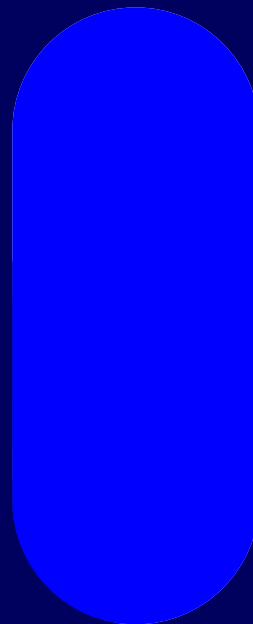
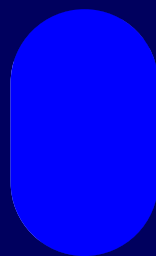


Nordea

Årsredovisning
2025





Innehållsförteckning

Inledning

Vilka vi är	2
Vd-ord	3
Nordea som investeringsalternativ	5

Strategisk rapport

Affärsmiljö	7
Strategiska prioriteringar	10
Hållbarhet är kärnan	16

Våra intressenter

Inledning	20
Kunder	21
Medarbetare	23
Aktieägare	24
Samhället	25

Affärsområden

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

Vd-ord

SIDAN 3



Hållbarhetsförklaring

SIDAN 81



Strategiska prioriteringar

SIDAN 10



Finansiella rapporter

SIDAN 194



Förvaltningsberättelse

SIDAN 37



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

Nordea har rapporterat om sina miljö- och hållbarhetsresultat varje år sedan 2002. Nordeas hållbarhetsrapportering för 2025 består av hållbarhetsupplysningar som återfinns (i) i kapitlet "Hållbarhet är kärnan" på sidorna 16–18, (ii) i "Hållbarhetsförklaringen" (inklusive vår taxonomirapport) på sidorna 81–190, (iii) i "Bolagsstyrningsrapport 2025" på sidorna 58–62 och (iv) på sidorna 276–306 i not K11 "Risk- och likviditetshantering".



VILKA VI ÄR

Alltid **på väg framåt**

Vi är den ledande finanskoncernen i Norden och förstahandsvalet för miljontals människor i regionen. Vi är stolta över att i 200 år ha varit en tillförlitlig finansiell partner för privatpersoner, familjer och företag. Vi drar nytta av vår styrka och erfarenhet för att kunna hjälpa våra kunder att förverkliga sina drömmar och önskningar.

Våra värderingar är djupt rotade i de öppna, progressiva och samarbetsorienterade nordiska samhällena. På Nordea känner medarbetarna passion för våra kunder, arbetar tillsammans för att på bästa sätt dra nytta av all den kompetens de representerar, känner ett verkligt ägarskap i sitt arbete och har modet att göra det rätta.

Vi leds av dessa värderingar när vi betjänar alla våra kunder i Danmark, Finland, Norge och Sverige – från hushåll, "family offices" och småföretag till flera av de största finansinstituten och företagen i Norden.

Vi har en stark marknadsställning på våra fyra hemmamarknader och i våra fyra affärsområden: Personal Banking, Asset & Wealth Management, Business Banking och Large Corporates & Institutions. Vart och ett av våra affärsområden erbjuder ett brett utbud av produkter och tjänster för allt från dagliga bankärenden till komplicerade finansiella behov. Vår modell bygger på positiva digitala upplevelser som kompletteras av tillförlitliga rådgivare, så att våra kunder känner sig trygga och väl omhändertagna oavsett hur de väljer att kontakta oss.

Vårt namn, Nordea, omfamnar den nordiska idén om att alltid utvecklas och göra morgondagen lite bättre. Varje dag. Vårt mål är att fortsätta bygga vår styrka och bidra till att öka motståndskraften hos våra kunder, aktieägare och samhällena i Norden, idag och för kommande generationer.

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

Vi strävar efter att vara personliga, experter och ansvarsfulla

Vi tror på att vara personliga.

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

Vi sätter stolthet i att vara experter

och tänka framåt. Vi delar med oss av vårt kunnande och använder vår expertis för att tillgodose kundernas finansiella behov, från det enklaste till det mest komplicerade.

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



”Vi inleder vår nya strategiperiod från ett starkt utgångsläge och med högt ställda ambitioner.”

VD-ORD

Bästa läsare,

Nordea redovisade ett starkt resultat för 2025. Resultatet återspeglar den starka affärsutveckling som vi har haft sedan vi påbörjade arbetet med att omforma vår verksamhet 2019. Bevisen är många – vi står starkare nu än någonsin förut. När vi nu går in i den nya strategiperioden är vår ambition tydlig: vi ska vara den bäst presterande finanskoncernen i Norden.

2025 präglades av en betydande global osäkerhet. De geopolitiska spänningarna förblev höga och Rysslands krig mot Ukraina fortsatte, vilket gjorde att säkerhetsfrågorna fortsatt stod högt på de europeiska och nordiska ländernas dagordningar. Samtidigt bidrog förändringar i handelspolitiken till ökad oro.

Världsekonomin har stått emot bättre än många hade väntat sig. I inledningen av 2026 ser vi trots det tydliga riskfaktorer som hotar tillväxten. I tider som dessa är motståndskraft en ovärderlig tillgång.

De nordiska länderna har ett försprång tack vare sina starka ekonomier och offentliga finanser, det stabila politiska läget i regionen och – vilket är helt avgörande – deras förmåga att anpassa sig till förändring. Deras långa historia som handelsnationer har också format de nordiska företagen, varav tusentals är kunder i Nordea, och deras konkurrenskraft på den internationella marknaden. Nordiska företag utmärker sig genom sitt fokus på kvalitet och innovation, sin omfattande kompetens inom teknik och IT-utveckling, och sin anpassningsbarhet. Det här är en mix som har bidragit till att nordiska företag står ut bland konkurrenterna internationellt – och lyckas bibehålla sin ställning över tid.

Därför är jag övertygad om att Norden har goda förutsättningar att fortsätta prestera starkt, trots att

riskerna kring utsikterna för världsekonomin kvarstår och konsekvenserna av dessa är svårbedömda.

Nordea har haft sin hemmamarknad i de nordiska länderna under flera generationer. Att stötta våra kunder och vår region genom både goda och utmanande tider är en del av vår identitet. Vi står väl rustade att uppfylla vårt ansvar – med rådgivningskapacitet, kapital, ett brett utbud av finansiella tjänster, och en stark balansräkning. Vår diversifiering är en viktig del av vår styrka, och vi har en god spridning av intäkter, utlåning och resultat på alla våra fyra hemmamarknader.

Under 2025 visade vi ännu en gång på värdet med vår diversifierade affärsmodell. Vi presterade väl, med hög lönsamhet, ökad efterfrågan från kunderna och ökade affärsvolymen trots att konsumenternas förtroende på alla våra hemmamarknader förstärkeligt nog var fortsatt dämpat.

Bostadsmarknaderna var tröga men började visa tecken på att återhämta sig något under året. I detta läge ökade vi bolånevolymer med 1 procent på årsbasis. Hushållen var mest inriktade på att stärka sin ekonomi och många kunder höjde sitt regelbundna sparande eller placerade större belopp i fonder. Det bidrog till att nettoflödena ökade till 15,7 md euro och det förvaltade kapitalet ökade med 13 procent på årsbasis, till rekordhöga 478 md euro.

VD-ORD

Företagens aktivitet ökade. Det är tydligt att stabiliseringen av inflationen och ränteläget har möjliggjort för företagen att planera med större säkerhet. Till följd av detta ökade företagsutlåningen med 8 procent på årsbasis och inlåningen från företag ökade med 1 procent.

Årets intäkter stod emot väl i det lägre ränteläget och uppgick till 11,7 md euro. Lönsamheten var hög med ett rörelseresultat på 6,3 md euro och avkastningen på eget kapital var 15,5 procent. Det gör 2025 till tredje året i rad som vi överträffar 15 procent, och befäster vår position som en stark och motståndskraftig finanskoncern.

Nordea står starkare än någonsin

Året som gick markerade slutförandet av ett betydelsefullt kapitel i vår utveckling. Sedan vi påbörjade arbetet med att omforma banken hösten 2019 har vi arbetat kontinuerligt för att stärka våra resultat och vår konkurrenskraft. Nu har vi lagt den andra av två framgångsrika strategiperioder bakom oss och även denna gång nådde eller överträffade vi alla våra mål.

Men viktigast av allt, vi fokuserade på våra kunder och arbetade obehagligt för att tjäna dem bättre. Det arbetet har lönat sig: affärsvolymerna ökade för både befintliga och nya kunder. Det var också glädjande att vi avslutade 2025 med en tydligt förbättrad kundnöjdhet. Kunderna ger oss nu 4–10 poäng högre betyg i alla affärsområden jämfört med 2019 och vi har även förbättrat vårt resultat gentemot konkurrenterna.

Våra digitala tjänster anses nu vara bland de bästa i Europa. Vidare har vi gjort betydande investeringar i teknik och riskhantering och stärkt vår ställning som en trygg och tillförlitlig finansiell partner.

Tillväxten märktes främst i Sverige och Norge, där vi har mindre mogna marknadsandelar än i Danmark och Finland. I Sverige bidrog riktade initiativ till att vi återtog en ledande ställning på en av Europas tuffaste marknader – bland annat ökade vår andel inom bolån ytterligare under 2025. I Norge växte vi både organiskt och genom kompletterande förvärv. I alla de nordiska länderna har vi också ökat vår andel inom sparande och placeringar,

livförsäkring och pensioner, private banking och på företagssidan.

De framsteg vi gjort på senare år återspeglas i våra finansiella resultat.

- **Vi är effektivare:** Om vi ser tillbaka till 2019 så kostade det 57 cent att generera en intäkt på 1 euro. Den kostnaden har nu minskat till 45 cent. Förbättringen har dessutom skett parallellt med betydande strategiska investeringar.
- **Vi är mer lönsamma:** Under 2019 låg vi i princip längst ned på listan över världens 100 största banker sett till avkastning på eget kapital. Idag är vi bland de 20 bästa och bland de bästa i Europa.
- **Vi bibehåller en stark kapitaltillväxt:** I slutet av 2025 var kärnprimärkapitalrelationen 15,7 procent, vilket är 1,9 procentenheter över gällande regelkrav.
- **Vi skapar värde för våra aktieägare:** Vår totalavkastning för perioden 2019–2025 uppgår till 322 procent eller 26 procent per år. Vi har nu återfört 21,7 md euro till våra aktieägare genom utdelningar och aktieåterköp.

Som ett av de bolag med bredast spridning av aktieägare i Norden – vi har mer än 590 000 aktieägare i hela regionen – är det viktigt för oss att leverera en stark och tillförlitlig avkastning. Genom avkastningen bidrar vi till ekonomiskt välbefinnande för nordiska hushåll och småsparare och, tillsammans med de betydande belopp vi betalar i skatt, stimulerar den ekonomiska utvecklingen och ökar motståndskraften i de nordiska samhällena.

Givet det starka resultatet för 2025 kommer styrelsen att föreslå aktieägarna på den ordinarie bolagsstämman 2026 en utdelning på 0,96 euro per aktie för 2025, en ökning från 0,94 euro per aktie för 2024. Vidare kommer styrelsen att föreslå en halvårsutdelning för 2026, som motsvarar omkring 50 procent av resultatet för de första sex månaderna av räkenskapsåret 2026.

Sammantaget kan vi se tillbaka på 2025 som ett starkt år för Nordea. De framsteg vi har gjort återspeglar våra



medarbetares hårda arbete, kundernas tillit och stödet från våra aktieägare. Jag är tacksam mot alla våra intressenter för det förtroende ni har visat – och fortsätter att visa – oss.

Nu tar vi Nordea till nästa nivå

Vi inleder vår nya strategiperiod – den tredje i ordningen – från ett starkt utgångsläge, och med högt ställda ambitioner. Våra prioriteringar fram till 2030 är tydliga: vi ska växa inom flera attraktiva områden och öka våra intäkter snabbare än marknaden, ytterligare stärka vårt kunderbudande och tillvarata alla fördelar med vår unika storlek i Norden.

Vår nordiska storlek är fortsatt vår allra viktigaste konkurrensfördel. Och även om vi hittills har realiserat många skalfördelar finns det fortfarande betydande effektivitetsvinster att göra. I denna nästa fas är vi fast beslutna att fortsätta harmonisera vår verksamhet i hela regionen.

Teknik – framför allt AI – kommer att spela en central roll i detta arbete. Det gör det möjligt för oss att ersätta lokala processer med nordiska, stärka vår konkurrenskraft och skapa bättre kundupplevelser – snabbare och till lägre kostnad.

Vi ska vara en positiv kraft som bland annat främjar omställningen till ett mer motståndskraftigt samhälle.

Hållbarhet är viktigt för oss, våra kunder och de samhällen vi tjänar. Därför ser vi hållbarhet både som en väsentlig del av vårt syfte och, i allt större grad, en konkurrensfördel. Vi ska bygga vidare på de senaste årens arbete och hålla fast vid vårt starka åtagande att stötta våra kunder i deras omställning till nettonollutsläpp.

För vår nya strategiperiod siktar vi på en avkastning på eget kapital som är högre än 15 procent för varje år under hela perioden fram till 2030, och avsevärt högre under 2030. Vi siktar även på ett K/I-tal, exklusive lagstadgade avgifter, på 40–42 procent till 2030. Idag ligger det på 45 procent och minskningen till målnivån kommer att ske gradvis. Därmed räknar vi med att leverera en avkastning på eget kapital som är högre än 15 procent för helåret 2026, med ett K/I-tal exklusive lagstadgade avgifter på omkring 45 procent.

En sak är säker: vi kommer att fortsätta genomföra vår plan med samma engagemang, disciplin och fokus som varit vår ledstjärna under de senaste två strategiperioderna. När vi lovar något så står vi för det.

Vår ambition är att bli den klart bäst presterande finanskoncernen i Norden.

Frank Vang-Jensen
Vd och koncernchef



NORDEA SOM INVESTERINGSALTERNATIV

Varför äga Nordea



Idag har vi en stark position, och har uppnått i princip alla mål för våra senaste två strategiperioder genom vårt obevekliga fokus på tillväxt inom prioriterade områden, effektivisering av verksamheten och strukturella förbättringar. På sex år har Nordea gått från ett svagt resultat till marknadsledande avkastning på eget kapital och tillväxt i resultat per aktie. Tack vare vår diversifiering kan vi också erbjuda något som få av våra konkurrenter klarar: marknadsledande avkastning med låg volatilitet. Vi kommer att bygga vidare på denna grund. Vår plan är att växa snabbare än marknaden, förbättra den strukturella effektiviteten genom våra nordiska skalfördelar och leverera överlägsen tillväxt i resultat per aktie samt hållbar och marknadsledande lönsamhet.

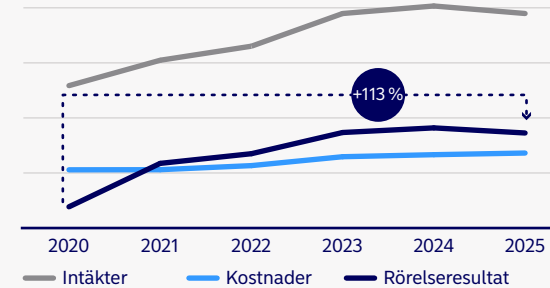
Ian Smith, CFO

Lönsam tillväxt och mycket stabila resultat

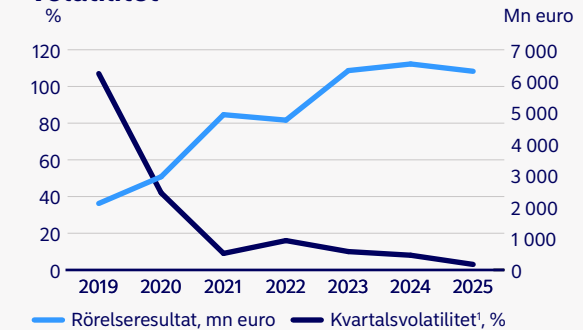
Vi är den största finanskoncernen i Norden – en region som utmärks av stabilitet, innovation och stark ekonomisk utveckling.

- **Nordisk affärsmodell:** skapar en stabil, kontinuerlig och högkvalitativ resultattillväxt
- **Stark lönsamhet:** operativ effektivitet, låg risk och hög avkastning på eget kapital

Vår tillväxt



Motståndskraftigt resultat med låg volatilitet



1) Beräknad som standardavvikelsen för rörelseresultatet per kvartal under året dividerat med det genomsnittliga kvartalsresultatet för samma år.

Avkastning på eget kapital
15,5 %

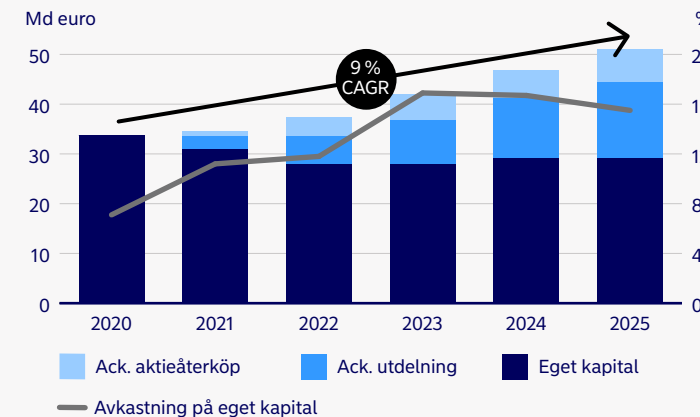
K/I-tal
45,0 %¹

1) Exklusive lagstadgade avgifter.

