%	286,1	250,9	14%
- varav ESG-relaterat förvalt kapital ²	212,7	195,9	188,2	180,0	174,0	22%	9%	212,7	174,0	22%
Nettoflöde, nordiska kanaler	9,4	0,3	2,3	0,1	0,5			12,1	2,2	
Nettoflöde, internationella kanaler	2,2	-1,8	-1,5	-2,0	-3,7			-3,1	-9,6	
Nettoflöde, summa	11,6	-1,5	0,8	-1,9	-3,2			9,0	-7,4	
- varav ESG-relaterat nettoflöde ²	11,5	0,1	1,1	-1,2	-1,5			11,5	-0,4	

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

² Artiklar 8 och 9 enligt Sustainable Finance Disclosure Regulation.

Life & Pension

	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv4 23	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 24	Jan-dec 23	Jan-dec 24/23
Mn euro										
Förvalt kapital, md euro	88,5	85,9	83,3	79,9	75,4	17%	3%	88,5	75,4	17%
Premier	3 091	2 555	2 883	3 069	2 328	33%	21%	11 598	8 543	36%
Resultatdrivande poster										
Resultat traditionella försäkringar	20	5	15	12	6			52	44	18%
Resultat marknadsräntebaserade produkter	84	73	81	71	68	24%	15%	309	281	10%
Resultat riskprodukter	22	34	18	25	7		-35%	99	64	55%
Summa produktresultat	126	112	114	108	81	56%	13%	460	389	18%

Koncernfunktioner

Inledning

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

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

Affärsutveckling

Under fjärde kvartalet 2024 gjorde vi stadiga framsteg i förhållande till våra mål om att modernisera och förenkla tekniken. Vi upprätthöll ett starkt fokus på att bekämpa ekobrott och minska den operativa risken, samtidigt som vi prioriterade strikt kostnadskontroll.

Finansiellt resultat

Rörelseintäkterna uppgick till 30 mn euro, upp från -49 mn euro under samma kvartal i fjol. Ökningen drevs huvudsakligen av ett högre nettoresultat av poster till verkligt värde.

Nettoresultat av poster till verkligt värde var 0 mn euro, en ökning med 44 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol. Under fjärde kvartalet 2023 redovisades negativa omvärderingar i likviditetsportföljen och räntevolatilitet.

Rörelsekostnaderna uppgick till 66 mn euro, en ökning med 76 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen drevs av förändringar i avsättningar.

Koncernfunktioner

	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv4 23	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 24	Jan-dec 23
Mn euro									
Räntenetto	40	11	15	19	14			85	17
Avgifts- och provisionsnetto	-10	-8	-4	-11	-21			-33	-52
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	-1	-1	0	1	-1			-1	1
Nettoresultat av poster till verkligt värde	0	31	6	29	-44			66	54
Övriga intäkter	1	2	3	4	3			10	7
Summa rörelseintäkter	30	35	20	42	-49			127	27
Summa rörelsekostnader	-66	-48	1	12	10			-101	-15
Resultat före kreditförluster	-36	-13	21	54	-39			26	12
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-2	0	-5	4	-4			-3	4
Rörelseresultat	-38	-13	16	58	-43			23	16
Allokerat kapital	4 076	3 335	3 346	2 091	5 471			4 076	5 471
Riskexponeringsbelopp	5 393	5 916	5 849	6 275	9 396			5 393	9 396
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	14 725	14 648	14 484	14 379	14 129	4%	1%	14 725	14 129

Resultaträkning

	Not	Kv4 2024	Kv4 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Mn euro					
Rörelseintäkter					
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden		4 306	4 805	18 580	17 303
Övriga ränteintäkter		588	643	2 500	2 426
Räntekostnader		-3 040	-3 502	-13 486	-12 278
Räntenetto	3	1 854	1 946	7 594	7 451
Avgifts- och provisionsintäkter					
Avgifts- och provisionskostnader		1 058	1 001	4 064	3 923
Avgifts- och provisionskostnader		-233	-238	-907	-902
Avgifts- och provisionsnetto	4	825	763	3 157	3 021
Avkastning på tillgångar som täcker försäkringsskulder					
Resultat av försäkringsverksamhet		348	1 256	2 583	2 224
Resultat av försäkringsverksamhet		-279	-1 216	-2 330	-2 007
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	5	69	40	253	217
Nettoresultat av poster till verkligt värde					
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	6	201	154	1 023	1 014
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden		-3	2	10	-3
Övriga rörelseintäkter		9	10	47	43
Summa rörelseintäkter		2 955	2 915	12 084	11 743
Rörelsekostnader					
Allmänna administrationskostnader:					
Personalkostnader		-817	-735	-3 106	-2 908
Övriga kostnader	7	-451	-323	-1 530	-1 206
Lagstadgade avgifter	8	-18	-20	-117	-316
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	9	-148	-339	-577	-808
Summa rörelsekostnader		-1 434	-1 417	-5 330	-5 238
Resultat före kreditförluster		1 521	1 498	6 754	6 505
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde					
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde		2	12	-8	20
Kreditförluster, netto	10	-56	-95	-198	-187
Rörelseresultat		1 467	1 415	6 548	6 338
Skatt					
Skatt		-338	-309	-1 489	-1 404
Periodens resultat		1 129	1 106	5 059	4 934
Hänförligt till:					
Aktieägare i Nordea Bank Abp		1 129	1 106	5 033	4 908
Innehavare av övrigt primärkapital		-	-	26	26
Summa		1 129	1 106	5 059	4 934
Resultat per aktie före utspädning, euro					
Resultat per aktie före utspädning, euro		0,32	0,31	1,44	1,37
Resultat per aktie efter utspädning, euro					
Resultat per aktie efter utspädning, euro		0,32	0,31	1,44	1,37

Rapport över totalresultat

	Kv4 2024	Kv4 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Mn euro				
Periodens resultat	1 129	1 106	5 059	4 934
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen				
<i>Valutakursdifferenser:</i>				
Valutakursdifferenser	-24	240	-483	-436
Skatt på valutakursdifferenser	-1	0	-1	0
<i>Säkring av nettotillgångar i utländska koncernföretag:</i>				
Värdeförändringar	15	-90	174	55
<i>Verkligt värde via övrigt totalresultat¹:</i>				
Värdeförändringar, netto efter omklassificering	-76	-13	-62	19
Skatt på värdeförändringar	18	2	15	-5
<i>Kassaflödessäkringar:</i>				
Värdeförändringar, netto efter omklassificering	61	-12	51	2
Skatt på värdeförändringar	-12	3	-10	0
Poster som inte kan komma att omklassificeras till resultaträkningen				
<i>Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värdeoptionen:</i>				
Värdeförändringar	-1	2	-8	13
Skatt på värdeförändringar	0	-1	2	-3
<i>Förmånsbestämda pensionsplaner:</i>				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	12	-136	99	-36
Skatt hänförlig till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-2	32	-23	9
<i>Företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden:</i>				
Övrigt totalresultat från företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	0	-2	5	-4
Skatt på övrigt totalresultat från företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	0	1	-1	1
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-10	26	-242	-385
Totalresultat	1 119	1 132	4 817	4 549
Hänförligt till:				
Aktieägare i Nordea Bank Abp	1 119	1 132	4 791	4 523
Innehavare av övrigt primärkapital	-	-	26	26
Summa	1 119	1 132	4 817	4 549