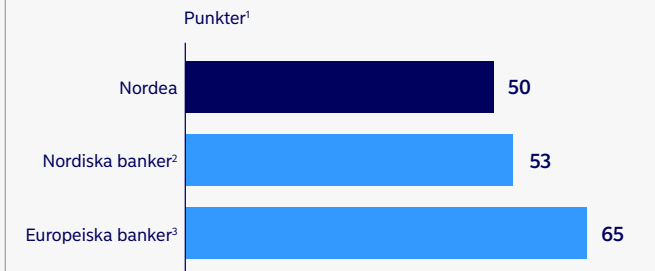
Optimerad kapitalhantering och en stark balansräkning

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

Hög och stabil avkastning på eget kapital, stark kapitaltillväxt och effektiv utdelning



Marknadsledande långfristiga upplåningskostnader



AA
kreditbetyg

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



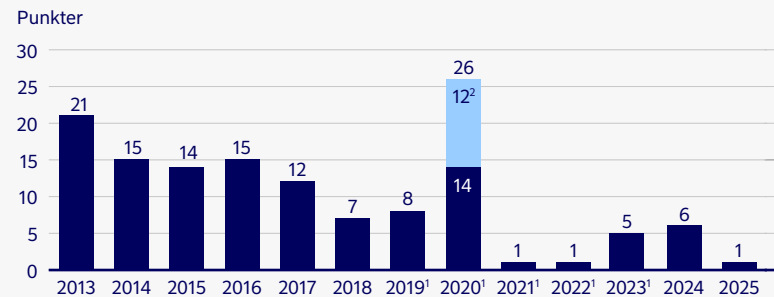
NORDEA SOM INVESTERINGSALTERNATIV

Stark kreditkvalitet och låga kreditförluster

Vi har en väl avvägd riskprofil och diversifierad exponering.

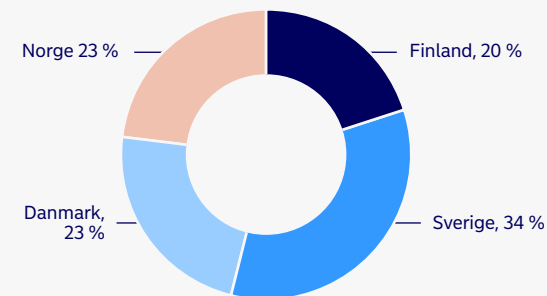
- **En av Europas mest diversifierade kreditportföljer:** kreditportföljen har god spridning mellan hushåll och företag, utan betydande koncentrationer i någon enskild sektor
- **Låga kreditförluster:** stark kreditkvalitet med låg risk

Kreditförlustrelation, inklusive liknande nettoresultat (punkter)



1) Inkluderar justeringar till verkligt värde av lån värderade till verkligt värde i Nordea Kredit. 2019 och 2022 presenteras värdena exklusive jämförelsestörande poster. Se sidorna 41–42 för ytterligare information.
2) Reserveringar enligt ledningens bedömning för covid-19.

Väldiversifierad kreditportfölj



Digitala tjänster: en global föregångare



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

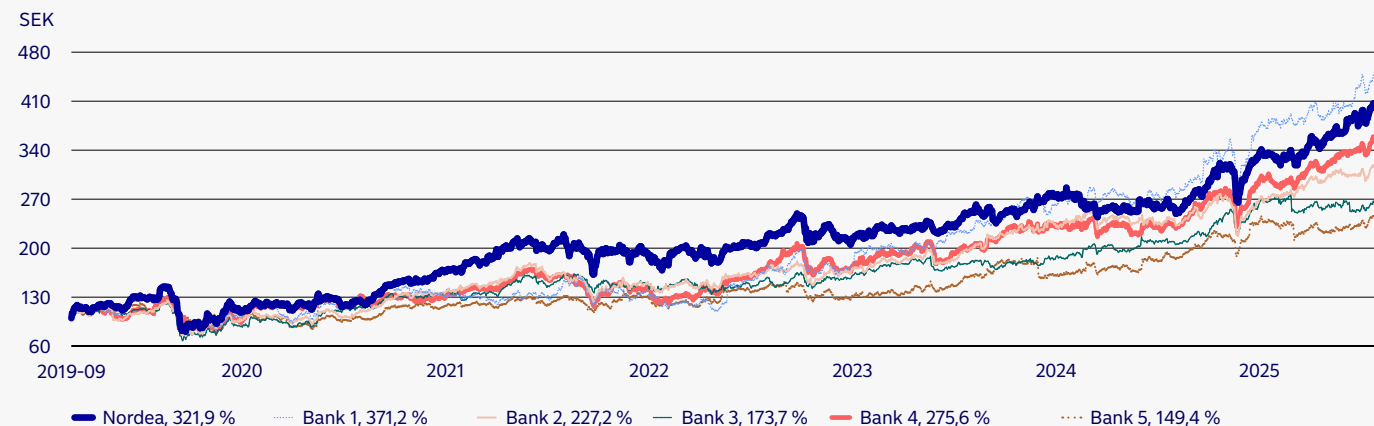
- **Topprankad inom digitalisering:** rankad bland de tre bästa bankerna inom digitalisering globalt och den bästa i Europa
- **Bästa bankapp för privatkunder** i Norden enligt App Store

Marknadsledande avkastning

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

- **Stark totalavkastning,** Nordea i ledande ställning
- **Högsta utdelningskvot** bland jämförbara banker
- **Aktieåterköp upprätthåller en effektiv kapitalstruktur** och optimerar vår kapitaliseringsnivå

Totalavkastning (indexerad)



Hållbarhet: en integrerad del i vår affärsstrategi



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

- **44 procent mindre** finansierade utsläpp i utlåningsportföljen i slutet av 2025 (mål till 2030: minskning med 40–50 procent jämfört med 2019)
- **Mål för hållbar finansiering överträffat:** förmedlat 235 md euro i slutet av 2025 (mål för 2022–2025: >200 md euro)



AFFÄRSMILJÖ

Nordisk styrka i en föränderlig värld

De nordiska länderna erbjuder unika förutsättningar för framgång, i både goda och utmanande tider. Starka ekonomier, motståndskraftiga samhällen och en kultur som präglas av förtroende och innovation bidrar alla till en affärsmiljö där tillväxt och stabilitet går hand i hand. Det här är kvaliteter som gör Nordens finansmarknader till några av Europas mest attraktiva.

De nordiska länderna erbjuder en stabil grund för Nordeas tillväxt. De hör till de mest öppna och motståndskraftiga ekonomierna i världen och rankas ständigt bland de främsta i fråga om BNP per capita.

Deras ekonomiska styrka bygger på högt förtroende, en kultur präglad av utbildning och företagande, och starka sociala skyddsnät. Tillsammans bidrar dessa faktorer till en varaktig politisk och ekonomisk stabilitet som har hjälpt regionen att klara världsomvälvande händelser bättre än många andra.

Innovationskulturen är djupt rotad i de nordiska länderna. Här har digitaliseringen kommit långt och ny teknik välkomnas i ett tidigt skede. Regionens största företag – varav flera är kunder i Nordea – utmärker sig bland konkurrenterna baserat på hög kvalitet och innovationskraft snarare än enbart sin storlek. Det har visat sig vara ett framgångsrikt recept: de senaste tjugo åren har nordiska företag presterat klart bättre än jämförbara företag i USA, Europa och Asien ifråga om totalavkastning till aktieägarna.

Den trygga och stabila affärsmiljön i Norden stöds ytterligare av en tillförlitlig, lönsam och robust banksektor. Nordiska finansinstitut är välkapitaliserade, har lång erfarenhet av en väl avvägd riskhantering och var snabba att komma igång med digital innovation och klimatåtgärder, jämfört med många andra delar av världen.

Nordeas styrka ligger i vår nordiska affärsmodell och en mycket väldiversifierad kreditportfölj, faktorer som hjälpt oss bli en av Europas ledande finanskoncerner.

Motståndskraft i ett osäkert världsläge

Under 2025 påverkades de nordiska ekonomierna, liksom många andra, fortsatt av det osäkra världsläget. Inflation och räntenivåer stabiliserades förvisso på lägre nivåer och hushållens köpkraft ökade. Återhämtningen i ekonomin gick emellertid långsammare än väntat till följd av fortsatta geopolitiska spänningar och störningar i den globala handeln.

Trots det internationella samfundets fortsatta ansträngningar att få slut på Rysslands storskaliga krig i Ukraina ser vi få tecken på en lösning. Säkerhets- och

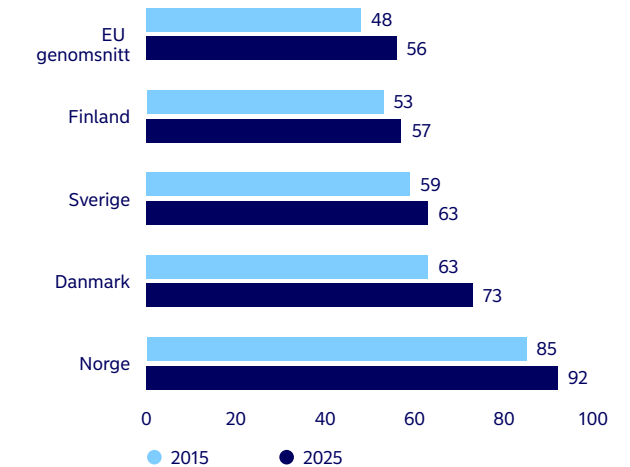


energifrågorna står därmed högt på den europeiska agendan även i fortsättningen. Samtidigt spår de ökande handelshindren på osäkerheten i och med USA:s kraftigt höjda handelstullar. Trots sitt exportberoende har länderna i Norden inte drabbats särskilt hårt och företagen har anpassat sig väl till förändringarna.

Även om marknaden fortsatt är avvaktande ser grundförutsättningarna för de nordiska ekonomierna solida ut även framöver. Om inflationen kan hållas under kontroll och räntorna förblir stabila väntas alla våra fyra hemmamarknader få en robust ekonomisk tillväxt under 2026 och 2027, understödd av en ökad privatkonsumtion. Det kan också bidra till att förbättra läget på arbetsmarknaderna i Finland och Sverige där arbetslösheten fortsatt är relativt hög.

Dock är utsikterna beroende av vad som händer i övriga världen. De geopolitiska spänningarna, handelspolitiken och utvecklingen i de största ekonomierna kommer även framöver att avgöra takten för de nordiska ländernas återhämtning, och hur omfattande den blir.

BNP per capita
Köpkraftsparitet, fasta priser, i tusental dollar



Källa: IMF.



AFFÄRSMILJÖ

Viktiga trender som formar finanssektorn

Ny ekonomisk verklighet

Den globala osäkerheten, ny teknik och ökande krav från kunderna har förändrat vad man söker hos en finansiell partner. I en värld med större makroekonomisk och geopolitisk osäkerhet, blir förtroende allt viktigare. Hushåll och företag behöver en leverantör av finansiella tjänster som är motståndskraftig, har gott om kapital och kan hjälpa dem att förhålla sig till förändrade förutsättningar på ett tryggt sätt.

Efter flera år av hög inflation och ett extraordinärt ränteläge stabiliserades förhållandena i Norden under 2025. Inflationen i de nordiska länderna var i stort stabil runt målet på 2 procent, vilket gjorde att centralbankerna i regionen kunde fortsätta att sänka sina styrräntor. I slutet av året verkade de flesta ha slutfört sina räntesänkningar. Räntebanorna ser nu stabila ut och räntorna har normaliserats på omkring 2 procent – med undantag för Norge där räntan ligger närmare 4 procent.

De offentliga finanserna är emellertid fortsatt ansträngda på båda sidor av Atlanten. I USA har budgetunderskottet ökat markant sedan pandemin, och statsskulden ökar i snabb takt – en trend som sannolikt inte kommer att vända utan omfattande politisk förändring. I Europa har ökade försvarsutgifter och investeringar i den gröna omställningen bidragit till ett ökat tryck. De långa räntorna väntas därför förbli på en förhöjd nivå, eller till och med stiga, trots att inflationen i stort är under kontroll.

I ett sådant läge är finansiell styrka avgörande. De senaste åren har vi investerat för att bygga upp en säkrare och mer motståndskraftig affärsverksamhet, med en välbalanserad mix av intäktskällor på alla våra hemmamarknader. Vi fortsätter att justera vår prissättning och produktmix efter ränteläget, och använder risksäkring för att hantera ränterisken och begränsa ränteförändringarnas effekt på vårt finansiella resultat.



Förändrade regelverk

Under de senaste tjugo åren har regelverken för leverantörer av finansiella tjänster i Europa förändrats väsentligt på viktiga områden såsom kapitalkrav, digital teknik och hållbarhet. I takt med att regelverken förändras blir skalfördelar och en stark bolagsstyrning allt viktigare för att kunna leva upp till kraven på ett enhetligt och effektivt sätt.

Finanskoncerner som Nordea måste följa en mängd olika kapital- och tillsynskrav som syftar till att säkerställa finansiell stabilitet och motståndskraft. Några exempel är Basel IV-reglerna och andra krav från nationella tillsynsmyndigheter. Samtidigt blir det allt mer komplicerat att beräkna kreditrisk, och behovet av avancerade data, system och processer ökar.

Regleringen av digitala tjänster utvecklas också

kontinuerligt. Striktare dataskyddslagar, ökade krav på cybersäkerhet och nya regelverk, såsom EU-förordningen om digital operativ motståndskraft, ställer krav på finansinstitut att stärka sin operativa motståndskraft och säkerställa att kritiska tjänster upprätthålls.

Även på hållbarhetsområdet förändras regelverken fortlöpande. Europeiska regler om hållbarhetsupplysningar och -rapportering har ökat kraven på öppenhet och införlivandet av klimathänsyn i kredit- och investeringsbeslut.

Som den största finanskoncernen i Norden har vi den storlek och kapacitet som krävs för att effektivt anpassa vår verksamhet efter förändringarna i regelverken – på alla marknader där vi har verksamhet.



Skalfördelar och teknik i framkant

Skalfördelar är en allt viktigare styrka, som bidrar till att öka vår effektivitet och stabilitet, och leder till bättre resultat för våra kunder. Med moderna plattformar och gemensamma lösningar kan stora finansinstitut betjäna kunderna på ett mer tillförlitligt sätt, till lägre kostnad. I takt med att utvecklingen av digitala tjänster ökar, förstärker skalfördelar och teknisk kapacitet varandra och möjliggör bättre dataanvändning, ökad automatisering och starkare motståndskraft.

Artificiell intelligens (AI) driver också på denna utveckling. Om den används på ett ansvarsfullt sätt kan AI förbättra produktiviteten och kvaliteten på våra tjänster samt bidra till mer personanpassade upplevelser. Förtroende är fortfarande centralt och att man öppet redovisar hur den nya tekniken används, så att kunderna kan känna sig trygga och väl omhändertagna.





AFFÄRSMILJÖ

Kundernas förväntningar förändras



I takt med att digitala tjänster integreras i vardagslivet i allt högre grad ökar också kundernas förväntningar. De vill ha finansiella tjänster som är intuitiva och anpassade efter deras behov, samtidigt som de fortfarande värdesätter expertrådgivning inför stora beslut. De finansinstitut som kan integrera ett starkt utbud av digitala tjänster med rådgivning som kunderna litar på kommer att lyckas bäst.

Kunderna efterfrågar också enkelhet – de vill ha tillgång till fler tjänster på ett och samma ställe, och få en tydligare överblick över sin ekonomi.

Vi fortsätter att investera för att utveckla våra digitala tjänster och vår rådgivningskapacitet, så att vi kan erbjuda våra kunder allt från banktjänster till sparande, placeringar och rådgivning – och hjälpa dem att minska komplexiteten i sin ekonomi.

Cyberhot

Cyberhoten mot företag och deras kunder har ökat stadigt med åren. Attackerna har blivit mer sofistikerade och inträffar allt oftare. Den här trenden är tydlig även i Norden. Vanliga angreppssätt är exempelvis sk. överbelastningsattacker, som överbelastar digitala tjänster med falsk internettrafik och gör dem betydligt långsammare.

Konkurrenssituation



Konkurrensen inom finanssektorn hårdnar allt mer. Nya aktörer, särskilt nischbanker och leverantörer med plattformsbaserade affärsmodeller, är främst inriktade på betalningar, sparande och placeringar, och lättanvända tjänster.

På företagssidan vinner privata kreditgivare mark genom att erbjuda andra typer av finansieringsalternativ, utanför traditionella bankkanaler.

Den här utvecklingen har ökat konkurrensen och pressen på etablerade banker att stärka sitt digitala utbud och sina rådgivningstjänster samt förbättra kundupplevelsen.

Allt detta tar vi hänsyn till i vår strategiska plan. Vår ambition är att behålla vår ledande ställning och dra nytta av vårt breda produktutbud, våra marknadsledande digitala tjänster, vår starka teknikplattform och vår unika nordiska storlek för att öka våra konkurrensfördelar.



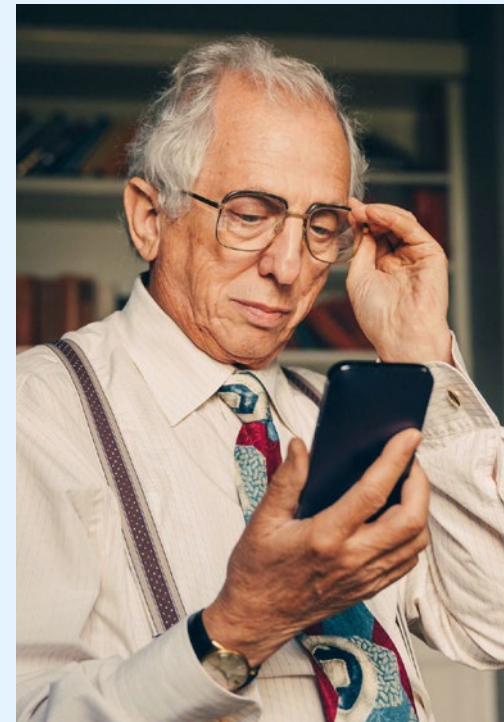
Att vara en trygg och tillförlitlig partner är Nordeas högsta prioritet. Vi investerar fortlöpande i nya cybersäkerhetssystem, utbildar våra medarbetare, informerar kunderna om säkerhet och arbetar för att stärka vårt cyberförsvar ytterligare.

Åldrande befolkning



De nordiska ländernas befolkningar blir allt äldre och andelen som är 65 år eller äldre väntas fortsätta öka de närmaste åren. Detta ökar behovet på lång sikt av förmögenhetstjänster, såsom ekonomisk planering, sparande, livförsäkring och pension.

Som den största kapitalförvaltaren i Norden och en av de största i Europa, är vi väl rustade att hjälpa våra kunder genom olika faser i livet och förändrade ekonomiska behov.



Klimatförändringen



Privatpersoner och företag söker hållbara och motståndskraftiga lösningar för att hantera allt fler extrema väderhändelser, stigande ekonomiska kostnader och geopolitisk turbulens. Därför har finansinstituten stärkt sitt fokus på att hantera klimatrisker och stödja energiomställningen.

Två händelser var särskilt viktiga under 2025: (i) EU införde nya regler för att underlätta företagens hållbarhetsredovisning och öka konkurrenskraften, och (ii) politiska förändringar ledde till allt större skillnader mellan amerikansk och europeisk klimatpolitik, vilket ökade komplexiteten för internationella finansinstitut.

Trots osäkerheten står de nordiska samhällena fast vid sina åtaganden om klimatåtgärder och energiomställningen går framåt på våra fyra hemmamarknader, driven av ny teknik och ekonomiska överväganden. I flera sektorer är dock takten för omställningen till nettonollutsläpp inte lika snabb som tidigare år.

I finanssektorn har den geopolitiska oron lett till förändrade prioriteringar och allianser runt om i världen, samtidigt som fokus på att hantera risker och möjligheter förknippade med klimatet har ökat. Hantering av och anpassning till fysiska klimatrisker förblir en kritisk fråga i takt med att de globala utsläppen fortsätter att öka.

Vi står fast vid våra klimatåtgärder och -mål, och fortsätter att göra framsteg mot målen.

STRATEGISKA PRIORITERINGAR

Den ledande finanskoncernen i Norden

Vi avslutade vår strategiperiod 2022–2025 som en starkare och mer motståndskraftig finanskoncern. Vi förbättrade kundupplevelsen, vår verksamhet växte och vi redovisade konsekvent starka resultat – därmed har vi uppnått vårt finansiella mål för 2025. Vår plan för den kommande strategiperioden bygger på denna grund och ger oss utmärkta förutsättningar att öka tillväxttakten i alla delar av vår verksamhet.

Vi är den ledande finanskoncernen i Norden med en 200-årig tradition av att stötta de nordiska ekonomierna. Som den enda verkligt nordiska leverantören av finansiella tjänster kombinerar vi storlek med djupgående kunskap om de lokala marknaderna för att på bästa sätt betjäna miljontals hushåll och företag genom olika skeden i livet eller företagets livscykel.

Vår styrka ligger i våra relationer – dessa bygger på förtroende, kunskap och ett långsiktigt åtagande som gör det möjligt för oss att hjälpa våra kunder att tillvarata möjligheter såväl som att hantera utmaningar. Med utgångspunkt i denna modell är vår vision att vara den bäst presterande finanskoncernen i Norden – med våra skalfördelar, våra medarbetare och vår teknik som drivkrafter.

Resultat på en helt ny nivå

För sex år sedan inledde vi arbetet med att ändra Nordeas riktning och avsevärt förbättra resultaten.

Under vår första strategiperiod (2019–2022) fokuserade vi på att lägga en bra grund, sätta kunderna i fokus och stärka vår konkurrenskraft. Under 2022 blev det tydligt att vi hade vänt utvecklingen: vår strategi fungerade.

Under vår andra strategiperiod (2022–2025), höjde vi ambitionsnivån ytterligare med målet att skapa de bästa kundupplevelserna i alla våra kanaler, driva lönsam tillväxt, höja den operativa effektiviteten och kapitaleffektiviteten samt skapa ytterligare värde för aktieägarna. Vi har uppfyllt dessa ambitioner med råge.

De senaste sex åren har vi skapat betydande värde för våra aktieägare: den samlade avkastningen uppgår till 322 procent, eller 26 procent per år. Idag är Nordea en av Europas bäst presterande finanskoncerner.

För oss utgår allt ifrån våra kunder, och vi har gjort goda framsteg när det gäller att förbättra deras upplevelse. En starkt bidragande orsak till detta är våra betydande investeringar i och utvecklingen av våra digitala tjänster. Vi har gjort förbättringar – bland annat utökat

”Efter flera år i rad med starka resultat har vi ett utmärkt utgångsläge för att höja våra ambitioner kring lönsam tillväxt.”





STRATEGISKA PRIORITERINGAR

tjänster och funktioner i våra digitala kanaler – vilket har resulterat i en bättre upplevelse och gett kunderna bättre kontroll över sin ekonomi. Och vi har växt: antalet digitalt aktiva kunder har ökat med mer än 25 procent de senaste fyra åren. Idag anses vi vara den ledande digitala banken i Norden, och en av de bästa i Europa.

Under den senaste strategiperioden stärkte vi vår ställning i alla våra fyra affärsområden, på alla våra fyra hemmamarknader: Danmark, Finland, Norge och Sverige. Vi gör särskilt stora framsteg i Sverige – vår andel av bolånemarknaden ökade väsentligt och vi utnämndes till Årets bank 2024 av Privata Affärer, en ledande svensk privatekonomisk tidskrift.

Genom noggrant utvalda kompletterande förvärv, i kombination med stabil organisk tillväxt stärkte vi vår ställning ytterligare. I Norge innebar förvärvet 2024 av Danske Banks norska privatkund- och private banking-verksamhet att vi säkrade en betydligt starkare ställning på den norska marknaden.

Vi hade god tillväxt även i andra delar av vår verksamhet, bland annat Life & Pension, Private Banking och Business Banking, där vi fortsätter att dra nytta av vår storlek och våra skalfördelar för att positionera Nordea

som den bästa finansiella partnern. Idag är vi inte bara störst i Norden när det gäller företagsutlåning utan även marknadsledande inom företagsobligationer och en erkänd ledare inom hållbar finansiering.

Under 2025 förbättrade vi vårt betyg i Prosperas årliga undersökning bland nordiska storföretag och klättrade från tredje till andra plats totalt, främst till följd av förbättrad kundnöjdhet på alla våra hemmamarknader. I Norge fick vi vårt bästa betyg någonsin och intog förstaplatsen. Även i Sverige rankades vi som nummer ett i Prosperas undersökning bland både små och medelstora företag. I segmentet medelstora företag var detta en betydande förbättring jämfört med vår femteplacering 2020.

För att förbättra vår operativa effektivitet och motståndskraft gjorde vi betydande investeringar i teknik och riskhantering. Dessutom genomförde vi strukturella förbättringar som har omformat vår verksamhet och gett en varaktigt ökad lönsamhet. Det återspeglades återigen av vårt resultat för 2025: avkastningen på eget kapital översteg 15 procent för tredje året i rad och befäste vår ställning som en av de mest lönsamma finanskoncernerna i Europa samt lade grunden för fortsatta framgångar.

Höjd ambitionsnivå

Vår ambitionsnivå för nästa strategiperiod (2026–2030) är hög, vilket återspeglas i våra två finansiella mål. Om vi blickar framåt mot 2030 så är vårt perspektiv långsiktigt och går hand i hand med vårt åtagande att skapa värde och hållbar utveckling över tid.

Vårt första mål är att leverera avkastning på eget kapital som är högre än 15 procent för varje år under hela perioden fram till 2030, och avsevärt högre under 2030. Det andra målet är ett K/I-tal på 40–42 procent under 2030.

Vidare har vi ambitionen att leverera ett resultat per aktie på cirka 2,0 euro under 2030, drivet av ett starkt förbättrat underliggande resultat och antaganden om marknadstillväxt.

Dessa ambitiösa mål stöds av en tydlig strategisk plan som bygger på tre prioriteringar:

- **Tillväxt:** växa snabbare än marknaden med bibehållen hög lönsamhet
- **Erbjudande:** leda med ett attraktivt kunderbjudande och den bästa digitala upplevelsen
- **Skalfördelar:** leverera nordiska skalfördelar för marknadsledande konkurrenskraft och effektivitet.

För alla tre prioriteringar spelar teknik, data och artificiell intelligens (AI) en viktig roll genom att bidra till bättre kundupplevelser, tillväxt och effektivitet.

Under den nya strategiperioden står vi fast vid vårt starka åtagande om hållbarhet. Vi har gjort stora framsteg på det här området och hållbarhet är helt införlivat i vår strategi, våra processer och vår verksamhet. Vi är fast beslutna att stötta våra kunder i deras omställning till nettonollutsläpp genom vårt ledande utbud av ESG-produkter och -tjänster. Våra viktigaste mål på kort, medellång och lång sikt beskrivs på sidorna 124–130.

Tillväxt

Efter flera år med starka resultat har vi ett utmärkt utgångsläge för att höja våra ambitioner kring lönsam

tillväxt. Vi siktar på lönsam tillväxt i alla delar av vår verksamhet.

Särskilt stort fokus läggs på sex områden med extra stor potential för Nordea. Två av dessa handlar om att skapa tillväxt i Norge och Sverige, som är geografiska marknader där vi ser stort utrymme att växa genom att bygga vidare på vår starka affärsutveckling. I båda länderna har vi ännu en bit kvar till den storlek och ställning som vi önskar uppnå och våra marknadsandelar är mindre än i Danmark och Finland, där vår ställning är mer mogen.

Vi har också som mål att växa inom fyra attraktiva områden som gäller för alla våra hemmamarknader: merförsäljning, vi ska fördjupa relationerna och kontakterna med vår breda befintliga kundbas; private banking samt liv och pension – segment med starka tillväxtmöjligheter; småföretag – ett lönsamt segment där vi har som ambition att öka vår marknadsandel.

Norge

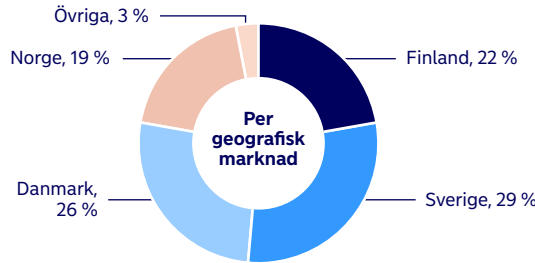
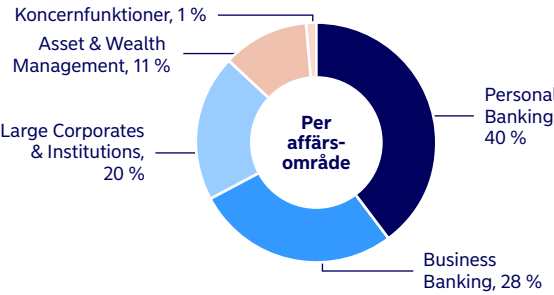
I Norge har vi under senare år stärkt vår ställning både genom organisk tillväxt och genom två kompletterande förvärv. Genom dessa förvärv har vi lagt en solid grund för att accelerera tillväxten och ta oss närmare vårt långsiktiga mål: att etablera en position och lyfta lönsamheten i Norge i nivå med våra övriga tre hemmamarknader.

Vi ska inrikta oss på att bredda och fördjupa våra relationer med nya och befintliga kunder och få dem att välja oss för alla sina finansiella behov. Det innebär ett ökat fokus på rådgivningsverksamheten, inklusive det långsiktiga sparandet som är ett brett område. Vi har även höjt vår ambitionsnivå när det gäller små och medelstora företag.

Sverige

Sverige, som är den största nordiska marknaden sett till befolkning, erbjuder också en betydande tillväxtpotential och Nordea fortsätter att växa snabbare än

God spridning mellan affärsområden och länder
Rörelseintäkter 2025





STRATEGISKA PRIORITERINGAR

marknaden inom kärnområden som bolån och pensioner. Tack vare vår ledande ställning inom digitala tjänster och rådgivning har vi en stabil grund för att ytterligare fördjupa relationerna med våra kunder och öka vår marknadsandel. Det ska vi främst göra genom att växa inom sparande och stärka erbjudandet till våra premiumkunder.

På företagssidan är vårt mål att bygga vidare på vårt starka renommé genom att vinna ytterligare marknadsandelar. Vi ser betydande möjligheter inom underutnyttjade områden och kundsegment där vi har en strukturell fördel, till exempel medelstora företag med närvaro i hela Norden. För att växa inom segmentet storföretag ska vi inrikta oss på att fördjupa våra kundrelationer och utöka vår närvaro inom viktiga sektorer som fastigheter, infrastruktur och händelsestyrda transaktioner.

Merförsäljning

Vi ska visa våra kunder vad de har att vinna på att välja oss för fler av deras finansiella behov, och stärka vår relation med dem på ett sätt som gynnar kunderna och skapar värde för Nordea. Merförsäljning, dvs. att erbjuda befintliga kunder ytterligare relevanta produkter, blir en viktig del i detta och kommer att bidra till ökade avgifts- och provisionsintäkter.

Våra centrala produkter inom bolån, sparande och placeringar för hushåll samt likviditetshantering för företag är vardagstjänster som våra kunder förlitar sig på. Genom att skapa enastående kundupplevelser kring dessa tjänster stärker vi vår roll som deras förstahandsval som finansiell partner och skapar naturliga möjligheter att fördjupa relationen.

Life & Pension

Marknaden för liv- och pensionsprodukter har en stor potential på lång sikt, till följd av att människor lever allt längre och osäkerheten kring de allmänna pensionssystemen ökar. Vi har ännu inte den ställning på marknaden som vi önskar, och vår ambition är därför att stärka



vår position i förhållande till konkurrenterna på alla nordiska marknader. Kunderna efterfrågar i allt större utsträckning rådgivning och tillförlitliga lösningar och tack vare vår starka affärsutveckling på senare tid – understödd av kompletterande förvärv och snabba förbättringar av vårt digitala erbjudande – står vi väl rustade att tillgodose deras behov. Utifrån vår marknadsledande ställning skapar vi tydliga möjligheter att fördjupa våra relationer, både med privatkunder och små och medelstora företag.

Private Banking

Finansiella beslut kan vara mycket komplexa och kunderna efterfrågar i allt högre grad tydlighet och beslutsamhet när det gäller förvaltningen av deras kapital. För att tillgodose detta ska vi fortsätta att stärka vårt private banking-erbjudande, främst genom att kombinera expertrådgivning och enastående digitala tjänster med

vår globalt konkurrenskraftiga kapitalförvaltning. Därför ökar vi våra investeringar på det digitala området och stärker vårt utbud av tjänster till stöd för egna investeringsbeslut samt utökar vårt team av private banking-rådgivare. Under 2025 stärkte vi successivt vår marknadsställning och våra planerade investeringar syftar till att upprätthålla den trenden.

Småföretag

Småföretagen är hjärtat i de nordiska ekonomierna och representerar en stor möjlighet för Nordea. De utgör en stor och lönsam marknad, där vi ännu inte har den marknadsandel som motsvarar vår storlek. Småföretagen har normalt sett stora summor att placera och står för attraktiva möjligheter till kringförsäljning.

Digitaliseringen har förändrat hur småföretagen sköter sin ekonomi och vår branschkunskap och storlek ger oss tydliga konkurrensfördelar här. Vi har framgångsrikt visat

att vi kan skapa värde för våra medelstora företagskunder, och vi är nu redo att göra detsamma för småföretagen. Här ser vi möjlighet att välkomna omkring 50 000 nya kunder och ytterligare befästa vår roll som en tillförlitlig partner för tusentals entreprenörer i hela Norden.

Erbjudande

Vi växer genom att skapa enastående upplevelser för våra kunder. Vi ska bygga vidare på våra framgångar de senaste åren, och fortsätta stärka vårt erbjudande genom att tillhandahålla ett komplett utbud av produkter, tjänster och expertis till både hushåll och företag. Detta återspeglar ett medvetet strategiskt val: vår fullservicemodell gör det möjligt att erbjuda våra kunder ett helhetsperspektiv, och fördjupa relationerna med dem för att öka deras engagemang hos oss.

Vi ska göra varje enskild kundkontakt mer personanpassad – med hjälp av skraddarsydd information,

STRATEGISKA PRIORITERINGAR

relevanta förslag och erbjudanden som utgår ifrån deras behov. Samtidigt spelar vår starka lokala närvaro och tillförlitliga rådgivning på alla våra nordiska marknader en viktig roll för att bygga långsiktig lojalitet och skapa kundkontakter som ger mervärde.

I kontakten med våra företagskunder ska vi befästa Nordeas roll som finansiell partner med ett komplett erbjudande för varje skede av företagets livscykel. Likviditetshantering är fortsatt en central produkt i vårt utbud som bidrar till fördjupade kundrelationer med små, medelstora och stora företag. Ett annat viktigt fokusområde är lösningar för att underlätta småföretagens ekonomiadministration, så att de kan koncentrera sig på sin kärnverksamhet.