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

Balansräkning

	Not	31 dec 2024	31 dec 2023
Mn euro			
Tillgångar	12		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		46 562	50 622
Utlåning till centralbanker	11	4 075	1 909
Utlåning till kreditinstitut	11	2 950	2 363
Utlåning till allmänheten	11	357 588	344 828
Räntebärande värdepapper		73 464	68 000
Aktier och andelar		35 388	22 158
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal		60 879	50 531
Derivatinstrument		25 211	26 525
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		-243	-871
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures		482	481
Immateriella tillgångar		3 882	3 826
Materiella tillgångar		1 661	1 653
Förvaltningsfastigheter		2 132	2 199
Uppskjutna skattefordringar		206	254
Aktuella skattefordringar		364	217
Pensionstillgångar		360	225
Övriga tillgångar		7 168	8 921
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 131	755
Tillgångar som innehas för försäljning		95	106
Summa tillgångar		623 355	584 702
Skulder	12		
Skulder till kreditinstitut		28 775	29 504
In- och upplåning från allmänheten		232 435	210 062
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal		61 713	51 573
Skulder till försäkringstagare		30 351	27 568
Emitterade värdepapper		188 136	182 548
Derivatinstrument		25 034	30 794
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		-458	-869
Aktuella skatteskulder		208	413
Övriga skulder		14 196	13 727
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 638	1 274
Uppskjutna skatteskulder		813	505
Avsättningar		396	371
Pensionsförpliktelser		272	287
Efterställda skulder		7 410	5 720
Summa skulder		590 919	553 477
Eget kapital			
Innehavare av övrigt primärkapital		750	750
Aktiekapital		4 050	4 050
Investerat fritt eget kapital		1 053	1 063
Övriga reserver		-2 591	-2 345
Balanserade vinstmedel		29 174	27 707
Summa eget kapital		32 436	31 225
Summa skulder och eget kapital		623 355	584 702
Poster utanför balansräkningen			
För egna skulder ställda säkerheter		216 648	185 339
Övriga ställda säkerheter ¹		236	236
Eventualförpliktelser		20 841	20 489
Kreditlöften ²		86 948	82 773
Övriga åtaganden		2 803	2 611

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

² Inklusive outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 28 325 mn euro (31 december 2023: 27 411 mn euro).

Rapport över förändringar i eget kapital

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank Abp

Övriga reserver:

Mn euro	Aktie- kapital ¹	Invest- erat fritt eget kapital	Omräk- ning utländsk verk- samhet	Kassa- flödes- säkringar	Verkligt värde via övrigt total- resultat	Förmåns- bestämda pensions- planer	Föränd- ringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassifi- cerade som verkligt värde- optionen	Balan- serade vinst- medel	Summa	Inne- havare av övrigt primär- kapital	Summa eget kapital
Balans per 1 jan 2024	4 050	1 063	-2 272	66	-6	-136	3	27 707	30 475	750	31 225
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	5 033	5 033	26	5 059
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-310	41	-47	76	-6	4	-242	-	-242
Totalresultat	-	-	-310	41	-47	76	-6	5 037	4 791	26	4 817
Betald ränta på övrigt primärkapital, netto efter skatt	-	-	-	-	-	-	-	5	5	-26	-21
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	15	15	-	15
Utdelning	-	-	-	-	-	-	-	-3 218	-3 218	-	-3 218
Köp av egna aktier ²	-	-10	-	-	-	-	-	-372	-382	-	-382
Balans per 31 dec 2024	4 050	1 053	-2 582	107	-53	-60	-3	29 174	31 686	750	32 436
Balans per 1 jan 2023	4 050	1 082	-1 891	64	-20	-109	-7	26 927	30 096	748	30 844
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	4 908	4 908	26	4 934
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-381	2	14	-27	10	-3	-385	-	-385
Totalresultat	-	-	-381	2	14	-27	10	4 905	4 523	26	4 549
Betald ränta på övrigt primärkapital netto efter skatt	-	-	-	-	-	-	-	5	5	-26	-21
Förändringar i övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	2
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	19	19	-	19
Utdelning	-	-	-	-	-	-	-	-2 876	-2 876	-	-2 876
Köp av egna aktier ²	-	-19	-	-	-	-	-	-1 264	-1 283	-	-1 283
Övriga förändringar	-	-	-	-	-	-	-	-9	-9	-	-9
Balans per 31 dec 2023	4 050	1 063	-2 272	66	-6	-136	3	27 707	30 475	750	31 225

¹ Totalt antal registrerade aktier var 3 503 miljoner (31 december 2023: 3 528 miljoner). Antalet egna aktier var 14,7 miljoner (31 december 2023: 9,1 miljoner), vilket utgör 0,4 % (31 december 2023: 0,3 %) av det totala antalet aktier i Nordea. Varje aktie representerar en rösträtt.

² Förändring av egna aktier för ersättningsändamål och för tradingportföljen redovisas som en ökning av "Investerat fritt eget kapital". Totala antalet egna aktier för ersättningsändamål var 11,5 miljoner (31 december 2023: 4,8 miljoner). Aktieåterköpsprogrammet uppgick till 372 mn euro (31 december 2023: 1 263 mn euro) och redovisas som en minskning av "Balanserade vinstmedel". Transaktionskostnader hänförliga till aktieåterköpsprogrammet uppgick till 0 mn euro (31 december 2023: 1 mn euro).

Kassaflödesanalys i sammandrag

	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Mn euro		
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	6 548	6 338
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 306	5 899
Betalda inkomstskatter	-1 418	-1 480
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	7 436	10 757
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-6 530	-17 229
Kassaflöde från den löpande verksamheten	906	-6 472
Investeringsverksamheten		
Förvärv/avyttring av rörelser	-2 393	-37
Förvärv/avyttring av intresseföretag och joint ventures	-	-1
Förvärv/avyttring av materiella tillgångar	-54	-53
Förvärv/avyttring av immateriella tillgångar	-469	-444
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 916	-535
Finansieringsverksamheten		
Emission/amortering av efterställda skulder	1 430	295
Försäljning/återköp av egna aktier inklusive förändring i tradingportföljen	-382	-1 283
Utbetald utdelning	-3 218	-2 876
Betald ränta på övrigt primärkapital	-26	-26
Kapitalandelen av leasingutbetalningar	-151	-118
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 347	-4 008
Periodens kassaflöde	-4 357	-11 015
Likvida medel	31 dec 2024	31 dec 2023
Mn euro		
Likvida medel vid periodens början	51 362	62 877
Omräkningsdifferens	560	-500
Likvida medel vid periodens slut	47 565	51 362
Förändring	-4 357	-11 015
Följande poster ingår i likvida medel:		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	46 562	50 622
Lån till centralbanker	4	3
Utlåning till kreditinstitut	999	737
Summa likvida medel	47 565	51 362

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

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

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

Noter till redovisningen

Not 1 Redovisningsprinciper

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

Rapporten innehåller ett sammandrag av de finansiella rapporterna och ska läsas tillsammans med de reviderade konsoliderade finansiella rapporterna för räkenskapsåret som slutade 31 december 2023. Redovisningsprinciperna och beräkningsgrunderna är oförändrade jämfört med i årsredovisningen 2023, med undantag för de förändringar som beskrivs nedan i avsnittet "Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation". För ytterligare information, se redovisningsprinciper i årsredovisningen 2023.

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

Förändrad presentation av avgifts- och provisionsnetto
Sedan 1 januari 2024 redovisas posterna "Betalningar" och "Kort" i not 4 "Avgifts- och provisionsnetto" istället som en post, "Betalningar och kort". Anledningen är att betalnings- och korttjänster ofta erbjuds som ett paket, vilket gör det svårt att skilja på betalningsrelaterade och kortrelaterade provisionsintäkter.

Vidare har benämningar av övriga poster i noten också ändrats något, men innehållet är fortsatt detsamma.

Jämförelsesiffrorna har räknats om och förändringens inverkan på fjärde kvartalet 2024 och helåret 2024 framgår av tabellen nedan.

Kv4 2024			
Mn euro	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip
Betalningar	73	-73	-
Kort	74	-74	-
Betalningar och kort	-	147	147

Jan-dec 2024			
Mn euro	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip
Betalningar	284	-284	-
Kort	299	-299	-
Betalningar och kort	-	583	583

Övriga ändringar

Följande omarbetade standarder utfärdade av International Accounting Standards Board (IASB) började tillämpas av Nordea den 1 januari 2024, men har inte haft någon betydande inverkan på Nordeas redovisning:

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

Ändringar i IFRS som ännu inte tillämpats

IFRS 18 Utformning av och upplysningar i finansiella rapporter

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

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

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

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

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

Ändringarna förtydligar om avtalsenliga kassaflöden från finansiella tillgångar med särskilda villkor, kopplade till exempelvis ESG-mål, uppfyller kriteriet för endast betalning av kapitalbelopp och ränta (SPPI), vilket är en förutsättning för värdering till upplupet anskaffningsvärde. Enligt ändringarna kan vissa finansiella tillgångar, bland annat de

med koppling till ESG-mål, uppfylla SPPI-kriteriet vid första redovisningstillfället, förutsatt att kassaflödena inte avviker väsentligt från kassaflödena från identiska finansiella tillgångar utan sådana villkor. Dessutom krävs ytterligare upplysningar om finansiella tillgångar och finansiella skulder med särskilda villkor. De nya kraven väntas stödja Nordeas nuvarande redovisning av lån med koppling till ESG-mål. De förväntas inte få någon betydande inverkan på koncernens redovisning eller kapitaltäckning när de tillämpas första gången, bortsett från kravet på de ytterligare upplysningarna.

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

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

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

Övriga ändringar

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

- Ändringar av IAS 21 Effekterna av ändrade valutakurser: Avsaknad av utbytbarhet
- IFRS 19 Dotterföretag utan offentlig ansvarighet: Upplysningar
- Avtal med hänvisning till naturberoende elektricitet (ändringar av IFRS 9 och IFRS 7)
- Årliga förbättringar – volym 11.

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

Den 18 november 2024 förvärvade Nordea den norska delen av Danske Banks privatkunds- och private banking-verksamhet. Nordea övertog cirka 235 000 kunder och 236 medarbetare, och nettoköpeskillingen uppgick till 2 375 mn euro. Nettoköpeskillingen motsvarade ungefär tillgångarnas och skuldernas redovisade värde hos säljaren, efter justeringar till verkligt värde av lån med fast ränta. Affären omfattade också tillhörande kapitalförvaltningsportföljer till ett värde av 1,2 md euro, som inte har konsolideras i Nordeakoncernens redovisning. Affären innefattade inte något utbyte av egetkapitalandelar.

Förvärvet är ett viktigt steg i genomförandet av Nordeas nordiska strategi, eftersom det stärker Nordeas närvaro i Norge. Det ökar också omfattningen av Nordea Persona Banking-verksamheten i Norge och ger möjlighet till värdeskapande genom att erbjuda de nya kunderna ett bredare utbud av produkter och tjänster.

Den preliminära fördelningen av köpeskillingen redovisas nedan.

Mn euro	18 november 2024
Utlåning till allmänheten	8 904
Övriga tillgångar och skulder	23
In- och upplåning från allmänheten	-3 186
Emitterade värdepapper	-3 390
Förvärvade nettotillgångar	2 351
Köpeskillning, kontantreglerad	2 393
Justering av förvärvspris att erhålla	-18
Kostnad för sammanslagning	2 375
Övervärde	24
Allokering av övervärde:	
Immateriell tillgång i form av kundrelation	24

Valutakurser

	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
1 euro = svenska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	11,4370	11,4740
Balansräkning (vid periodens slut)	11,4485	11,1275
1 euro = danska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4587	7,4509
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4576	7,4527
1 euro = norska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	11,6308	11,4238
Balansräkning (vid periodens slut)	11,7810	11,2120

Not 2

Segmentsrapportering

Jan-dec 2024	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Asset & Wealth Management	Övriga rörelse-segment	Summa rörelse-segment	Elimin-ering	Summa koncernen
Summa rörelseintäkter, mn euro	4 672	3 408	2 317	1 438	61	11 896	188	12 084
- varav interna transaktioner ¹	-1 608	-603	202	295	1 714	0	-	-
Rörelseresultat, mn euro	2 289	1 883	1 458	827	-18	6 439	109	6 548
Utlåning till allmänheten ² , md euro	171	92	53	12	0	328	30	358
In- och upplåning från allmänheten ² , md euro	88	53	48	12	0	201	31	232

Jan-dec 2023³

Summa rörelseintäkter, mn euro	4 542	3 328	2 335	1 367	-45	11 527	216	11 743
- varav interna transaktioner ¹	-1 160	-503	118	266	1 279	0	-	-
Rörelseresultat, mn euro	2 182	1 857	1 456	750	-22	6 223	115	6 338
Utlåning till allmänheten ² , md euro	163	91	51	11	0	316	29	345
In- och upplåning från allmänheten ² , md euro	83	51	45	12	0	191	19	210

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

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

³ Jämförelsesiffrorna har räknats om för att spegla den uppdaterade budgetvalutakursen i rapporteringen till den högsta verkställande beslutsfattaren. Se not K2.1 i årsredovisningen för 2023 för ytterligare information. Beloppen har också räknats om till följd av uppdateringar av ramverket för interna allokeringar i syfte att öka överensstämmelsen mellan affärsområdenas och koncernens lönsamhetsmått.