Skalfördelar

Vår unika nordiska storlek ger oss en kraftfull konkurrensfördel. Det var drivkraften när vi skapade Nordea för 25 år sedan. Fyra banker i Danmark, Finland, Norge och Sverige gick samman kring en enkel idé: att en gemensam nordisk bank kunde skapa mer värde för kunder, aktieägare och de nordiska länderna än de kunde göra var för sig.

Med tiden har vi realiserat våra nordiska skalfördelar på flera sätt. Ett av de viktigaste är diversifieringen av vår verksamhet. Genom att ha en god spridning mellan länder och sektorer både när det gäller rörelseintäkter och kreditportfölj, kan vi minska vår risk och bli mer motståndskraftiga.

Vi har också byggt in skalfördelar i våra centrala IT-processer och skapat en övergripande nordisk digital plattform. Detta innebär att vi kan erbjuda en effektiv och enhetlig kundupplevelse på alla våra marknader. Vidare har vi byggt upp nordiska organisationer på företagssidan och inom kapitalförvaltningen, och stärkt vår ledande ställning och förmåga att stötta våra nordiska och internationella kunder.

Vi är emellertid övertygade om att de största möjligheterna återstår. Under kommande år har vi som mål att

realisera skalfördelar i fler delar av Nordeas verksamhet, för att ytterligare stärka vår konkurrenskraft och förbättra vår effektivitet. Våra framsteg på senare tid har gett oss ett utmärkt utgångsläge för att nå detta mål: vi har en enklare affärsmodell, tydligare ansvarsområden och vår teknikplattform – som numera är central för vårt arbetssätt och vår tillväxt – har öppnat för möjligheter som tidigare var utom räckhåll.

Framöver ska vi alltid tänka nordiskt först: närhelst det är praktiskt genomförbart och medför fördelar, kommer vi att utveckla och bygga gemensamma lösningar för alla våra fyra marknader redan från start, och därigenom säkerställa enhetliga och skalbara lösningar i alla nordiska länder.

Artificiell intelligens (AI) kommer att spela en viktig roll. AI används på många olika sätt i Nordea, till exempel i våra chattbotar som hjälper våra kunder och underlättar för våra kollegor i det dagliga arbetet. AI-systemen hjälper oss också att förutse kundomsättning, upptäcka bedrägerier och påskynda utvecklingen av programvaror.

I nästa fas ska vi börja tillämpa AI inom våra viktigaste produktområden, bland annat bolån, företagslån, sparande och betalningar. Syftet är att göra processerna inom varje område smartare och mer automatiserade, och hantera stora och komplexa uppgifter på ett effektivare sätt. För våra kunder betyder det snabbare och smidigare tjänster. Vi kan till exempel minska antalet steg i en bolåneansökan och korta handläggningstiden väsentligt.

Vi ser även stora skalfördelar när det gäller vår tekniska kapacitet. Vi arbetar med att minska antalet plattformar och appar i drift, modernisera gamla system och öka produktiviteten i IT-utvecklingen. Till 2030 räknar vi med att minst 60 procent av våra arbetsuppgifter ska utföras i nya system – vilket kommer att göra dem snabba, mer tillförlitliga och säkra samt lättare att hantera.

Data är också en viktig förutsättning för att lyckas. Data av hög kvalitet är helt avgörande för att förstå kundernas behov och utveckla produkter och tjänster som

är mer personanpassade och relevanta. Därför investerar vi för att ytterligare förbättra vår datahantering.

Genom att realisera nordiska skalfördelar för alla våra produkter, processer, teknikplattformar och data, siktar vi mot en årlig kostnadsminskning (brutto) på 600 mn euro till 2030. Det motsvarar mer än 10 procent av vår kostnadsbas.

Fortsatt optimal kapitalstruktur

Vi ska upprätthålla vår optimala kapitalstruktur. Under flera år har vår kapitalposition varit bland de starkaste i Europa, understött av robusta finansiella resultat, stabil

kapitaltillväxt och disciplinerad kapitalhantering. I slutet av 2025 var vår kärnprimärkapitalrelation – ett viktigt mått på bankens finansiella styrka – 15,7 procent.

Vi har en hög avkastning på investerat kapital och bibehåller en låg kapitalintensitet genom optimal kapitalanvändning i hela koncernen. Sedan 2019, har vi återfört 21,7 md euro till våra aktieägare.

Vi räknar med att upprätthålla en stark kapitaltillväxt, som möjliggör affärstillväxt, eventuella kompletterande förvärv och fortsatta betydande utdelningar, bland annat i form av halvårsvisa utdelningar, förutsatt att dessa godkänns av aktieägarna.





Vår vision till 2030 och våra huvudprioriteringar

Vision

Den **bäst presterande** finanskoncernen i Norden

Huvudprioriteringar

Tillväxt

Växa snabbare än marknaden
med bibehållen hög lönsamhet

Erbjudande

Leda med ett attraktivt
kunderbjudande och den bästa
digitala upplevelsen

Skalfördelar

Leverera skalfördelar för
marknadsledande konkurrenskraft
och effektivitet

Med teknik, data och AI som drivkrafter

Understött av

> **Prestationsfrämjande kultur**

> **Optimerad kapitalhantering**

> **Hållbarhet som kärna**





Våra finansiella mål

Mål för strategiperioden 2026–2030

Avkastning på eget kapital

>15 %

Under hela perioden och avsevärt
högre under 2030¹

K/I-tal

40–42 %

Exklusive lagstadgade avgifter

1) Förutsätter en kärnprimärkapitalrelation på ~15,5 procent.

Understött av

> Hög kreditkvalitet

Kreditförluster på
~10 punkter

> Optimerad kapitalhantering och >20 md euro i sammanlagd utdelning till aktieägarna under perioden 2026–2030

En utdelningskvot på 60–70 procent med halvårsvisa
utdelningar², och aktieåterköp³

2) Halvårsvisa utdelningar betalas från balanserade vinstmedel.

3) Används för att dela ut överskottskapital.

Vår ambition till 2030

Leverera ett resultat per aktie på ~2,0 euro under 2030

HÅLLBARHET ÄR KÄRNAN

Stöttar våra kunder i hållbarhetsomställningen

Vi anser att hållbarhet skapar långsiktig motståndskraft och konkurrensfördelar, både i vår verksamhet och i våra kunders. Som en ledande nordisk leverantör inom hållbar finansiering och omställningsfinansiering, hjälper vi därför våra kunder att ställa om.

Under 2025 blev det tydligt att omställningen inte går tillräckligt snabbt för att uppnå de globala klimatåtagandena. Geopolitiska omvälvningar och EU:s förändrade regelverk har skapat ytterligare osäkerhet. Trots det fortsätter Norden att utmärka sig som en global föregångare inom områden som miljöskydd, ren energi, biologisk mångfald, mänskliga rättigheter och ett inkluderande samhälle – och regionen förblir en av de starkaste drivkrafterna för en hållbar utveckling globalt.

Finanssektorn spelar en central roll genom att stötta utvecklingen till ett mer motståndskraftigt och hållbart samhälle. Därför är vi fast beslutna att bli en bank med nettonollutsläpp senast år 2050. Som en del av detta åtagande har vi minskat koldioxidutsläppen från utvalda områden av vår interna verksamhet med mer än 50 procent sedan 2019.

Samtidigt är vi medvetna om att vårt viktigaste bidrag till omställningen är att förmedla kapital genom vår utlånings- och investeringsverksamhet. Med ett attraktivt erbjudande som möjliggör för våra företags-, privat- och private banking-kunder att göra hållbara val, hjälper vi till att driva på omställningen.

Genom fortlöpande riskhantering, en fokuserad kunddialog och noggrant urval av företag har vi lyckats minska de finansierade utsläppen i vår utlåningsportfölj med 44 procent jämfört med 2019. Vi är därmed i fas för att nå våra mål för minskade utsläpp till 2030.

Vi har länge varit en erkänd ledare i Norden inom ansvarsfulla investeringar, hållbar finansiering och aktivt ägande, och vi fortsätter att stärka vårt erbjudande och anpassa det efter förändrade regelverk och kundernas behov. Under strategiperioden 2022–2025 lade vi en stabil grund genom att införliva ESG-faktorer i vår affärsstrategi och våra interna processer, samt utveckla starka rutiner för bolagsstyrning.

Vi har ett starkt utgångsläge för att fortsätta tillgodose kundernas behov oavsett hur långt de har kommit i sin omställning. Vår expertis och erfarenhet gör det möjligt för oss att erbjuda våra kunder praktiskt och relevant stöd som hjälper dem att bygga motståndskraft och konkurrensfördelar på lång sikt.

Om vi blickar framåt är vår strategiska vision till 2030 att vara förstahandsvalet som finansiell partner i Nordens omställning till nettonoll – och att ställa om och växa



”Vår strategiska vision för 2030 är att vara förstahandsvalet som finansiell partner i den nordiska omställningen till nettonoll.”



HÅLLBARHET ÄR KÄRNAN

Prioriterade hållbarhetsteman vägleder oss

Vi prioriterar de teman som är mest betydelsefulla för våra medarbetare, våra kunder och de nordiska samhällena			
Miljö		Socialt ansvar och bolagsstyrning	
Klimat och energi Vi arbetar tillsammans med våra kunder och stöttar dem i deras omställning, och samarbetar med olika samhällsaktörer för att åstadkomma systemförändringar för en klimattålig ekonomi.	Naturvärden Vi drar nytta av vår storlek och bredd för att bygga upp ekonomisk expertis kring naturrelaterade risker och inverkningar, och engagerar oss i frågan hur finanssektorn kan bidra till skydd av naturen.	Ekonomiskt välbefinnande Vi uppmuntrar till en sund ekonomi och bidrar till ekonomiskt välbefinnande genom att främja finansiell inkludering, ekonomikunskaper och självförtroende.	Inkluderande och trygga samhällen Vi bidrar till ekonomisk stabilitet och respekterar mänskliga rättigheter samtidigt som vi fortsätter att driva på utvecklingen.
Förstahandsvalet som omställningspartner i Norden	Finansiell expert inom naturrelaterade risker och möjligheter	Personlig, tillgänglig och inkluderande rådgivare	Ansvarstagande finanskoncern som stödjer mänskliga rättigheter

tillsammans med våra kunder. Den ska vi uppnå genom att prioritera tre sammanhängande fokusområden:

- **Ett konkurrenskraftigt omställningserbjudande** med hållbarhets- och omställningsfokuserade finansieringslösningar som stödjer våra kunders långsiktiga omställningsplaner.
- **Aktivt påverkansarbete**, i nära samarbete med kunder, portföljbolag och intressenter för att hantera konsekvenser och risker, och möjliggöra omställningen.
- **Bygga motståndskraft** genom att fortsätta införliva ESG-faktorer i våra centrala processer för att stärka riskhanteringen och skapa långsiktig stabilitet.

Dessa fokusområden utgår ifrån de fyra hållbarhetsteman som är mest betydelsefulla för våra medarbetare, våra kunder och de nordiska samhällena: klimat och energi, natur, ekonomiskt välbefinnande samt inkludering och trygga samhällen. Därmed säkerställer vi att våra strategiska prioriteringar och vårt stöd till kunderna anpassas till de områden där vi kan göra störst skillnad.

Förstahandsvalet som finansiell partner i omställningen

Genom att stötta våra kunders omställning bidrar vi också till omställningen i Norden. Vi hjälper företag och

institutioner genom att göra det möjligt för dem att begränsa sin risk, ta tillvara möjligheter att växa och bli mer motståndskraftiga – oavsett hur långt de har kommit med sin omställning.

Att ha en plan för sin klimatomställning är avgörande för alla företag, stora som små. Vi erbjuder finansiella tjänster som hjälper våra kunder att framtidssäkra sin verksamhet och skapa konkurrensfördelar, samtidigt som de är anpassade efter de förhållanden som påverkar kundens marknad eller sektor.

Vi samarbetar nära med våra stora företagskunder för att stötta deras omställningsprocess, genom våra expertkunskaper och skräddarsydda finansieringslösningar. För små och medelstora företag erbjuder vi även utbildning, samt produkter och verktyg som hjälper dem i deras arbete.

Vårt arbete understöds av den starka grund vi lagt i vår interna verksamhet, med hållbarhet som kärnan i våra processer, vår riskhantering och vår kultur.

Mellan 2022 och 2025 förmedlade vi 235 md euro i hållbar finansiering, och överträffade därmed vårt mål. Det inkluderar gröna och hållbarhetslänkade lån till hushåll och företagskunder, samt gröna och sociala obligationer. Vi är erkända som en ledande europeisk bank för hållbara och hållbarhetslänkade lån till stora företag.

Skapar förändring genom påverkansarbete

För att bygga motståndskraftiga samhällen krävs åtgärder gällande flera viktiga miljö- och samhällsfaktorer. Som en del av vårt dagliga arbete för vi en aktiv dialog med våra kunder, medarbetare och andra intressenter för att skapa positiva kundupplevelser och bidra till omställningen.

Vi ställer samma höga krav på vår egen verksamhet som vi förväntar oss av andra. Som arbetsgivare är vi fast beslutna att erbjuda en inkluderande arbetsplats med lika möjligheter och en hälsosam arbetsmiljö för alla. Vårt mål är att respektive kön ska vara representerat till minst 40 procent på de tre högsta chefsnivåerna

sammantaget till slutet av 2030 – eftersom ett mångsidigt ledarskap främjar bättre prestationer och resultat.

Utöver att föra dialog med våra kunder i rollen som långivare, bedriver vi även påverkansarbete i vår roll som kapitalförvaltare. Med förvaltrade tillgångar på 478 md euro erbjuder vi våra kunder möjligheten att utöva inflytande över hållbarhetsagendan i det stora antal företag som ingår i vårt fondutbud. Under 2025 förde vi dialog med över 1 300 portföljbolag om frågor som klimatåtgärder, biologisk mångfald och mänskliga rättigheter. Vi utövade också vår rösträtt vid över 3 500 årsstämmor för att stödja initiativ i linje med dessa prioriterade områden.

Därutöver fortsatte vi vårt riktade påverkansarbete inom särskilda teman, såsom arbetstagarrättigheter, skadliga kemikalier och metanutsläpp. Exempelvis förde vi samtal med olje- och gasbolag samt allmännyttiga företag (el, vatten och gas) för att uppmuntra dem att via ett FN-stött initiativ åta sig att avsevärt minska sina metanutsläpp till slutet av detta årtionde. Under 2025 förde vi samtal med ytterligare omkring 60 företag om att minska metanutsläppen.

Stärker långsiktig motståndskraft

Att hjälpa våra kunder bygga upp sin motståndskraft går hand i hand med att framtidssäkra vår verksamhet. Vi vill bidra aktivt till samhällsmålen genom att minska den negativa inverkan från vår verksamhet och införliva hållbarhet i våra arbetssätt och tillväxtplaner.

En viktig del av detta är vårt samarbete med leverantörer. Ett av våra prioriterade områden är att stärka granskningen av mänskliga rättigheter i vår leverantörskedja. Under 2025 införde vi ett verktyg för att bedöma leverantörers omställningsplaner så att vi kan rikta in oss på de insatser som har störst effekt.

Vi fortsätter även att införliva ESG-faktorer i våra centrala processer och stärka vår riskhantering för att säkerställa att vi långsiktigt upprätthåller vår finansiella stabilitet samtidigt som vi stöttar omställningen i de samhällen där vi har verksamhet.



På väg mot nettonoll

Under strategiperioden 2022–2025 gjorde vi stora framsteg med vårt hållbarhetsarbete. Arbetet fortsätter under den nya strategiperioden, väglett av befintliga och nya hållbarhetsmål fram till 2030.

Miljö

Socialt ansvar och bolagsstyrning

Kunderbudande och aktivt påverkansarbete

- > Senast till 2030 ska alla leverantörer som är kritiska för klimatomställningen antingen ha anpassat sin verksamhet till Parisavtalet eller vara föremål för aktivt påverkansarbete med fokus på denna omställning.
- > Årlig dialog kring omställningen till nettonollutsläpp med företag (som tillsammans står för minst 70 procent av de finansierade utsläppen i utlåningen till stora företag) under perioden 2026–30.
- > Till slutet av 2028 ska vi ha aktiva dialoger om biologisk mångfald med kunder motsvarande ≥80 procent av vår utlåning till stora företag i sektorer med stor inverkan på naturen.

Nordea Asset Management

- > Senast till 2030 ska alla portföljbolag som är kritiska för klimatomställningen ha ställt om sin verksamhet i linje med Parisavtalet eller vara föremål för aktivt påverkansarbete med fokus på denna omställning.

Nordea Life & Pension

- > Öka andelen förvaltad kapital som bidrar till naturen och klimatomställningen med 20 procent till utgången av 2029, jämfört med 2023.
- > Varje år föra en dialog med de 30 största utsläpparna om anpassning till nettonollutsläpp under perioden 2025–29.

- > Säkerställa att respektive kön är representerat till minst 40 procent på de tre högsta chefsnivåerna sammantaget till utgången av 2030.
- > Ha en genomsnittlig indexpoäng på minst 90 för mångfald och inkludering till utgången av 2030.

Bygga motståndskraft

- > Minska utsläppen från våra utlånings- och investeringsportföljer med 40–50 procent till utgången av 2030, jämfört med 2019.

Utlåning: Minska finansierade utsläpp med 40–50 procent.

Den egna verksamheten: Minska koldioxidutsläppen med mer än 50 procent och bli klimatpositiva.

Nordea Asset Management: Minska det viktade genomsnittet för koldioxidintensitet (WACI) för noterade aktier och företagsobligationer med 50 procent.