Avstämning mellan summa rörelsesegment och finansiella rapporter

	Rörelseresultat, mn euro		Utlåning till allmänheten, md euro		In- och upplåning från allmänheten, md euro	
	Jan-dec		31 dec		31 dec	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Summa rörelsesegment	6 439	6 223	328	316	201	191
Koncernfunktioner ¹	-11	-98	-	-	-	-
Oallokerade poster	46	133	26	24	29	16
Skilnader i redovisningsprinciper ²	74	80	4	5	2	3
Summa	6 548	6 338	358	345	232	210

¹ Består av Group Business Support, Group Internal Audit, Chief of Staff Office, Group People, Group Legal, Group Risk, Group Compliance och Group Brand, Communication och Marketing.

² Effekt från användandet av budgetvalutakurser i segmentrapporteringen.

Värdering av rörelsesegmentens prestation

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

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

Det har inte gjorts några förändringar i segmentsindelningen under året.

Not 3

Räntenetto

Räntenetto	Kv4 2024	Kv3 2024	Kv4 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Mn euro					
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	4 306	4 598	4 805	18 580	17 303
Övriga ränteintäkter	588	622	643	2 500	2 426
Räntekostnader	-3 040	-3 338	-3 502	-13 486	-12 278
Räntenetto	1 854	1 882	1 946	7 594	7 451
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	Kv4 2024	Kv3 2024	Kv4 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Mn euro					
Utlåning till kreditinstitut	485	568	603	2 359	2 642
Utlåning till allmänheten	3 324	3 420	3 455	13 734	12 095
Räntebärande värdepapper	274	309	280	1 191	931
Avgifter	41	62	57	208	201
Netto betald eller erhållen ränta på derivatinstrument i säkringsredovisning av tillgångar	182	239	410	1 088	1 434
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	4 306	4 598	4 805	18 580	17 303
Övriga ränteintäkter	Kv4 2024	Kv3 2024	Kv4 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Mn euro					
Utlåning till verkligt värde till allmänheten	428	426	429	1 721	1 608
Räntebärande värdepapper till verkligt värde	110	140	127	541	442
Netto betald eller erhållen ränta på derivatinstrument i ekonomiska säkringar av tillgångar	50	56	87	238	376
Övriga ränteintäkter	588	622	643	2 500	2 426
Räntekostnader	Kv4 2024	Kv3 2024	Kv4 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Mn euro					
Skulder till kreditinstitut	-139	-176	-195	-849	-865
In- och upplåning från allmänheten	-1 195	-1 297	-1 249	-5 107	-4 079
Avgifter till insättningsgarantier	-20	-20	-20	-79	-80
Emitterade värdepapper	-1 256	-1 292	-1 363	-5 167	-5 118
Efterställda skulder	-81	-67	-55	-271	-222
Övriga räntekostnader	-16	-12	-4	-37	-15
Netto betald eller erhållen ränta på derivatinstrument i säkringar av skulder	-333	-474	-616	-1 976	-1 899
Räntekostnader	-3 040	-3 338	-3 502	-13 486	-12 278

Not 4 Avgifts- och provisionsnetto

	Kv4 2024	Kv3 2024	Kv4 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Mn euro					
Kapitalförvaltning	455	432	412	1 724	1 631
Livförsäkring & Pensioner	42	37	31	157	138
Inlåningsprodukter	4	5	6	20	23
Depå- och emissionstjänster	8	2	5	12	6
Mäklari och rådgivning	56	37	56	209	194
Betalningar och kort	147	150	133	583	544
Utlåningsprodukter	110	105	113	429	437
Garantier	11	12	8	37	56
Övrigt	-8	-6	-1	-14	-8
Summa	825	774	763	3 157	3 021

Utbrytning

	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Asset & Wealth Management	Övriga rörelse- segment	Övrigt och elimineringar	Koncernen
Jan-dec 2024							
Mn euro							
Kapitalförvaltning	569	82	6	1 067	0	0	1 724
Livförsäkring & Pensioner	189	70	3	-93	0	-12	157
Inlåningsprodukter	3	16	1	0	0	0	20
Depå- och emissionstjänster	3	3	17	5	-13	-3	12
Mäklari och rådgivning	10	32	139	33	-2	-3	209
Betalningar och kort	246	231	95	0	0	11	583
Utlåningsprodukter	85	157	183	4	1	-1	429
Garantier	-2	2	47	0	5	-15	37
Övrigt	28	-3	-11	-27	-5	4	-14
Summa	1 131	590	480	989	-14	-19	3 157

Jan-dec 2023

Mn euro							
Kapitalförvaltning	522	75	5	1 029	0	0	1 631
Livförsäkring & Pensioner	154	62	2	-68	0	-12	138
Inlåningsprodukter	3	19	1	0	0	0	23
Depå- och emissionstjänster	3	4	10	4	-14	-1	6
Mäklari och rådgivning	13	32	129	28	-5	-3	194
Betalningar och kort	247	209	90	1	0	-3	544
Utlåningsprodukter	93	163	178	4	1	-2	437
Garantier	5	13	49	0	-12	1	56
Övrigt	19	3	-5	-23	-4	2	-8
Summa	1 059	580	459	975	-34	-18	3 021

Not 5 Nettoresultat av försäkringsverksamhet

	Kv4 2024	Kv3 2024	Kv4 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Mn euro					
Försäkringsintäkter	170	161	152	652	613
Kostnader för försäkringstjänster	-104	-106	-119	-402	-392
Nettoresultat från återförsäkringsavtal	0	-1	1	-6	-6
Försäkringsintäkter, netto	66	54	34	244	215
Finansiella intäkter eller kostnader från försäkringsavtal	-345	-621	-1 250	-2 574	-2 222
Avkastning på tillgångar som täcker försäkringsskulder	348	627	1 256	2 583	2 224
Finansiella intäkter eller kostnader från försäkringsavtal, netto	3	6	6	9	2
Summa	69	60	40	253	217

Not 6 Nettoresultat av poster till verkligt värde

	Kv4 2024	Kv3 2024	Kv4 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Mn euro					
Aktierelaterade instrument	146	272	93	529	243
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar	255	48	-24	695	521
Övriga finansiella instrument (inklusive krediter och råvaror)	-193	-55	86	-220	235
Nordea Life & Pension ¹	-7	19	-1	19	15
Summa	201	284	154	1 023	1 014