Nordea Life & Pension: Minska koldioxidavtrycket (intensiteten) för portföljer med noterade aktier, företagsobligationer och direktägda fastigheter med 40–50 procent till utgången av 2029, jämfört med 2019.

- > Senast till 2030 säkerställa att leverantörer i högrisksektorer och -länder har genomgått en fördjupad utvärdering avseende sin påverkan på de mänskliga rättigheterna och att identifierade konsekvenser hanteras enligt vår process för kontroll av skyddet för mänskliga rättigheter.

För att stödja vårt mål för hela utlåningsportföljen har vi satt upp sektorspecifika mål som är anpassade till vetenskapligt baserade utvecklingsbanor och regionala planer för dessa sektorer.

Målen presenteras i hållbarhetsförklaringen på [sidorna 131–150](#).





VÅRA KUNDER BERÄTTAR

Som natt och dag att byta till Nordea

För Trondheimsbon Kolbjørn Nordvik och hans familj innebär det en positiv förändring i vardagen att byta bank till Nordea.

När deras tidigare bank upphörde med sin privatkundsverksamhet i Norge valde Kolbjørn och hans fru att följa med till Nordea. "Vi tänkte att det var ett gyllene tillfälle att se över våra möjligheter", säger han och tillägger att även om han och hans fru inte alltid tycker lika om saker och ting (han är ofta snabb att ta beslut – medan hon är mer eftertänksam) så var de helt överens i den här frågan.



Kolbjørn Nordvik

Som erfaren coach och rådgivare inom ledarskapsutveckling vet Kolbjørn verkligen att uppskatta god service och tydlighet. Övergången till Nordea gick utan gnissel. "Det var som natt och dag att byta till Nordea. Jag återfick känslan av att ha en rådgivare – någon som följer upp vad vi pratat om och som faktiskt hör av sig", säger han.

För Kolbjørn betyder det mycket när rådgivaren anstränger sig: "inte för att det är ett måste, utan för att hen är engagerad". Som han själv uttryckte det: "du märker på medarbetarna att det handlar om äkta stolthet".

Vi ber Kolbjørn sammanfatta hur han upplever Nordea som bank: "Bra information, minimalt med extraarbete och känslan av att vara sedd, att de bryr sig om mig. När de sakerna fungerar, då är jag nöjd som kund."

"Jag återfick känslan av att ha en rådgivare."



INLEDNING

Med **förtroende** som grund

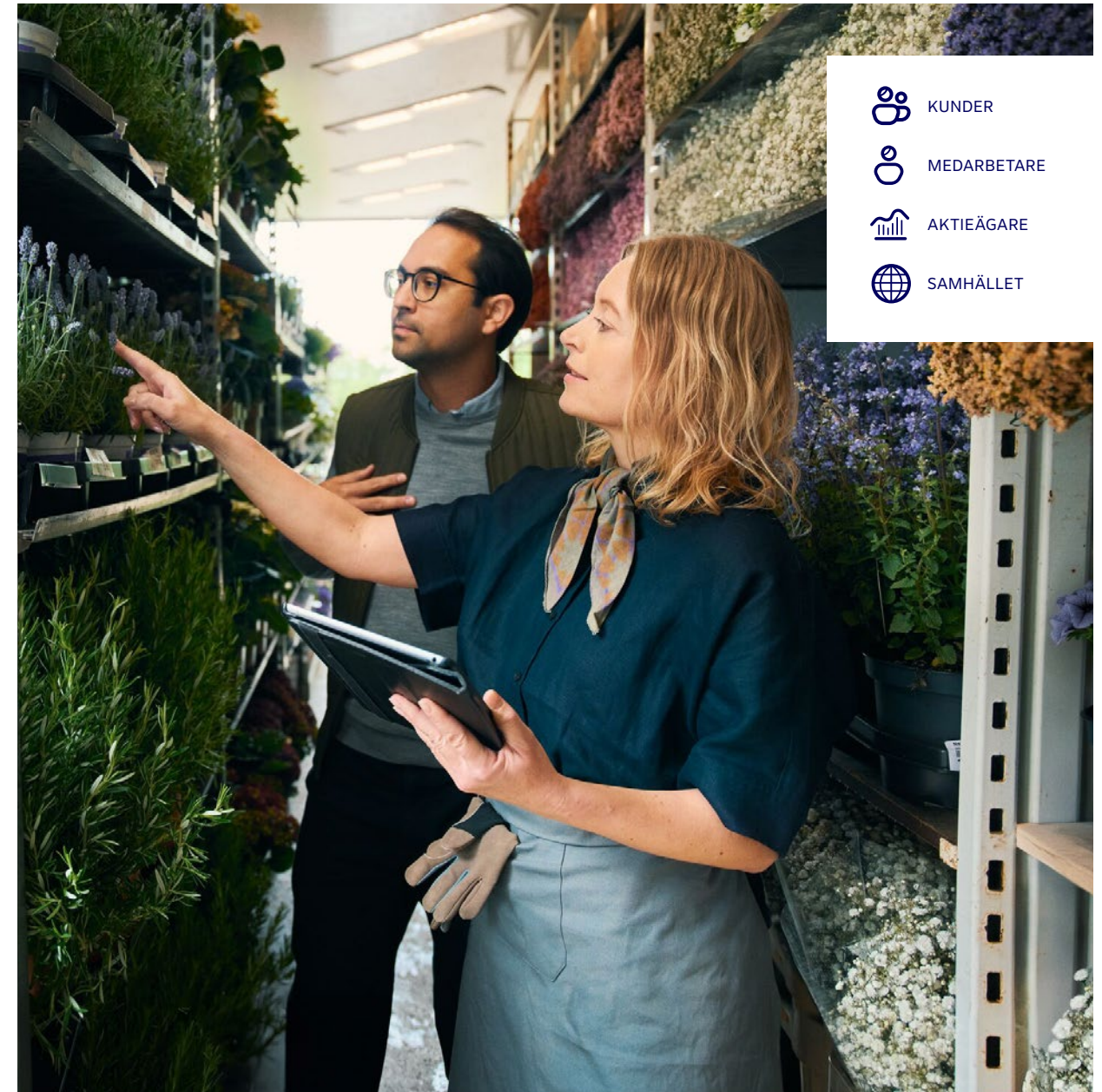
Varje dag arbetar vi för att förtjäna förtroendet hos dem som förlitar sig på oss.

Vår roll i den nordiska ekonomin bygger på det förtroende som människor, företag och samhället har för oss. Våra kunder förväntar sig bra service varje dag, medan våra medarbetare värdesätter möjligheter att utvecklas och växa. Investerarna förväntar sig ett starkt finansiellt resultat och en hållbar, långsiktig tillväxt, medan myndigheterna kräver att vi uppfyller föränderliga standarder och säkerställer regelefterlevnad. Varje grupp är viktig för att vi ska lyckas, och att leva upp till deras förväntningar är avgörande för att vinna deras förtroende.

Detta förtroende påverkas också av arbetet bakom kulisserna, exempelvis hur vi hanterar och förutser risker och hur vi skyddar kundernas uppgifter,

transaktioner och pengar. De senaste åren har vi investerat mer än 1 md euro för att stärka koncernens motståndskraft, och öronmärkt avsevärda resurser för informationssäkerhet och bekämpning av ekobrott. Förtroende tar år att bygga upp, men bara ett ögonblick att förlora. Därför kommer vi att fortsätta investera så att vi förblir trygga och tillförlitliga.

På följande sidor beskriver vi våra relationer med fyra centrala intressentgrupper: kunder, medarbetare, aktieägare och samhälle. Ytterligare information om hur vi arbetar med våra intressenter finns i förvaltningsberättelsen på sidorna 37–193.





KUNDER



Nr 1

bland bankappar i Norden enligt kunder och analytiker

5 procent

fler inloggningar till våra digitala tjänster 2025 jämfört med 2024

KUNDER

Banktjänster för **alla skeden i livet**

Ekonomiskt välbefinnande är en förutsättning för ett gott liv. I Nordea vill vi ge våra kunder möjlighet att fatta trygga ekonomiska beslut. Oavsett om det rör sig om enkla eller komplexa behov är vårt mål alltid att vinna deras förtroende genom att vara personliga, experter och ansvarsfulla.

Relationer som utvecklas

Kunder bygger varaktiga relationer med sin bank utifrån skiftande behov i livets olika skeden. Med vårt breda utbud av tjänster – som täcker allt från vardagens betalningar, till sparande, placeringar, pensioner och försäkringar – kan vi stötta dem hela vägen genom livet.

Mellan 2022 och 2025 välkomnade vi över 500 000 nya relationskunder på privatsidan – det vill säga aktiva bankkunder som också har antingen sparande eller bolån hos oss.

Personliga i varje kontakt

De flesta bankärenden sköts idag digitalt, via vår app eller nätbank – och här är vi ledande. Våra digitala tjänster är intuitiva, tillförlitliga och allt mer personanpassade, och gör det möjligt för kunderna att sköta sin ekonomi på egen hand, på det sätt som passar dem.

Samtidigt kan de alltid få hjälp av någon av våra medarbetare. Våra rådgivare står redo att hjälpa såväl privat- som företagskunder närhelst de behöver oss. Oavsett hur de väljer att kontakta oss, så ska våra

kunder känna sig väl omhändertagna – och alltid med en positiv upplevelse.

Betygen från våra kunder visar att vi är på rätt väg. På nordisk nivå hade vi den högsta kundnöjdheten någonsin bland våra privatkunder 2025. Bland små och medelstora företag förbättrades kundnöjdheten i förhållande till våra konkurrenter på samtliga marknader, medan den bland stora företag och institutioner förbättrades på tre av våra fyra marknader.

Stöd för hållbara val

Global geopolitisk och ekonomisk osäkerhet har medfört utmaningar för övergången till en koldioxidsnål ekonomi. I Nordea är vi fortfarande fast beslutna att hjälpa våra kunder till hållbara val, även i utmanande tider.

Vi har ett stort utbud inom finansiering, sparande och placeringar, och vi arbetar nära företagen för att balansera långsiktiga mål och utmaningar i omvärlden. Som en av de ledande i Norden inom hållbar finansiering till företag är vi stolta över att spela en nyckelroll genom att stödja den nordiska omställningen.

VÅRA KUNDER BERÄTTAR

Institutionellt partnersamarbete för hållbara investeringar

Lærernes Pension, en ledande pensionsförvaltare för lärare i Danmark, är sedan länge en av Nordea Asset Managements (NAM) institutionella kunder. Tillsammans har Lærernes Pension och NAM byggt upp ett strategiskt partnersamarbete som omfattar mandat för strategisk tillgångsfördelning, hänsyn till ESG-faktorer samt aktier och räntepapper.

”Vi satsar på att stärka strategiska samarbeten där det är relevant och har varit väldigt nöjda med det samarbete vi haft med Nordea Asset Management genom åren”, säger Simon Slot, chef för räntepapper på Lærernes Pension.



Simon Slot
Chef för räntepapper,
Lærernes Pension

Under 2025 utökades samarbetet till att omfatta ett särskilt mandat för gröna företagsobligationer. I samband med en omfattande utvärdering av kapitalförvaltare utmärkte sig NAM för sin starka urvalsprocess för obligationer och sitt sätt att arbeta med ESG. Här fanns stora möjligheter att ytterligare fördjupa det strategiska samarbetet.

”Tillsammans med Nordea Asset Management tog vi fram ett skräddarsytt mandat som speglar Lærernes Pensions ambitioner när det gäller gröna företagsobligationer och kunde samtidigt dra nytta av det vi redan hade. Samarbetet gick smidigt och effektivt, och vi är övertygade om att detta hjälper oss att nå både våra finansiella mål och våra klimat- och miljörelaterade investeringsmål”, säger Simon Slot.

”Vi är övertygade om att samarbetet hjälper oss att nå både våra finansiella mål och våra klimat- och miljörelaterade investeringsmål.”





MEDARBETARE



89

Genomsnittlig indexpoäng för mångfald och inkludering, av 100 möjliga (89 under 2024) – vi står oss väl jämfört med index för de nordiska arbetsmarknaderna

43 procent

kvinnor på de tre högsta chefsnivåerna sammantaget (mål: båda könen ska vara representerade till minst 40 procent)

MEDARBETARE

För människor som vill **framåt**

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

En arbetsplats som inspirerar

Våra starka resultat och höga ambitioner hjälper oss att attrahera och behålla de bästa talangerna i både Norden och internationellt. Vi erbjuder tydliga och strukturerade karriärmöjligheter på många olika områden, från kundrådgivning och teknikutveckling till cybersäkerhet och bekämpning av ekobrott. Som stöd i medarbetarnas utveckling har vi ett omfattande utbud av utbildningar, bland annat kurser i hur AI kan användas på ett effektivt och ansvarsfullt sätt i det dagliga arbetet.

Våra satsningar på att göra Nordea till en riktigt bra arbetsplats har ökat vår popularitet bland studenter och personer som befinner sig tidigt i karriären. I Universums undersökning 2025 rankades vi av handelsstudenter som Nordens mest attraktiva arbetsgivare i finansbranschen och den näst mest attraktiva arbetsgivaren i regionen som helhet. Bland IT-studenter hamnade vi på topp 10-listan.

Starka värderingar

Vår kultur är djupt rotad i vårt starka kundfokus och vi vägleds av våra värderingar: samarbete (collaboration), ägarskap (ownership), passion (passion) och mod (courage). Våra ledarskapsprinciper hjälper våra ledare i det dagliga arbetet, så att de kan vägleda sina team, utveckla talanger och själva utvecklas som ledare.

Mångfald och jämlikhet gör oss bättre

Mångfald och inkludering är centralt för oss. Bland våra anställda finns över 100 nationaliteter, och det är med stolthet vi välkomnar olika perspektiv. Med team som präglas av mångfald kan vi hitta mer kreativa lösningar, uppnå bättre resultat och betjäna våra kunder mer effektivt. I vår medarbetarundersökning People Pulse 2025 var den genomsnittliga poängen för mångfald och inkludering 89 indexpoäng, vilket tydligt visar att medarbetarna anser att vi lever upp till vårt åtagande att främja en rättvis, respektfull och inkluderande arbetsplats.

Vi ska fortsätta att förbättra könsfördelningen i alla delar av koncernen. Under 2025 hade vi 43 procent kvinnor på de tre högsta chefsnivåerna sammantaget. Vi är därmed återigen i fas med vårt långsiktiga mål att säkerställa att respektive kön ska vara representerat till minst 40 procent.

Vi strävar också efter rättvisa och lika löner. Löneskillnader mellan könen ses över och åtgärdas regelbundet, vilket bidrar till utvecklingen mot lika lön i hela företaget. Vår ambition är att eliminera löneskillnaderna mellan män och kvinnor med likvärdiga jobb till slutet av 2026. Under 2025 minskade den justerade löneklyftan ytterligare till cirka 1,4 procent, vilket innebär att vi ligger bättre till än referensvärdet för både Norden generellt och för finansbranschen.

I Nordea handlar mångfald och inkludering om mer än bara kön. Vi bejakar kulturell mångfald, åldersmångfald, LGBTQ+-personer och neurologisk mångfald. Vi vidareutvecklar hela tiden våra personalprocesser för att säkerställa lika möjligheter och inkludering.



AKTIEÄGARE

AKTIEÄGARE

Skapa värde för våra aktieägare

Vi har en bred och mångskiftande aktieägarbas som innefattar globala och nordiska institutionella ägare, över 590 000 privatpersoner från hela Norden och ett stort antal pensionsfonder som representerar ytterligare flera miljoner privatsparare. Sedan vår strategiperiod 2022–2025 inleddes har antalet registrerade aktieägare ökat med omkring 7 procent och stärkt vår ställning som ett av bolagen med bredast spridning av aktieägare i Norden.

Avkastning som bidrar positivt till samhället

Nordeaaktien är noterad på borserna i Helsingfors, Stockholm och Köpenhamn. Vi är marknadsledande bland finanskoncerner ifråga om avkastning. Våra

utdelningar – 15,2 md euro de senaste fem åren – stimulerar ekonomisk aktivitet och tillväxt i de nordiska samhällena, samt bidrar till att förmedla kapital till innovation, utbildning och hälsovård. Bland våra aktieägare finns även flera ideella organisationer, som använder utdelningarna till olika former av välgörenhet.

Vår kapitalposition har under många år varit bland de bästa i Europa och vår kapitaltillväxt är fortsatt stark. Vi var en av de första europeiska bankerna som började återköpa egna aktier 2021. Sedan dess har vi delat ut 6,5 md euro till våra aktieägare genom aktieåterköp.

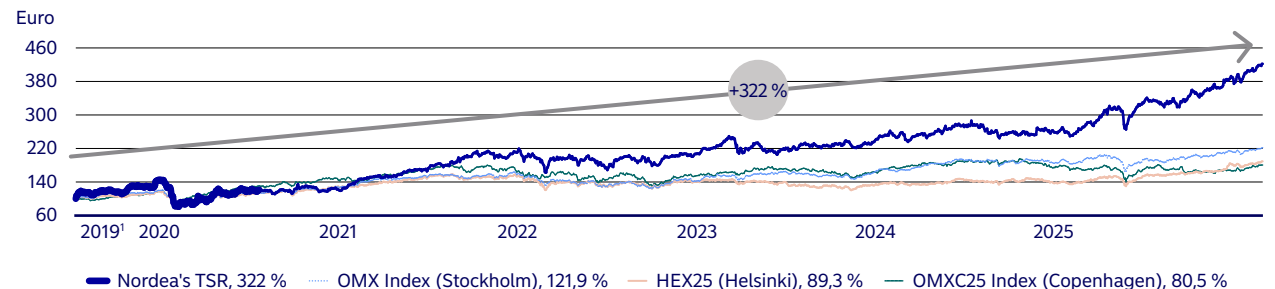
Vi räknar med fortsatt stark kapitaltillväxt tack vare vårt förbättrade finansiella resultat och optimerade kapitalhantering.

21,7 md

har sammanlagt återförts till våra aktieägare sedan vi påbörjade vår ompositionering hösten 2019 (euro)

15,2 md

har betalats i utdelning sedan hösten 2019 (euro)

Totalavkastning

1) Ompositionering av Nordea hösten 2019.



>1,2 mn

deltagare i initiativ för att sprida kunskaper om ekonomi som arrangerats av oss och våra partners sedan 2016

5,8 md

i betald och uppburen skatt under 2025 (euro)

SAMHÄLLET

Bidrar till positiv förändring i våra samhällen

Vi intar en aktiv roll i att bidra till långsiktigt välbefinnande i Norden genom att tillhandahålla mycket mer än bara finansiella produkter och tjänster. Ett viktigt fokus är att stimulera företagande och sprida kunskaper som främjar ekonomiskt välbefinnande, bidrar till etablering i samhället och höjer människors livskvalitet.

Samhällsengagemang

Samhällsengagemang handlar om att skapa positiv förändring i samhället. Tillsammans med våra samhällen arbetar vi för att bygga långsiktigt välbefinnande genom att sprida kunskaper om ekonomi, stötta entreprenörer och främja inkludering genom partnersamarbeten, egna initiativ och våra medarbetares volontärarbete.

I skolor i hela Norden, Polen och Estland håller våra volontärer praktiska genomgångar och digitala kurser för unga om vardagsbudget och sparande. Sedan 2016 har vi tillsammans med våra partners gett mer än 1,2 miljoner deltagare tillfälle att lära sig mer om ekonomi.

Vi handleder även unga entreprenörer och stödjer initiativ som ger tillgång till finansiering och nätverk. Ett par exempel är vårt pris Årets Funkoprenör, i Danmark, Finland och Sverige, och samarbetet i Norge med Large Ice-Cream Company, som 2025 gav upphov till närmare 1 000 sommarjobb under 2025.

Vi engagerar oss direkt i våra samhällen genom volontärarbete hos livsmedelsbanker och flyktingmottagningar, och stöttar på så vis integration genom praktisk hjälp. Vårt stöd till ukrainska flyktingar har fått erkännande av Ukrainian World Congress. Hittills har mer än 1 000 kollegor volontärarbetat på hjälpcentret i Helsingfors.

Ansvarstagande skattebetalare

Vi är en av de största skattebetalarna bland företag i Norden. Under 2025 uppgick våra samlade skattebetalningar till 5,8 md euro och utgjordes av inkomstskatt, moms och sociala avgifter samt källskatt som dragits för aktieägare, kunder och anställda för myndigheters räkning. Detta speglar vårt åtagande att bidra till ekonomisk tillväxt, stabilitet och utveckling i regionen. Mer information om vår roll som ansvarstagande skattebetalare finns på sidorna 76–78.

Bekämpar bedrägerier och ekobrott

Vi arbetar varje dag för att skydda våra kunder och samhället mot ekobrott. Vi inriktar oss främst på att förhindra bedrägerier och andra hot innan de inträffar. De senaste åren har vi lyckats minska de bedrägerirelaterade förlusterna för våra kunder genom att införa bättre och mer lättanvända säkerhetslösningar, förbättra vår övervakning och skapa nya, ännu säkrare produkter. Idag har vi mer än 3 400 medarbetare som uteslutande arbetar med att skydda våra kunder.

Vi ska fortsätta investera i teknik, kapacitet och utbildning för att säkerställa att vi kan bekämpa bedrägerier och ekobrott, och ligga steget före de kriminella, vars metoder ständigt uppdateras.

Samarbete är också avgörande. Bedrägerier är ett samhällsproblem och vi måste arbeta tillsammans för att säkerställa ett fullgott skydd för alla. Därför samarbetar vi nära med myndigheter och branschexperter för att dela med oss av vår kunskap.

Vi är också aktiva i den offentliga debatten och bidrar till att öka medvetenheten om nya risker och hur man skyddar sig.



VÅRA KUNDER BERÄTTAR

Prestos innovation gör brandsäkerhet mer cirkulär

Vad händer med brandsläckare när de är förbrukade? Hos Presto får de ett nytt liv.

Företagets "gröna fabrik" i Sverige tar hand om returnerade brandsläckare, som töms, testas, fylls på och tas i bruk på nytt. Den här processen minskar behovet av ny metall- och mineralråvara med över 60 procent och leder till väsentligt minskade utsläpp.

I över 40 år har Nordea varit en partner till Presto och hjälpt dem med finansiering för tillväxt och expansion, till exempel genom att arrangera en global cash pool-lösning och tillhandahålla dagliga banktjänster, strategisk rådgivning och ESG-expertis.

"Nordea är en strategisk partner som inte bara förstår vad vi gör, de är också väl införstådda med våra värderingar", säger Olof Fransson, finanschef på Presto. "De hjälpte oss att snabbt växa i Europa, med fokus på en hållbar tillväxt."



Olof Fransson
Finanschef, Presto

Resultaten talar för sig själva. Under 2024 ökade Prestos omsättning med omkring 50 procent genom organisk tillväxt och förvärv, samtidigt som man fortsatte sträva mot målet att fasa ut skadliga ämnen som PFAS.

På Nordea är man också väldigt glada för samarbetet med Presto. "Presto är en spännande kund att följa: de är marknadsledande inom en samhällsviktig bransch och ligger i framkant när det gäller hållbarhet", säger Per Nestor, kundansvarig på Nordea.

Genom att kombinera säkerhet, hållbarhet och smarta ekonomiska val visar företaget hur en cirkulär affärsmodell kan gynna både klimat och konkurrenskraft. Tillammans med Nordea fortsätter Presto att bevisa att innovation kring materialanvändning kan bidra till att skydda inte bara människors liv utan även vår framtid.

"Nordea förstår inte bara vad vi gör, de är också väl införstådda med våra värderingar."



INLEDNING

Våra fyra affärsområden

Våra fyra affärsområden tillgodoser behoven hos olika kundsegment – från hushåll och småföretag till några av de största företagen i Norden med hela världen som marknad. De strävar alla efter att erbjuda marknadens bästa rådgivningstjänster, produkter och lösningar.

Vår verksamhet utgår från kundernas behov. Varje affärsområde har fullt ansvar för sina respektive intäkter, kostnader, risker, kundupplevelser, investeringsbeslut och sin kapitalhantering, men följer en enhetlig nordisk verksamhetsmodell med stöd av gemensamma koncernfunktioner. Den här enhetliga modellen

säkerställer effektiva, konsekventa leveranser och gör att vi på ett effektivt sätt kan betjäna våra kunder som kan ha olika roller i sina kontakter med oss – privatpersoner, företagsägare eller kunder som bygger upp sina finansiella portföljer.



Personal Banking

I Personal Banking erbjuder vi enkla och bekväma vardagstjänster till privatkunder och rådgivning när de ska fatta viktiga ekonomiska beslut. Vi vill hjälpa dem att få en sund ekonomi med vårt kompletta och attraktiva utbud av produkter och tjänster samt positiva kundupplevelser. Vår vision är att vara förstahandsvalet som finansiell partner för privatkunder i Norden.



Asset & Wealth Management

I Asset & Wealth Management erbjuder vi prisbelönta tjänster inom private banking, liv och pension samt kapitalförvaltning. Vi är ledande inom sparande och placeringar på våra nordiska marknader och en ledande europeisk kapitalförvaltare som tillhandahåller värdefull rådgivning, internationell räckvidd och ett konkurrenskraftigt hållbarhetserbjudande. Vår vision är att vara förstahandsvalet som partner inom sparande och placeringar i Norden.



Business Banking

I Business Banking erbjuder vi små och medelstora företag ett heltäckande utbud av banktjänster som hjälper dem att växa och utvecklas på ett hållbart sätt. Våra rådgivningstjänster och ett omfattande utbud av produkter och digitala lösningar bidrar till kundernas framgångar, såväl lokalt som internationellt. Vår vision är att vara förstahandsvalet som finansiell partner för alla små och medelstora företag i Norden.



Large Corporates & Institutions

I Large Corporates & Institutions tillhandahåller vi en rad finansiella lösningar till stora nordiska företag och institutionella kunder. Vi betjänar också kunder via produkt- och specialistenheterna Markets och Investment Banking & Equities samt genom våra internationella företagskontor i New York, London och Shanghai. Vår vision är att vara förstahandsvalet som finansiell partner för stora företag och institutionella kunder i Norden.

PERSONAL BANKING

Enkla vardagstjänster

I Personal Banking erbjuder vi enkla och bekväma vardagstjänster till privatkunder och rådgivning när de ska fatta viktiga ekonomiska beslut. Vi vill hjälpa dem att få en sund ekonomi med vårt kompletta och attraktiva utbud av produkter och tjänster samt positiva kundupplevelser. Vår vision är att vara förstahandsvalet som finansiell partner för privatkunder i Norden.

Vår verksamhet

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

Affärsutveckling

Vi presterade väl under 2025 och kunde tack vare vår breda produktportfölj, våra digitala tjänster och vår proaktivitet gentemot kunderna redovisa stabil tillväxt i affärsvolymerna. I det osäkra läget hade privatkunderna sitt huvudsakliga fokus på sparande och placeringar, vilket innebar att inlåningen ökade med 5 procent på årsbasis och att även nettoflödet till våra fonder steg. Vi hade även en ökning på 16 procent på årsbasis av

regelbundet sparande. Kunderna fortsatte att efterfråga vår rådgivning – och vi stod väl rustade att hjälpa dem.

Vi såg ytterligare tecken på en successiv återhämtning på den nordiska bostadsmarknaden, tack vare de lägre räntorna. Efterfrågan på nya lånelöften fortsatte att öka. Bolånevolymerna ökade med 1 procent på årsbasis, drivet av uppgångar i Sverige och Norge, där vi också ökade våra marknadsandelar. Vi stärkte vår ställning i Sverige genom att säkra 22 procent av marknadstillväxten – vilket är väsentligt högre än vår andel av befintliga bolån på 14 procent. Den samlade utlåningen till privatpersoner ökade med 1 procent, till 180 md euro.

I Norge bidrog förvärvet av Danske Banks norska privatkundsverksamhet i slutet av 2024 till de ökade volymerna. Vårt erbjudande uppskattas av våra nya norska kunder och deras engagemang ökar i takt med att vi breddar vår relation. Vid tidpunkten för förvärvet var endast 16 procent av de överförda kunderna relationskunder, dvs. att de fick sin lön till ett konto i Nordea, hade ett aktivt Nordeakort och hade någon form av sparande eller ett bolån hos oss. Till slutet av 2025 hade den andelen ökat till 49 procent.





PERSONAL BANKING

När vi inledde vår föregående strategiperiod 2022, kunde vi endast tillgodose hälften av kundernas vardagsbehov genom våra digitala tjänster. Vi fastställde då målet att kunna tillgodose 100 procent av dessa behov digitalt till utgången av 2025 – och det målet är uppnått. Kundernas användning av våra digitala tjänster har ökat gradvis. Vi har nu en miljon mer digitalt aktiva kunder, vilket är en ökning med 29 procent. Under 2025 var efterfrågan på digitala tjänster inom sparande och placeringar särskilt stor.

Till nyheterna bland våra digitala självbetjäningstjänster under 2025 hörde funktionen Ekonomisk hälsokoll, där kunderna får personligt anpassade tips om hur de kan förbättra sin ekonomi. Vi förbättrade också informationen om sparande, förenklade handeln med värdepapper samt införde ett mer intuitivt sätt att söka efter och läsa om fonder i appen.

Kunderna kan nu överföra pengar från en annan bank till sina konton i Nordea direkt i vår app, utan att behöva logga in hos den andra banken, vilket är både snabbare och enklare. De kan också hantera sina lån enklare

genom att ändra betalningsdagar eller ange namn på lån i appen. Vidare kan privatkunder i Finland aktivera Nordea ID-appen med hjälp av ett finskt pass eller ID-kort, vilket framför allt underlättar för dem som har tappat bort sin dosa eller behöver snabb åtkomst.

Under hela året har våra rådgivare aktivt följt upp digitala säljtips för att upptäcka ytterligare kundbehov, vilket ökade antalet rådgivningsmöten. Dessa möten har blivit mer effektiva, med färre avbokningar och snabbare uppföljningar. En viktig förbättring under 2025 var att låta kunder förbereda sig inför diskussioner om sparande och placeringar från hemmet, vilket innebar att rådgivarna kunde ge bättre och mer personliga rekommendationer.

Tack vare våra förstklassiga digitala tjänster fick vi utmärkelsen bästa digitala bank i Norden av Euromoney vid deras gala "Awards for Excellence". Vi fick även flera utmärkelser av Global Finance, inklusive bästa digitala bank för privatkunder och bästa bankapp i alla de nordiska länderna.

Våra ESG-produkter utvecklades fortsatt bra och deras andel av bruttoinflödet till våra fonder uppgick till 35 procent. I syfte att främja energieffektivisering av bostäder lanserade vi ett värmepumpsån med lägre ränta i samarbete med en partner i Sverige.

Kundnöjdheten höll sig på en bra nivå och var stabil i förhållande till konkurrenterna. Våra iOS- och Android-appar hade fortsatt höga betyg.

Resultat

Intäkterna minskade med 3 procent jämfört med 2024, vilket speglar minskade ränteintäkter i det lägre ränteläget.

Bolånen ökade med 1 procent i lokala valutor jämfört med 2024 till följd av högre efterfrågan och en större marknadsandel i Sverige. Inlåningen ökade med 5 procent jämfört med 2024.

Räntenettot minskade med 6 procent jämfört med 2024, till följd av lägre inlåningsmarginaler över hela Norden som berodde på ränteförändringar. De lägre

marginalerna komparerades till viss del av räntesäkring av inlåningen.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 7 procent jämfört med 2024, främst till följd av högre intäkter från sparande och betalningar i Norge och Sverige.

Kostnaderna ökade med 2 procent jämfört med 2024 till följd av löneinflation samt fortsatta investeringar i teknik och riskhantering i linje med vår affärsplan.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 27 mn euro (2 punkter), att jämföra med 86 mn euro (5 punkter) för 2024. Resultatet speglar kreditportföljens starka kvalitet.

Rörelseresultatet minskade med 4 procent och avkastningen på allokerat kapital (RoAE) minskade till 16 procent, från 18 procent. Nedgången i RoAE berodde på ändringar i ramverket för intern allokering som ledde till högre allokerat kapital och lägre intäkter.



“Vårt fokus är tillväxt – som bygger på positiva digitala upplevelser, tillförlitlig rådgivning och varaktiga relationer.”

Sara Mella
Chef för Personal Banking

Resultatet i korthet 2025

- > Bolånen ökade med 1 procent i lokala valutor jämfört med 2024.
- > Inlåningen ökade med 5 procent i lokala valutor jämfört med 2024.
- > Avgifts- och provisionsnettot ökade med 7 procent jämfört med 2024.

Mål för 2030

RoAE: >19 procent
K/I-tal: <43 procent

Prioriteringar för 2030

- Tillväxt:** Växa snabbare än marknaden i Sverige och Norge, och öka antalet relationskunder.
- Erbjudande:** Vara ledande med den bästa digitala upplevelsen och personligt anpassade erbjudanden som maximerar värdet för kunden.
- Skalfördelar:** Ha en effektiv verksamhet med teknikdrivna centrala processer.

ASSET & WEALTH MANAGEMENT

Förstahandsvalet som partner inom sparande och placeringar

I Asset & Wealth Management erbjuder vi prisbelönta tjänster inom private banking, liv och pension samt kapitalförvaltning. Vi är ledande inom sparande och placeringar på våra nordiska marknader och en ledande europeisk kapitalförvaltare som tillhandahåller värdefull rådgivning, internationell räckvidd och ett konkurrenskraftigt hållbarhets-erbjudande. Vår vision är att vara förstahandsvalet som partner inom sparande och placeringar i Norden.

Vår verksamhet

Vi hjälper våra kunder att stärka och bevara sin förmögenhet genom ett omfattande utbud av spar-, place-rings- och banktjänster. Genom att kombinera ett brett nätverk av rådgivare i 17 länder med en ledande mobil bankapp hjälper vi private banking-kunder, företag, stif-telser och institutionella investerare att nå sina finan-siella mål.

Vi har en tydlig ansvarskänsla i vårt arbete. I vår fond-förvaltning är vi aktiva som ägare för att åstadkomma positiva förändringar i de företag som vi väljer att inves-tera i för våra kunders räkning. Vi har den kunskap och erfarenhet som krävs för att kunna erbjuda globalt kon-kurrenskraftiga ESG-produkter, så att våra kunder kan placera sitt kapital och få avkastning med ett syfte.

Vi vill också värna om våra kunders långsiktiga ekono-miska trygghet, och det gör vi genom en rad konkurrens-kraftiga produkter och tjänster inom liv- och pensionsförsäkring.

Affärsutveckling

Private Banking hade en god utveckling under 2025, med stabil tillströmning av nya kunder och rekordhög kundnöjdhet på alla våra hemmamarknader. Trots bety-dande turbulens på marknaden hade vi ett nettoinflöde på 6,3 md euro. Vi slutförde också integrationen av Danske Banks norska privatkundsverksamhet och stärkte därmed vår ställning i Norge.