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

Not 7 Övriga kostnader

	Kv4 2024	Kv3 2024	Kv4 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Mn euro					
Informationsteknik ¹	-239	-188	-181	-796	-658
Marknadsföring och representation	-28	-18	-25	-80	-66
Porto-, transport-, telefon-, och kontorskostnader	-13	-10	-12	-50	-46
Hyses-, lokal- och fastighetskostnader	-29	-26	-28	-109	-109
Konsult-och revisionstjänster	-86	-51	-67	-220	-178
Marknadsdatatjänster	-26	-23	-23	-95	-89
Övrigt ²	-30	-64	13	-180	-60
Summa	-451	-380	-323	-1 530	-1 206

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

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

Not 8 Lagstadgade avgifter

	Kv4 2024	Kv3 2024	Kv4 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Mn euro					
Resolutionsavgifter	-	-	-	-45	-234
Bankskatt	-18	-18	-20	-72	-82
Summa	-18	-18	-20	-117	-316

Not 9 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

	Kv4 2024	Kv3 2024	Kv4 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Mn euro					
Avskrivning					
Materiella tillgångar	-55	-56	-60	-218	-225
Immateriella tillgångar	-88	-86	-94	-344	-384
Summa	-143	-142	-154	-562	-609
Nedskrivningar, netto					
Materiella tillgångar	-	-	-1	-	-6
Immateriella tillgångar	-5	-10	-184	-15	-193
Summa	-5	-10	-185	-15	-199
Summa	-148	-152	-339	-577	-808

Not 10 Kreditförluster, netto

	Kv4 2024	Kv3 2024	Kv4 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Mn euro					
Kreditförluster, kategori 1	-8	4	19	14	5
Kreditförluster, kategori 2	-7	46	-12	23	24
Kreditförluster, icke-kreditförsämrade tillgångar	-15	50	7	37	29
Kategori 3, kreditförsämrade tillgångar					
Kreditförluster, netto	42	-60	6	-18	-27
Konstaterade kreditförluster	-72	-55	-69	-231	-246
Minskning av avsättningar som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	33	21	17	85	89
Återföringar av tidigare konstaterade kreditförluster	9	10	10	40	35
Garantiersättning	2	2	0	7	2
Ny/ökad avsättning	-96	-49	-98	-300	-253
Återföring av avsättningar	41	29	32	182	184
Kreditförluster, kreditförsämrade tillgångar	-41	-102	-102	-235	-216
Kreditförluster, netto	-56	-52	-95	-198	-187
Nyckeltal					
Kreditförlusterrelation netto, upplupet anskaffningsvärde, punkter	8	8	14	7	7
- varav kategori 1	1	-1	-3	-1	0
- varav kategori 2	1	-7	2	-1	-1
- varav kategori 3	6	16	15	9	8

Not 11 Utlåning och osäkra fordringar

	Summa	
	31 dec 2024	31 dec 2023
Mn euro		
Utlåning värderad till verkligt värde	83 360	74 728
Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde som inte är osäkra (kategori 1 och 2)	279 913	273 568
Osäkra lånefordringar (kategori 3)	2 945	2 457
- varav reglerade	1 133	1 091
- varav oreglerade	1 812	1 366
Lånefordringar före reserver	366 218	350 753
- varav centralbanker och kreditinstitut	7 035	4 293
Reserver för lån som är osäkra (kategori 3)	-1 069	-1 037
- varav reglerade	-439	-453
- varav oreglerade	-630	-584
Reserver för lån som inte är osäkra (kategori 1 och 2)	-536	-616
Reserver¹	-1 605	-1 653
- varav centralbanker och kreditinstitut	-10	-21
Lånefordringar, redovisat värde	364 613	349 100

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

	31 dec 2024			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	263 547	16 366	2 945	282 858
Räntebärande värdepapper	41 284	-	-	41 284
Summa	304 831	16 366	2 945	324 142

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

Reserver och avsättningar

	31 dec 2024			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	-179	-357	-1 069	-1 605
Räntebärande värdepapper	-2	-	-	-2
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-58	-114	-21	-193
Summa reserver och avsättningar	-239	-471	-1 090	-1 800

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

Förändring av reserver för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Balans per 1 jan 2024	-206	-410	-1 037	-1 653
Ökning av reserveringar hänförliga till nya eller förvärvade lånefordringar	-51	-22	-11	-84
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	9	-143	-	-134
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	1	-	-145	-144
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	-8	75	-	67
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	-	27	-155	-128
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	0	-	6	6
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	-	-11	36	25
Förändring i reserveringar hänförliga till förändringar i kreditrisk	19	30	44	93
Minskning av reserveringar hänförliga till återbetalda eller borttagna lånefordringar	54	95	98	247
Minskning av reserveringar hänförliga till bortskrivna lånefordringar	-	-	85	85
Valutakursdifferenser	3	2	10	15
Balans per 31 dec 2024	-179	-357	-1 069	-1 605

Not 11 Fortsättning

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

	31 dec 2024	31 dec 2023
Nyckeltal ¹		
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), brutto, punkter	104	89
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), netto, punkter	66	51
Total reserveringsgrad (kategori 1, 2 och 3), punkter	57	60
Reserver i relation till osäkra lånefordringar (kategori 3), %	36	42
Kollektiva reserveringar i relation till utlåning i kategori 1 och 2, punkter	19	23

¹ För definitioner, se Ordlista.

Känsligheter

Reserveringarna är känsliga för ratingförändringar även om tröskelvärdena inte nås. Tabellen nedan visar hur reserveringarna påverkas om kreditkvaliteten för all utlåning i banken försämras med ett steg. Här beaktas effekten av både den högre risken för all exponering och överföringen av fordringar från kategori 1 till kategori 2 när de nått tröskelvärdet. Här ingår även effekten från de fordringar med rating ett steg över fallerade som klassificeras som fallerade, och den har beräknats till 44 mn euro (115 mn euro i slutet av september 2024). Denna siffra bygger på beräkningar enligt den statistiska modellen och inte individuella beräkningar som annars skulle vara fallet för väsentliga fallerade lån.

	31 dec 2024		31 dec 2023	
	Redovisade reserver	Reserver med ett stegs nedgradering	Redovisade reserver	Reserver med ett stegs nedgradering
Mn euro				
Personal Banking	388	457	405	526
Business Banking	1 040	1 155	986	1 114
Large Corporates & Institutions	348	376	396	431
Övrigt	24	31	38	51
Summa	1 800	2 019	1 825	2 122

Framåtblickande information

Framåtblickande information används både vid bedömningen av betydande öknings i kreditrisken och vid beräkningen av förväntade kreditförluster. Nordea använder sig av tre makroekonomiska scenarier: ett grundscenari, ett gynnsamt scenari och ett negativt scenari. För fjärde kvartalet 2024 beräknades de slutligt förväntade kreditförlusterna genom att vikta scenarierna enligt följande: 60 procent grundscenari, 20 procent negativt och 20 procent gynnsamt (sista september 2024: 60 procent grundscenari, 20 procent negativt och 20 procent gynnsamt).