Under strategiperioden 2022–2025 stärkte vi vår ställning i Norden och attraherade nya kunder i Private Banking, bland annat till följd av fortsatta investeringar i våra digitala tjänster och vår rådgivning. Under 2025 vidareutvecklade vi vår plattform samt lanserade nya funktioner och mer inspirerande innehåll för att nå vårt mål att vara en digital föregångare inom sparande och placeringar.

Vår position som en tillförlitlig rådgivare återspeglades i Prosperas mätning av kundnöjdhet 2025, där vi befaste vår position som nummer ett i Norden totalt sett. Vi förbättrade oss också avsevärt i Sverige genom





ASSET & WEALTH MANAGEMENT

att klättra från fjolårets femteplats till en andraplats. Vi utsågs till "Best Private Bank" i Norden för tredje året i rad av Professional Wealth Management, vid Global Private Banking Awards, och Global Finance gav oss utmärkelsen "Best Private Bank" på alla våra hemmamarknader för andra året i rad.

Det förvaltade kapitalet ökade med 13 procent jämfört med förra året och uppgick till rekordhöga 478 md euro. Förvaltningsresultatet var fortsatt starkt, och 79 procent av de olika kompositen gav aggregerat en överavkastning sett över tre år.

Nettoflödet i våra internationella kanaler fortsatte att stabiliseras och i det osäkra makroekonomiska läget föredrog många kunder allttjämt produkter såsom ränte- och penningmarknadsfonder.

Våra nordiska kanaler gav fortsatt starka inflöden, och Life & Pension noterade ett rekordhøgt inflöde. Det var glädjande att se ett så starkt intresse för vår nya fond Nordea 1 – Empower Europe, som investerar i områden som bidrar till den europeiska omställningen: oberoende och effektiv energiförsörjning, återförande av

industriproduktion samt försvar och cybersäkerhet. Sedan lanseringen i juni har fondens förvaltrade kapital växt till över 500 mn euro. Vi såg också ett stort intresse för våra hållbara placeringar. En av våra nya BetaPlus-fonder, som lanserades under sommaren, är redan den största aktivt förvaltrade hållbara börshandlade fonden i Europa.

Vår starka distributionsförmåga och högkvalitativa kapitalförvaltning gav oss en ännu högre ranking i Investment & Pensions Europes årliga sammanställning över de 500 största kapitalförvaltarna i världen. Våra fonder Global Climate and Environment Fund och Global Diversity Engagement Fund fick utmärkelserna "Environmental fund of the year" respektive "Social fund of the year" vid 2025 års prisutdelning som anordnades av Environmental Finance.

Vi har sedan länge åtagit oss att införliva påverkansprinciper i hela investeringslivscykeln och för att understryka detta undertecknade vi Operating Principles for Investment Management (OPIM) för vår Global Impact-fond.

Life & Pension, som har ett heltäckande utbud av pensions-, kapitalförsäkrings- och riskprodukter, redovisade rekordhöga bruttopremieintäkter. I Danmark nådde vi en viktig milstolpe i integrationen av Topdanmark Livsförsäkring när vi slutförde IT-systemseparationen. Vi utsågs också till årets kommersiella pensionsförvaltare (Commercial Pension Company of the Year) av EY och FinansWatch för andra året i rad. I Sverige lanserade vi portalen Nordea Node, vårt digitala pensionserbjudande för små och medelstora företag. Lanseringen är ett viktigt steg i vårt arbete med att förenkla och digitalisera tjänstepensioner, något som avsevärt minskar tiden för administration och förbättrar kundupplevelsen.

Resultat

Intäkterna minskade med 2 procent jämfört med 2024 och uppgick till 1,3 md euro. Nedgången berodde främst på lägre räntenetto.

Räntenettot var 291 mn euro, en nedgång med 10 procent jämfört med 2024 som främst drevs av lägre räntor. Utlåningen ökade med 7 procent jämfört med 2024. Inlåningen ökade med 13 procent.

Avgifts- och provisionsnettot var stabilt och uppgick till 921 mn euro. Resultatet berodde delvis på att kunderna valde produkter med lägre risk och marginaler. Detta vägdes till viss del upp av ett högre förvaltad kapital.

Nettoresultat av försäkringsverksamhet minskade med 4 procent till 91 mn euro främst till följd av ett bättre resultat för tjänstepensionsprodukter.

Nettoresultat av poster till verkligt värde uppgick till 48 mn euro, en ökning från 44 mn euro under 2024. Uppgången berodde främst på högre avkastning på eget kapital.

Kostnaderna ökade med 9 procent jämfört med 2024, främst till följd av strategiska investeringar på viktiga områden – bland annat inom teknik, data och AI – samt årliga löneökningar.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 4 mn euro jämfört med 0 mn euro 2024.

Rörelseresultatet var 730 mn euro, ner 10 procent från 2024. K/I-talet var 46 procent, att jämföra med 41 procent 2024.

Avkastningen på allokerat kapital (RoAE) var 32 procent, jämfört med 39 procent för ett år sedan.



“Vi siktar på stark tillväxt de kommande åren. Genom våra nordiska skalfördelar är vi bättre rustade än någon annan att tillgodose den ökande efterfrågan på sparande i regionen.”

Martin A Persson
Chef för Asset & Wealth Management

Resultatet i korthet 2025

- > Stark utveckling inom Private Banking som bidrog till nettoinflödet på 6,3 md euro.
- > Det förvaltade kapitalet ökade till rekordnivån 478 md euro.
- > Bruttopremieintäkterna i Life & Pension ökade till rekordhöga 12,9 md euro.

Mål för 2030

RoAE: >40 procent
K/I-tal: <36 procent

Prioriteringar för 2030

Tillväxt: Växa snabbare än marknaden i Private Banking och Life & Pension.

Erbjudande: Vara ledande med förstklassiga erbjudanden inom förmögenhetsförvaltning och den bästa digitala upplevelsen.

Skalfördelar: Uppnå nordiska skalfördelar inom sparande för en kostnadseffektiv tillväxt.

BUSINESS BANKING

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

I Business Banking erbjuder vi små och medelstora företag ett heltäckande utbud av banktjänster som hjälper dem att växa och utvecklas på ett hållbart sätt. Våra rådgivningstjänster och ett omfattande utbud av produkter och digitala lösningar bidrar till kundernas framgångar, såväl lokalt som internationellt. Vår vision är att vara förstahandsvalet som finansiell partner för alla små och medelstora företag i Norden.

Vår verksamhet

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

Affärsutveckling

Under 2025 hjälpte vi aktivt våra kunder att stärka deras verksamhet och redovisade stabil volymtillväxt, trots makroekonomisk och geopolitisk osäkerhet. De små och medelstora företagen i Norden anpassade sig effektivt till de förändrade förutsättningarna, vilket

också vår konsekvent starka kreditkvalitet visar. I det stabilare ränteläget visade kunderna ett ökat intresse för finansiering på kapitalmarknaden, medan efterfrågan på räntesäkringar minskade.

Utlåningen ökade med 6 procent i lokala valutor jämfört med föregående år, främst till följd av ökade marknadsandelar i Sverige och Norge. Inlåningen ökade med 5 procent i lokala valutor, efter uppgångar i samtliga länder. Därmed ökade också vår marknadsandel på alla marknader.

Under hela strategiperioden 2022–2025 har vi fokuserat på att skapa mer värde för kunderna genom att dra nytta av våra nordiska skalfördelar. Bättre processer och effektiv användning av datadrivna kunskaper om kunderna har förbättrat vår övergripande strukturella effektivitet. Vi kan nu erbjuda kunderna mer relevant rådgivning och ägna mer tid åt att bygga relationer. Den förbättrade effektiviteten innebär också att våra intäkter per medarbetare med kundkontakt har ökat med nästan 50 procent jämfört med 2022.





BUSINESS BANKING

Under 2025 fortsatte vi att utveckla vårt erbjudande inom likviditetshantering och betalningar, som utgör en viktig del i arbetet med att fördjupa kundrelationerna. Med vår goda kapacitet inom likviditetshantering kan vi positionera oss som husbank och skapa möjligheter för kringförsäljning.

I linje med vår strategiska ambition att bli den ledande digitala banken för små och medelstora företag, förbättrade vi Nordea Business – både nätbanken och appen. Med en nordisk plattform får våra kunder runtom i Norden nu en enhetlig upplevelse, med självbetjäningssfunktioner, digital kundservice och möjlighet att köpa produkter direkt i appen eller nätbanken.

Under 2025 lanserade vi en pilotversion i Sverige av verktyget Få koll, som ska hjälpa småföretagare att hantera sin likviditet och sitt kassaflöde. Vi förbättrade också möjligheten att ansöka om finansiering digitalt så att kunderna kan göra det vid en tidpunkt som passar dem. Våra kunder i Norge kan nu ansöka om gröna

företagslån via våra digitala tjänster och i Sverige kan de ansöka om billeasing.

Under året satsade vi också på att göra det mycket enklare för kunderna att hitta och välja rätt produkter för deras behov. I Danmark utökade vi vårt digitala utbud med fasträntekonton och i Finland med transaktionskonton. Självbetjäningen på våra produktsidor ökade med mer än 20 procent. Idag tillgodoser vi 80 procent av vardagsbehoven genom självbetjäning.

Vi står fast vid åtagandet om att stötta våra kunder i deras omställning till en hållbar framtid. Andelen hållbar finansiering fortsatte att öka under 2025 och uppgår nu till 15 procent av den samlade utlåningen. För att ytterligare främja hållbar tillväxt genomförde vi möten med hållbarhetstema med över 4 900 kunder under året och utökade vårt garantiavtal med Europeiska investeringsbanken till att också omfatta Danmark.

Vårt åtagande att förbättra den övergripande kundupplevelsen gav resultat i form av högre kundnöjdhet i

hela Norden och vi har knappat in på konkurrenterna. I Prosperas undersökning 2025 rankades vi som nummer ett i Sverige bland små och medelstora företag, för fjärde respektive tredje året i rad. Samtidigt utsågs nätbanken Nordea Business och bankappen av Global Finance till bästa digitala bank för företag respektive bästa bankapp i vart och ett av de nordiska länderna.

Resultat

Intäkterna minskade med 5 procent jämfört med 2024 till följd av lägre intäkter från inlåning som delvis uppvägdes av större volymer och högre avgifts- och provisionsnetto.

Räntenettot minskade med 8 procent jämfört med 2024 till följd av lägre inlåningsmarginaler som berodde på sänkta styrräntor. De lägre marginalerna uppvägdes till viss del av större affärsvolymer.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 4 procent jämfört med 2024, efter högre intäkter från utlåning och från betalningar och kort. Detta motverkades till viss del

av lägre intäkter från transaktioner på aktiekapital- och obligationsmarknaden.

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 1 procent till följd av högre intäkter från försäljning av valutaprodukter.

Kostnaderna ökade med 5 procent jämfört med 2024, till följd av strategiska investeringar på viktiga områden såsom teknik, data, AI och riskhantering. K/I-talet steg till 45 procent jämfört med 41 procent 2024. Uppgången berodde på lägre intäkter från inlåning.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 4 mn euro (0 punkter), ner från 130 mn euro 2024. Kreditportföljen är fortsatt diversifierad med god spridning mellan olika segment och länder.

Rörelseresultatet minskade med 5 procent jämfört med 2024 och uppgick till 1 766 mn euro. Minskningen berodde främst på lägre intäkter från inlåning och högre investeringskostnader.

Avkastningen på allokerat kapital (RoAE) var 16 procent, jämfört med 17 procent 2024.



“Våra ledande digitala tjänster, omfattande expertis och nordiska räckvidd ger oss unika förutsättningar att hjälpa små och medelstora företag med innovation och tillväxt.”

Nina Arkilahti
Chef för Business Banking

Resultatet i korthet 2025

- > Utlåningen ökade med 6 procent i lokala valutor jämfört med 2024.
- > Avgifts- och provisionsnettot ökade med 4 procent jämfört med 2024.
- > Inlåningen ökade med 5 procent i lokala valutor jämfört med 2024.

Mål för 2030

RoAE: >15 procent
K/I-tal: <39 procent

Prioriteringar för 2030

Tillväxt: Växa snabbare än marknaden i Sverige och Norge, och fokusera på småföretag och starkare relationer.

Erbjudande: Vara ledande med de bästa betalningslösningarna och digitala erbjudanden som grundas på branschexpertis och kunskaper.

Skalfördelar: Uppnå nordiska skalfördelar genom att dra nytta av gemensamma system för betalningar, utlåning och data.

LARGE CORPORATES & INSTITUTIONS

Förstahandsvalet som bank för stora nordiska företag och finansiella institut

I Large Corporates & Institutions tillhandahåller vi en rad finansiella lösningar till stora nordiska företag och institutionella kunder. Vi betjänar också kunder via produkt- och specialistenheterna Markets och Investment Banking & Equities samt genom våra internationella företagskontor i New York, London och Shanghai. Vår vision är att vara förstahandsvalet som finansiell partner för stora företag och institutionella kunder i Norden.

Vår verksamhet

Vi tillgodoser bank- och finansieringsbehoven hos många av de ledande företagen och finansinstituten i Norden som efterfrågar exceptionell kundservice. Förutom traditionella banktjänster erbjuder vi strategisk rådgivning, tjänster inom fusioner och förvärv, finansieringslösningar och tillgång till aktiekapital- och obligationsmarknaden. Vi hjälper också våra kunder att hantera finansiella risker och optimera sitt finansiella resultat. På senare år har vi utvecklat vår marknadsledande ESG-rådgivning för att kunna stötta våra kunder i deras omställning till en hållbar framtid. Med vår diversifiering över hela Norden, vår optimerade kapitalhantering och vårt fokus på utvalda tillväxtmöjligheter har vi ett starkt utgångsläge för fortsatt god affärsutveckling.

Affärsutveckling

Under 2025 arbetade vi aktivt med att stötta våra kunder och erbjuda rådgivning i det fortsatt osäkra läget med ränteändringar och perioder av volatilitet och

dämpad efterfrågan. Trots dessa utmanande förutsättningar kunde vi, tack vare vår diversifiering, starka kreditkvalitet och marknadsledande ställning, redovisa ett starkt finansiellt resultat och hög lönsamhet.

Utlåningen ökade med 10 procent, med särskilt stark tillväxt i Sverige (20 procent). I Finland slutförde vi förvärvet av en portfölj med syndikerade lån till ett värde av 492 mn euro, vilket stärker våra kundrelationer och bidrar till våra tillväxtmål. Inlåningen minskade med 3 procent jämfört med föregående år, men ökade med 7 procent i Sverige och 11 procent i Finland.

Resultaten speglar de stora framsteg vi har gjort under strategiperioden 2022–2025. Vi har förbättrat vår effektivitet och ökat vårt fokus på avkastning, understött av strikt kostnadskontroll och disciplinerad kapitalhantering. Samtidigt bibehöll vi vårt tydliga fokus på kunderna, genom att anpassa vårt erbjudande efter deras behov och fördjupa relationerna med dem.

Det bidrog till att vi fick våra högsta betyg någonsin i Prosperas årliga kundundersökning. På nordisk nivå





LARGE CORPORATES & INSTITUTIONS

gick vi mest framåt av alla konkurrenter och rankades som nummer 2 – i Norge var vi nummer 1. Resultaten överensstämmer väl med vår vision att bli förstahandsvalet som finansiell partner för stora företag och institutioner i Norden.

Kunderna fortsatte att efterfråga vårt prisbelönta utbud av ESG-produkter. Vi förmedlade ytterligare 47 md euro i hållbar finansiering, och nådde totalt 223 md euro, vilket innebar att vi med råge överträffade målet på 200 md euro till 2025. Dessutom avser 91 procent av vår utlåning i sektorer med hög klimatrisk kunder med omställningsplaner, vilket är helt i linje med målet vi satte upp för tre år sedan.

Aktiviteten på obligationsmarknaden var fortsatt hög och bidrog till att vi kunde upprätthålla vår position som nummer 1 inom nordiska obligationer och nordiska lån totalt sett. Vi genomförde över 600 obligationsemissioner för ett stort antal emittenter, däribland en obligation på 7 md euro för Europeiska Unionen och två för

Carlsberg på 4 md euro respektive 500 mn brittiska pund. Som ett bevis på vår breda och starka rådgivningskapacitet fick vi Global Finances utmärkelse “Best Investment Bank” på alla våra hemmamarknader.

Vi organiserade även flera högprofilerade transaktioner på aktiekapitalmarknaden och inom fusioner och förvärv, trots lägre aktivitet på marknaden jämfört med föregående år. Vi rankades som nummer 2 inom börsintroduktioner i Norden och var bland annat med och arrangerade Asker Healthcare Groups börsintroduktion, Klarnas börsintroduktion till ett värde av 1,6 md dollar på New York-börsen (som enda nordiska bank) och var finansiell rådgivare åt Nordfyns Bank vid deras fusion med Middelfart Sparekasse samt till Qt Group i samband med deras bud på I.A.R. Systems. Intäkterna från vår aktiehandel ökade med 11 procent jämfört med föregående år.

Nordea Markets fortsatte att stötta kunderna i ett läge med geopolitisk osäkerhet och volatila marknader.

Kundaktiviteten var hög inom samtliga tillgångslag, framför allt räntepapper och derivat.

Vi vidareutvecklade vårt erbjudande genom fortsatt digitalisering. Vi införde SEPA-betalningar i Nordea Corporate, vilket förbättrade kundupplevelsen och minskade risken för bedrägeri. Kundernas användning av vår lösning för automatiserad hantering av valutaflöden och likviditet ökade med omkring 30 procent jämfört med föregående år.

Under hela 2025 visade vi hur viktigt det är för oss att stötta våra kunder på ett kraftfullt och tillförlitligt sätt och bidra till ekonomiskt värde i osäkra tider.