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

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

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

Nordeas två alternativa makroekonomiska scenarier omfattar en rad rimliga riskfaktorer som kan få tillväxten att avvika från grundscenariot. En ytterligare eskalering av konflikten i Mellanöstern kan få oljepriset att stiga kraftigt under 2025. Detta kan leda till lågkonjunktur i Europa och Norden till följd av uppskjutna investeringar, lägre export och mindre konsumtion om arbetsmarknaden försvagas. Vidare kan centralbankerna bedöma att ett stigande oljepris bara innebär en tillfälligt högre inflationsrisk och fortsätta sänka sina styrräntor så att ränteläget hamnar under basscenariot för 2026. Om å andra sidan inflationen normaliseras och räntorna sjunker kan detta leda till en starkare återhämtning än den som ingår i grundscenariot.

Vid utgången av fjärde kvartalet 2024 uppgick justeringarna i förhållande till de modellberäknade reserveringarna/avsättningarna till 485 mn euro, inklusive reserveringar enligt ledningens bedömning. Reserveringarna enligt ledningens bedömning innefattar beräknade kreditförluster som ännu inte fångas upp av IFRS 9-modellen. Reserveringarna enligt ledningens bedömning granskades under kvartalet och minskades med 21 mn euro till följd av de förbättrade ekonomiska utsikterna i Norden med lägre inflation och räntor. Reserveringarna ligger emellertid fortsatt på en hög nivå till följd av den förhöjda makroekonomiska osäkerheten och osäkerheten i centrala prognoser, exempelvis eventuella förändringar i handelspolitiken och den geopolitiska utvecklingen. Det sammanlagda beloppet minskade till 414 mn euro från 435 mn euro under förra kvartalet.

Not 11 Fortsättning

Scenarier och reserver/avsättningar

31 dec 2024

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

Not 11 Fortsättning

Scenarier och reserver/avsättningar

31 dec 2023

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

Not 11 Fortsättning

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch

31 dec 2024

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

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

Not 11 Fortsättning

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch

31 dec 2023

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

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

Not 12 Klassificering av finansiella instrument

Verkligt värde via resultaträkningen (FVPL)

	Upplupet anskaffnings- värde (AC)	Obligatorisk	Från början värderade till verkligt värde via resultat- räkningen (Verkligt värde-optionen)	Verkligt värde via övrigt totalresultat (FVOCI)	Summa
Mn euro					
Finansiella tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	46 562	-	-	-	46 562
Utlåning till centralbanker	3 100	975	-	-	4 075
Utlåning till kreditinstitut	1 949	1 001	-	-	2 950
Utlåning till allmänheten	276 204	81 384	-	-	357 588
Räntebärande värdepapper	1 094	25 112	7 070	40 188	73 464
Aktier och andelar	-	35 388	-	-	35 388
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	59 318	809	-	60 127
Derivatinstrument	-	25 211	-	-	25 211
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-243	-	-	-	-243
Övriga tillgångar	768	5 833	-	-	6 601
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	807	-	-	-	807
Summa 31 dec 2024	330 241	234 222	7 879	40 188	612 530
Summa 31 dec 2023	326 154	202 856	9 233	35 869	574 112

Verkligt värde via resultaträkningen (FVPL)

	Upplupet anskaffnings- värde (AC)	Obligatorisk	Från början värderade till verkligt värde via resultat- räkningen (Verkligt värde-optionen)	Summa
Mn euro				
Finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut	8 040	20 735	-	28 775
In- och upplåning från allmänheten	215 405	17 030	-	232 435
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	-	61 713	61 713
Emitterade värdepapper	133 740	-	54 396	188 136
Derivatinstrument	-	25 034	-	25 034
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-458	-	-	-458
Övriga skulder ¹	4 219	7 749	-	11 968
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	-	-	6
Efterställda skulder	7 410	-	-	7 410
Summa 31 dec 2024	368 362	70 548	116 109	555 019
Summa 31 dec 2023	352 749	63 814	104 938	521 501

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

Not 13 Verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder

	31 dec 2024		31 dec 2023	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Mn euro				
Finansiella tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	46 562	46 562	50 622	50 622
Utlåning	364 370	365 451	348 229	350 263
Räntebärande värdepapper	73 464	73 464	68 000	68 008
Aktier och andelar	35 388	35 388	22 158	22 158
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	60 127	60 127	49 802	49 802
Derivatinstrument	25 211	25 211	26 525	26 525
Övriga tillgångar	6 601	6 601	8 371	8 371
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	807	807	405	405
Summa	612 530	613 611	574 112	576 154
Finansiella skulder				
Inlåning och skuldinstrument	456 298	456 869	426 965	427 651
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	61 713	61 713	51 573	51 573
Derivatinstrument	25 034	25 034	30 794	30 794
Övriga skulder	10 865	10 865	11 058	11 058
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	6	8	8
Summa	553 916	554 487	520 398	521 084

Fastställandet av verkligt värde beskrivs i årsredovisningen för 2023, not K3.4 "Verkligt värde".

Not 14

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde i balansräkningen

Fördelning i hierarkin för verkligt värde

	Instrument med pris- noteringar på en aktiv marknad (nivå 1)	Varav Life & Pension	Värderings- metod baserad på observerbara marknadsdata (nivå 2)	Varav Life & Pension	Värderings- metod baserad på ej observerbara marknadsdata (nivå 3)	Varav Life & Pension	Summa
Mn euro							
Tillgångar till verkligt värde i balansräkningen¹							
Utlåning till centralbanker	-	-	975	-	-	-	975
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 001	-	-	-	1 001
Utlåning till allmänheten	-	-	81 384	-	-	-	81 384
Räntebärande värdepapper	24 581	1 072	45 747	5 026	2 042	1 005	72 370
Aktier och andelar	32 907	19 953	173	77	2 308	920	35 388
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	58 561	54 394	1 205	1 205	361	361	60 127
Derivatinstrument	55	-	24 209	7	947	-	25 211
Övriga tillgångar	-	-	5 821	-	12	12	5 833
Summa 31 dec 2024	116 104	75 419	160 515	6 315	5 670	2 298	282 289
Summa 31 dec 2023	83 921	60 219	158 640	7 597	5 397	2 709	247 958
Skulder till verkligt värde i balansräkningen¹							
Skulder till kreditinstitut	-	-	20 735	-	-	-	20 735
In- och upplåning från allmänheten	-	-	17 030	-	-	-	17 030
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	-	61 713	57 396	-	-	61 713
Emitterade värdepapper	2 522	-	50 669	-	1 205	-	54 396
Derivatinstrument	118	-	24 332	49	584	-	25 034
Övriga skulder	1 152	-	6 512	2	85	-	7 749
Summa 31 dec 2024	3 792	-	180 991	57 447	1 874	-	186 657
Summa 31 dec 2023	6 982	-	159 617	47 408	2 153	-	168 752

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

Överföringar mellan nivå 1 och 2

Nordea har under perioden överfört räntebärande värdepapper till ett värde av 1 804 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 693 mn euro från nivå 2 till nivå 1 i verkligt värde-hierarkin. Vidare har Nordea överfört emitterade värdepapper till ett värde av 4 556 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 2 123 mn euro från nivå 2 till nivå 1, samt övriga skulder till ett värde av 150 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 342 mn euro från nivå 2 till nivå 1. Orsaken till dessa överföringar från nivå 1 till nivå 2 var att instrumenten upphörde att handlas aktivt under perioden och verkligt värde har nu beräknats med värderingsmetoder baserade på observerbara marknadsdata. Orsaken till överföringarna från nivå 2 till nivå 1 var att instrumenten handlades aktivt under perioden och tillförlitliga prisnoteringar fanns tillgängliga på marknaden. Överföringar mellan nivåerna anses ha skett vid periodens slut.

Not 14 Fortsättning

Förändringar i nivå 3

	Vinster och förluster som redovisats i resultaträkningen under året			Redovisat i övrigt totalresultat	Köp/ emissioner	Försäljningar	Avräkningar/ likvider	Överföringar till nivå 3	Överföringar från nivå 3	Omklassificeringar ¹	Omräkningsdifferenser	31 dec
	1 jan	Realiserade	Orealiserade									
Mn euro												
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	16	-	-16	-	-	-	-	0
Utlåning till allmänheten	2	-	-	-	23	-	-25	-	-	-	-	0
Räntebärande värdepapper	1 736	32	-118	-	313	-218	-60	579	-166	-	-56	2 042
- varav Life & Pension	1 214	39	-35	-	21	-144	-42	76	-70	-	-54	1 005
Aktier och andelar	2 321	57	121	-	180	-275	-56	3	-39	-11	7	2 308
- varav Life & Pension	1 041	47	11	-	56	-125	-46	-	-39	-	-25	920
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	436	26	-34	-	154	-159	-7	4	-50	-	-9	361
- varav Life & Pension	436	26	-34	-	154	-159	-7	4	-50	-	-9	361
Derivatinstrument (netto)	167	-2	194	-	-	-	2	26	-24	-	-	363
Övriga tillgångar	19	-	-	-	-	-	-7	-	-	-	-	12
- varav Life & Pension	18	-	-	-	-	-	-6	-	-	-	-	12
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	136	-	-136	-	-	-	-	0
Emitterade värdepapper	1 292	65	-177	5	640	-	-371	8	-257	-	-	1 205
Övriga skulder	145	-	46	-	3	-118	-	9	-	-	-	85
Summa 2024, netto	3 244	48	294	-5	-93	-534	338	595	-22	-11	-58	3 796
Summa 2023, netto	3 289	32	139	1	22	-566	94	323	48	-	-138	3 244

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

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

Processen för värdering till verkligt värde i nivå 3

För information om processen för värdering till verkligt värde i nivå 3, se årsredovisningen för 2023, not K3.4 "Verkligt värde".

Uppskjutna dag 1-resultat

Transaktionspriset för finansiella instrument överensstämmer i vissa fall inte med verkligt värde vid första redovisningstillfället enligt använd värderingsmodell. Skälet är huvudsakligen att transaktionspriset inte har kunnat fastställas på en aktiv marknad. Om väsentliga ej observerbara data används i värderingsmetoden (nivå 3) redovisas det finansiella instrumentet till transaktionspriset, och den eventuella skillnaden mellan transaktionspriset och det verkliga värdet vid första redovisningstillfället, enligt använd värderingsmodell (dag 1-resultat), skjuts upp. För ytterligare information, se årsredovisningen för 2023 not K3.4 "Verkligt värde". Tabellen nedan visar den totala skillnaden som kvarstår att periodisera i resultaträkningen vid periodens början och slut, samt en avstämning av hur detta skillnadsbelopp har förändrats under perioden (förändring i uppskjutna dag 1-resultat).

Uppskjutna dag 1-resultat - derivatinstrument, netto

	2024	2023
Mn euro		
Ingående balans 1 jan	73	84
Uppskjutna resultat från nya transaktioner	42	38
Redovisat i resultaträkningen under perioden ¹	-45	-49
Utgående balans 31 dec	70	73

¹ Varav -5 mn euro (-10 mn euro) relateras till överföring av derivatinstrument från nivå 3 till nivå 2.

Not 14 Fortsättning

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

Mn euro	Verkligt värde	Varav Life & Pension ¹	Värderingsmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för verkligt värde ⁴
Räntebärande värdepapper					
Offentliga institutioner	118	105	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-5/5
Bolåneinstitut och andra kreditinstitut	1 467	622	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-103/103
Företag ²	457	278	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-23/23
Summa 31 dec 2024	2 042	1 005			-131/131
Summa 31 dec 2023	1 736	1 214			-73/73
Aktier och andelar					
Private equity-fonder	1 404	566	Andelsvärde ³		-155/155
Hedgefonder	151	150	Andelsvärde ³		-14/14
Kreditfonder	482	36	Andelsvärde/analytikerkonsensus ³		-47/47
Övriga fonder	166	157	Andelsvärde/fondkurser ³		-11/11
Övrigt ⁵	466	372	-		-40/40
Summa 31 dec 2024	2 669	1 281			-267/267
Summa 31 dec 2023	2 757	1 477			-288/288
Derivatinstrument, netto					
Räntederivat	180	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	-9/11
Aktiederivat	12	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	-6/3
Valutaderivat	144	-	Optionsmodell	Utdelning Korrelation Volatilitet	-1/1
Kreditderivat	27	-	Kreditderivatmodell	Korrelation Volatilitet Återvinningsgrad	-9/10
Summa 31 dec 2024	363	-			-25/25
Summa 31 dec 2023	167	-			-23/24
Emitterade värdepapper					
Emitterade strukturerade obligationer	-1 205	-	Kreditderivatmodell	Korrelation Återvinningsgrad Volatilitet	-6/6
Summa 31 dec 2024	-1 205	-			-6/6
Summa 31 dec 2023	-1 292	-			-6/6
Övrigt, netto					
Övriga tillgångar och Övriga skulder, netto	-73	12	-	-	-8/8
Summa 31 dec 2024	-73	12			-8/8
Summa 31 dec 2023	-126	18			-12/12

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

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

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

³ De verkliga värdena baseras på kurser och andelsvärden som erhållits från externa leverantörer/förvaltare. Dessa kurser har fastställts utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna. Den allra vanligaste värderingsmetoden för private equity-fonder hos leverantörer/förvaltare överensstämmer med anvisningarna International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV), som utfärdats av Invest Europe (tidigare kallad EVCA). Ungefär 60% av innehavet i private equity-fonder justeras/värderas internt utifrån IPEV-anvisningarna. De redovisade värdena för dessa ligger i intervallet 1% till 100% jämfört med de värden som erhållits från leverantörer/förvaltare.

⁴ Kolumnen "Intervall för verkligt värde" visar känsligheten hos nivå 3-instrument vid förändringar i viktiga antaganden. Ytterligare information finns i årsredovisningen för 2023, not K3.4 "Verkligt värde".

⁵ Varav 361 mn euro relateras till tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal.

Not 15 Risker och osäkerheter

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

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

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

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

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

Ordlista

Allokerat kapital

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

Andel osäkra fordringar (kategori 3), brutto

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

Andel osäkra fordringar (kategori 3), netto

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

Avkastning på allokerat kapital

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

Avkastning på allokerat kapital med periodiserade resolutionsavgifter

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

Avkastning på eget kapital

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

Avkastning på eget kapital exkl. immateriella tillgångar

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

Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter

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

Avkastning på riskexponeringsbelopp

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

Kreditförlustrelation netto, upplupet anskaffningsvärde

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

Primärkapital

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

Primärkapitalrelation

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

Reserver i relation till lån i kategorierna 1 och 2

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

Reserver i relation till oreglerade lån (kategori 3)

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

Räntenettomarginal

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

Total reserveringsgrad (kategorierna 1, 2 och 3)

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

Fler resultatmått finns på <https://www.nordea.com/en/investor-relations/reports-and-presentations/group-interim-reports/> och i årsredovisningen 2023.

Nordea Bank Abp

Resultaträkning

	Kv4 2024	Kv4 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Mn euro				
Rörelseintäkter				
Ränteintäkter	3 534	4 134	15 321	14 811
Räntekostnader	-2 188	-2 639	-9 777	-9 254
Räntenetto	1 346	1 495	5 544	5 557
Avgifts- och provisionsintäkter	624	610	2 404	2 305
Avgifts- och provisionskostnader	-152	-155	-566	-574
Avgifts- och provisionsnetto	472	455	1 838	1 731
Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen ¹	202	169	990	1 054
Nettoresultat av poster till verkligt värde som redovisats via fonden för verkligt värde	0	-1	5	-39
Intäkter från egetkapitalinstrument	176	870	958	1 747
Övriga rörelseintäkter	173	194	764	741
Summa rörelseintäkter	2 369	3 182	10 099	10 791
Rörelsekostnader				
Personalkostnader	-677	-645	-2 619	-2 448
Övriga administrationskostnader ¹	-336	-262	-1 104	-896
Övriga rörelsekostnader ¹	-199	-164	-630	-566
Lagstadgade avgifter	-13	-16	-52	-223
Av- och nedskrivningar ¹	-100	-289	-385	-839
Summa rörelsekostnader	-1 325	-1 376	-4 790	-4 972
Resultat före kreditförluster	1 044	1 806	5 309	5 819
Kreditförluster, netto ¹	-10	-73	-83	-119
Rörelseresultat	1 034	1 733	5 226	5 700
Skatt	-232	-207	-1 037	-961
Periodens resultat	802	1 526	4 189	4 739

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

Nordea Bank Abp

Balansräkning

	31 dec 2024	31 dec 2023
Mn euro		
Tillgångar		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanken	44 862	49 150
Skuldebrev belåningsbara i centralbanken	71 349	59 967
Utlåning till kreditinstitut	75 139	68 589
Utlåning till allmänheten	151 977	149 900
Räntebärande värdepapper	9 630	13 796
Aktier och andelar	17 491	9 437
Aktier och andelar i koncernföretag	15 656	14 090
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	74	64
Derivatinstrument	26 054	27 832
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-69	-230
Immateriella tillgångar	1 570	1 488
Materiella tillgångar	224	227
Uppskjutna skattefordringar	25	37
Aktuella skattefordringar	249	128
Pensionstillgångar	351	220
Övriga tillgångar	6 896	9 299
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	987	776
Summa tillgångar	422 465	404 770
Skulder		
Skulder till kreditinstitut och centralbanken	36 306	36 488
In- och upplåning från allmänheten	240 106	217 574
Emitterade värdepapper ¹	70 127	71 859
Derivatinstrument	25 927	32 202
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-458	-869
Aktuella skatteskulder	18	254
Övriga skulder	12 659	12 295
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 257	916
Uppskjutna skatteskulder	377	79
Avsättningar	376	381
Pensionsförpliktelser	234	237
Efterställda skulder	7 410	5 720
Summa skulder	394 339	377 136
Eget kapital		
Aktiekapital	4 050	4 050
Innehavare av övrigt primärkapital	750	750
Investerat fritt eget kapital	1 053	1 063
Övriga reserver	-37	-198
Balanserade vinstmedel	18 121	17 230
Periodens resultat	4 189	4 739
Summa eget kapital	28 126	27 634
Summa skulder och eget kapital	422 465	404 770
Åtaganden utanför balansräkningen		
Åtaganden gentemot tredje part för kunders räkning		
Garantier och säkerheter	54 380	45 346
Övriga	483	647
Oåterkalleliga åtaganden gentemot kund		
Åtaganden om återköp av värdepapper	-	-
Övriga	99 530	92 668

Nordea Bank Abp

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

Redovisningsprinciperna och beräkningsgrunderna är oförändrade jämfört med i årsredovisningen 2023. För ytterligare information, se Redovisningsprinciper i årsredovisningen 2023.

För ytterligare information

- En webbsändning hålls den 30 januari kl. 11.00 EET (10.00 CET). Frank Vang-Jensen, vd och koncernchef, presenterar resultatet och därefter hålls en frågestund för investerare och analytiker med Frank Vang-Jensen, Ian Smith, Group CFO, och Ilkka Ottoila, chef för investerarrelationer.
- Evenemanget sänds direkt via webben. Inspelningen och presentationsmaterialet publiceras på nordea.com/ir.
- Denna delårsrapport, en investerarpresentation och faktabok finns nordea.com/ir.

Kontaktpersoner

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

Ian Smith
Group CFO
+45 55 47 83 72

Ilkka Ottoila
chef för investerarrelationer
+358 9 5300 7058

Press Nordea Sverige
+46 771 40 10 60

Finansiell kalender

30 januari 2025 – bokslutskommuniké 2024

Vecka 9 2025 – årsredovisningen publicerades

20 mars 2025 – ordinarie bolagsstämma

16 april 2025 – resultat för första kvartalet 2025

17 juli 2025 – halvårsrapport 2025

16 oktober 2025 – resultat för tredje kvartalet 2025

Helsingfors den 30 januari 2025

Nordea Bank Abp

Styrelsen

Denna rapport har inte granskats av revisorerna.

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

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