Resultat

Intäkterna minskade med 2 procent jämfört med 2024, huvudsakligen till följd av en nedgång för räntenettot med 10 procent som berodde på lägre räntor. Detta uppvägdes till viss del av ökad utlåning.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 1 procent jämfört med 2024. Nedgången berodde på lägre efterfrågan inom företagsfinansiering. Detta uppvägdes delvis av ett starkt resultat för vår aktiehandel samt intäkter från kapitalförvaltningsprodukter och utlåning.

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 20 procent till följd av hög efterfrågan och robusta intäkter från marknadsgarantverksamheten.

Kostnaderna ökade med 2 procent jämfört med 2024 till följd av strategiska investeringar på områden såsom teknik, data och AI. K/I-talet var 40 procent.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 10 mn euro jämfört med nettoåterföringar på 14 mn euro 2024, vilket speglar den starka underliggande kvaliteten i vår kreditportfölj.

Rörelseresultatet minskade med 5 procent och uppgick till 1 411 mn euro. Vi upprätthöll vår goda kapitaldisciplin och redovisade en avkastning på allokerat kapital (RoAE) på 16 procent under 2025.



“Våra kunder har visat motståndskraft under utmanande tider. Vi är fast beslutna att stötta dem även framöver.”

Petteri Änkilä
Chef för Large Corporates & Institutions

Resultatet i korthet 2025

- > Avkastningen på allokerat kapital (RoAE) var 16 procent
- > Utlåningen ökade med 10 procent jämfört med 2024.
- > Förmedlade 47 md euro i hållbar finansiering, och nådde totalt 223 md euro för perioden 2022–2025.

Mål för 2030

RoAE: >15 procent
K/I-tal: <37 procent

Prioriteringar för 2030

Tillväxt: Växa snabbare än marknaden, med fokus på Sverige och Norge. Ökad merförsäljning och ökad volymer i segmentet infrastruktur.

Erbjudande: Vara ledande med starka erbjudanden som de bästa betalningslösningarna och förbättrad branschetertis.

Skalfördelar: Dra nytta av skalfördelar genom effektiva processer som gynnar kunder inom alla viktiga produktområden.



VÅRA KUNDER BERÄTTAR

Ett långsiktigt partnersamarbete för hälso- och sjukvård i framkant

Mehiläinen grundades 1909 som ett mindre sjukhus i Helsingfors men har sedan dess utvecklats till en av Finlands största privata aktörer inom hälso- och sjukvård, med en allt större internationell närvaro. Idag är Mehiläinen en hörnsten i det finska hälsovårdssystemet och en pionjär inom digital hälsovård.

Mehiläinens utveckling är imponerande och företaget har idag verksamhet i sju länder, med över 37 000 medarbetare. Intäkterna har mer än femdubblats de senaste tio åren och uppgick 2024 till över 2 md euro. Framgångarna har uppnåtts genom en kombination av strategiska förvärv, organisk tillväxt och ständig innovation.



Janne-Olli Järvenpää
Vd för Mehiläinen

”Det har varit helt avgörande att ha Nordea som en stabil och tillförlitlig finansiell partner.”

”Tillgången till och kostnaderna för finansiering har varierat kraftigt de senaste tio åren, och det har varit helt avgörande för oss att ha Nordea som en stabil och tillförlitlig finansiell partner under hela vår resa”, säger Mehiläinens vd Janne-Olli Järvenpää.

Nordea har funnits vid Mehiläinens sida i årtionden och tillhandahållit tjänster inom allt från lånefinansiering till betalningsinfrastruktur. Under 2025 var Nordea med och arrangerade företagets obligationsemission värd 1,09 md euro och bistod även med omläggning av ett tidsbundet lån på 1,86 md euro, som gjorde det möjligt för Mehiläinen att genomföra förvärv i Rumänien och Serbien.

Mehiläinens plattform BeeHealthy visar hur långt företaget kommit på det digitala området. Här erbjuds vård på distans och webbaserade hälsoverktyg till miljontals människor. I takt med att företaget nu expanderar i Europa, finns Nordea fortsatt där som en tillförlitlig finansiell partner som hjälper företaget med deras uppgift: ”att tillsammans skapa bättre hälsa och välbefinnande”.





INNEHÅLL

Förvaltnings-berättelse

Viktiga händelser under året.....	38
Utsikter	38
Finansiell översikt 2025	39
Femårsöversikt.....	41
Nyckeltal.....	42
Affärsområdesresultat	43
Övrig information	45
Huvudsaklig koncernstruktur.....	46
Risker och riskhantering.....	47
Världsekonomin och finansmarknaden	49
Nordeas aktie och kreditbetyg.....	50
Kapitalhantering och nya regelverk	53
Bolagsstyrningsrapport 2025.....	58

Styrelse.....	63
Koncernledning	68
Koncernfunktioner.....	69
Nordeas organisation.....	69
Ersättningar.....	73
Riktlinjer för intressekonflikter.....	75
Ansvarstagande skattebetalare	76
Rapportering per land.....	79
Viktiga immateriella resurser	80
Hållbarhetsförklaring	81
Förslag till vinstdisposition.....	191
Händelser efter räkenskapsperiodens slut	191
Ordlista.....	192





Viktiga händelser under året

Resultatet i korthet 2025

15,7 % Kärnprimärkapitalrelation	15,5 % Avkastning på eget kapital	6,3 md Rörelseresultat (euro)	46,0 % / 45,0 % ¹ K/I-tal

1) Exklusive lagstadgade avgifter.

Urval av viktiga händelser 2025

Första kvartalet

- Bokslutskommuniké för 2024: Nordea visar prov på styrka och motståndskraft med god affärsutveckling och hög efterfrågan bland kunderna.
- Martin A Persson och Petteri Änkilä utnämns till chef för Asset & Wealth Management respektive Large Corporates & Institutions. Snorre Storset lämnar koncernledningen och sin befattning som chef för Asset & Wealth Management.
- Nordea tar emot IFR:s mycket prestigefulla utmärkelse Yankee Bond of the Year för ett At1-instrument i dollar som emitterades i september 2024.
- Group Business Support delas upp i två nya enheter: Group Technology och Group Business Support under ledning av Kirsten Renner respektive Mads Skovlund Pedersen. Erik Ekman lämnar koncernledningen och sin befattning som chef för Group Business Support.
- Nordea slutför sitt aktieåterköpsprogram på 250 mn euro som tillkännagavs i oktober 2024 och lanserar ett nytt återköpsprogram på 250 mn euro.
- Årsredovisningen publiceras och den innehåller för första gången en hållbarhetsförklaring som utarbetats i linje med EU-direktivet om företagens hållbarhetsrapportering.
- Nordeas ordinarie bolagsstämma hålls den 20 mars i Helsingfors. Aktieägarna kan också följa mötet live via en webbsändning.
- Utdelning: Utdelningen blir 0,94 euro per aktie för 2024, en ökning med 0,02 euro jämfört med 2023. Inklusive återköpen av egna aktier uppgår 2024 års samlade utdelning till omkring 1,05 euro per aktie, eller 10 procent av börsvärdet i slutet av 2024.

Andra kvartalet

- Resultat för första kvartalet: Trots det osäkra läget presterar Nordea väl under första kvartalet med tillväxt i affärsvolymerna och fortsatt hög lönsamhet.
- Nordea slutför sitt aktieåterköpsprogram på 250 mn euro som tillkännagavs i mars och lanserar ett nytt återköpsprogram på 250 mn euro.

Tredje kvartalet

- Halvårsrapport: Stabilt resultat under ett extremt volatilt kvartal. Nordea har fortsatt hög lönsamhet.
- Styrelseledamoten Risto Murto tar plats i styrelsens riskkommitté och lämnar styrelsens drifts- och hållbarhetskommitté. Styrelseledamoten Lars Rohde tar plats i styrelsens drifts- och hållbarhetskommitté och fortsätter som ledamot i styrelsens riskkommitté.
- Arbetsgagarrepresentanten Gerhard Olsson lämnar styrelsen. Joanna Koskinen ersätter Gerhard Olsson i styrelsens ersättnings- och personalkommitté.
- Nordea slutför ett aktieåterköpsprogram på 250 mn euro som tillkännagavs i juni.

Fjärde kvartalet

- Resultat för tredje kvartalet: Ännu ett mycket stabilt kvartal för Nordea. Resultatet visar tydligt på styrkan hos Nordeas väldiversifierade affärsmodell och den strukturellt förbättrade lönsamheten.
- Nordea lanserar ett nytt aktieåterköpsprogram på 250 mn euro i oktober och programmet slutförs i december.
- Erik Ek utses till chef för Group Business Support och tar plats i koncernledningen. Mads Skovlund Pedersen lämnar koncernledningen och sin befattning som chef för Group Business Support.
- Kapitalmarknadsdag: Nordeas ledning presenterar Nordeas strategiska prioriteringar och finansiella mål för perioden 2026–30. Nordeas strategi är att leverera en marknadsledande tillväxt i resultat per aktie genom lönsam intäktstillväxt som överträffar marknaden, tillsammans med betydande kostnadseffektiviseringar.
- Nordea lanserar ett nytt aktieåterköpsprogram på upp till 500 mn euro i december.

Utsikter²

Finansiella mål för 2030

Nordea siktar på en avkastning på eget kapital som är högre än 15 procent under hela perioden och avsevärt högre under 2030, samt ett K/I-tal exklusive lagstadgade avgifter på 40–42 procent under 2030. Målet stöds av en årlig kreditförlustrelation på omkring 10 punkter samt att Nordea håller fast vid sin väletablerade kapital- och utdelningspolicy.

Finansiella utsikter för 2026 (nya)

Nordea förväntar sig en avkastning på eget kapital som är högre än 15 procent och ett K/I-tal exklusive lagstadgade avgifter omkring 45 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.

2) Utsikter per 29 januari 2026.



Finansiell översikt 2025

Resultat och nyckeltal 2025

Koncernresultat och nyckeltal 2025

Mn euro	2025	2024	Förändr. %
Räntenetto	7 167	7 594	-6
Avgifts- och provisionsnetto	3 249	3 157	3
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	242	253	-4
Nettoresultat av poster till verkligt värde	1 045	1 023	2
Övriga rörelseintäkter	40	57	-30
Summa rörelseintäkter	11 743	12 084	-3
Summa rörelsekostnader exklusive resolutionsavgifter	-5 289	-5 213	1
Summa rörelsekostnader	-5 405	-5 330	1
Resultat före kreditförluster	6 338	6 754	-6
Kreditförluster och liknande nettoresultat ¹	-22	-206	
Rörelseresultat	6 316	6 548	-4
Skatt	-1 476	-1 489	-1
Årets resultat	4 840	5 059	-4
K/I-tal, %	46,0	44,1	–
Avkastning på eget kapital, %	15,5	16,7	–
Resultat per aktie efter utspädning, euro	1,39	1,44	-3
Avkastning på tillgångar, %	0,8	0,8	–
Soliditet, %	5,0	5,2	–

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

Resultatet 2025 i korthet

Rörelseintäkterna minskade med 3 procent 2025 jämfört med 2024. Rörelsekostnaderna ökade till 5 405 mn euro. Kreditförluster och liknande nettoresultat minskade till 1 punkt (6 punkter). Rörelseresultatet minskade med 4 procent.

Intäkter

Räntenetto

Räntenettot minskade med 6 procent, huvudsakligen till följd av lägre inlåningsmarginaler i ett lägre ränteläge efter sänkta styrräntor. Detta uppvägdes delvis av positiva bidrag från räntesäkring av inlåning samt högre inlåning och utlåning.

Utlåning

Exklusive repor och värdepapperslån ökade utlåningen till allmänheten med 3 procent i lokala valutor. Utlåningen ökade i Personal Banking (1 procent i lokala valutor), i Business Banking (6 procent i lokala valutor) och i Large Corporates & Institutions (10 procent i euro).

Inlåning

Exklusive repor och värdepapperslån ökade inlåningen från allmänheten med 2 procent i lokala valutor. Inlåningen ökade i Personal Banking (5 procent i lokala valutor) och i Business Banking (5 procent i lokala valutor) medan den minskade i Large Corporates & Institutions (3 procent i euro).

Avgifts- och provisionsnetto

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 3 procent, främst till följd av högre intäkter från sparande som kom av tillväxten i förvaltad kapital, högre intäkter från utlåning samt från betalningar och kort. Detta motverkades till viss del av lägre intäkter från courtage och rådgivning.

Nettoresultat av försäkringsverksamhet

Nettoresultat av försäkringsverksamhet minskade med 4 procent till följd av högre avsättningar för utbetalningar i Danmark.

Nettoresultat av poster till verkligt värde

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 2 procent till 1 045 mn euro främst till följd av hög efterfrågan på riskhanteringsprodukter, särskilt valuta- och ränteprodukter. Marknadsgarantverksamheten växte med god efterfrågan på en rad olika produkter, främst ränteprodukter.

Resultatandelar i intresseföretag och övriga rörelseintäkter

Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till -2 mn euro, ner från 10 mn euro. Övriga rörelseintäkter uppgick till 42 mn euro, ner från 47 mn euro.

Kostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 1 procent jämfört med 2024. Kostnadsökningen berodde främst på inflation. Detta uppvägdes delvis av aktiv kostnadskontroll. Personalkostnaderna ökade med 4 procent. Övriga kostnader minskade med 6 procent. Avskrivningar ökade med 6 procent.

Personalkostnader och anställda

Personalkostnader, betydande avtal med nyckelpersoner i ledande befattningar, könsfördelning och antalet anställda per land presenteras i not K8. Mer information finns på sidorna 251–265.

Kreditförluster och liknande nettoresultat

Kreditförlusterna för helåret 2025 var låga, vilket speglar en starkare konjunktur, god utveckling i kreditportföljen och betydliga minskningar av reserveringar enligt ledningens bedömning. Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 22 mn euro (1 punkt), att jämföra med 206 mn euro (6 punkter) för ett år sedan.

De individuellt beräknade kreditförlusterna uppgick till 246 mn euro och utgjordes av låga avsättningar främst för små och medelstora företag, genomsnittliga bortskrivningar och ett begränsat antal återföringar. De modellberäknade återföringarna uppgick till 71 mn euro och avsåg främst fordringar i kategori 2 och 3.

Reserveringarna enligt ledningens bedömning minskades under året med 138 mn euro, från 414 mn euro till 276 mn euro. Återföringen var i linje med uppdaterade bedömningar av utsikterna för kreditrisken i företags- och privatlånen samt Nordeas stabila kreditkvalitet.

Den sammantagna reserveringsnivån och täckningen minskade under året efter sänkningen av reserveringar enligt ledningens bedömning och en starkare säkerhetstäckning för lån i kategori 3.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet minskade med 4 procent till 6 316 mn euro, till följd av lägre intäkter.

Skatter

Skattekostnaden uppgick till -1 476 mn euro, vilket motsvarar en effektiv skattesats på 23,4 procent, en ökning från 22,7 procent under 2024.

Årets resultat och avkastning på eget kapital

Årets resultat minskade med 4 procent till 4 840 mn euro. Avkastningen på eget kapital var 15,5 procent (16,7 procent).

Kapitalposition

Kärnprimärkapitalrelationen var 15,7 procent vid utgången av 2025 (15,8 procent i fjol) och kärnprimärkapitalet uppgick till 25,1 md euro (24,6 md euro i fjol). Den totala kapitalrelationen var 21,2 procent och kapitalbasen uppgick till 33,9 md euro vid utgången av 2025. Kapitalpositionen presenteras under ”Kapitalhantering och nya regelverk” på sidorna 53–57 och i Nordeas kapital- och riskhanteringsrapport på nordea.com.



Finansiell översikt 2025, forts.

Nordeas upplåning

Under 2025 emitterade Nordea cirka 21,5 md euro i långfristig skuld (exklusive danska säkerställda obligationer och långfristiga bankcertifikat), varav cirka 12,7 md euro i säkerställda obligationer och 8,8 md euro i seniora obligationer. Ungefär hälften emitterades i skandinaviska valutor, och de säkerställda obligationerna övervägde. Nordea emitterade också 1,7 md euro i form av efterställda skulder.

Nordea fortsatte under 2025 att dra nytta av en väl avvägd hantering av likviditetsrisk, med en fortsatt diversifierad och stark finansieringsbas och en diversifierad likviditetsbuffert. Nordea Bank Abp uppfyllde under hela 2025 kravet gällande likviditetstäckningsgrad (LCR) i alla valutor tillsammans. Nordeas likviditetshantering presenteras på sidorna 273–306. En löptidsanalys finns i not K10.3 ”Löptidsanalys” på sidorna 273–274. För ytterligare information, se även not K11 ”Risk- och likviditetshantering” på sidorna 276–306.

Balansräkning

	2025	2024
Tillgångar		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	38 206	46 562
Utlåning	392 856	364 613
Räntebärande värdepapper	79 872	73 464
Aktier och andelar	39 587	35 388
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	70 677	60 879
Derivatinstrument	17 633	25 211
Övriga tillgångar	15 519	17 238
Summa tillgångar	654 350	623 355
Skulder		
Skulder till kreditinstitut	34 131	28 775
In- och upplåning från allmänheten	242 874	232 435
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	71 611	61 713
Skulder till försäkringstagare	33 097	30 351
Emitterade värdepapper	196 276	188 136
Derivatinstrument	18 078	25 034
Övriga skulder	25 864	24 475
Summa skulder	621 931	590 919

Tillgångar

De samlade tillgångarna steg med 31 md euro jämfört med 2024. Uppgången berodde främst på en ökning i ”Utlåning” på 28 md euro där såväl kommersiella lån och repotransaktioner som valutakursförändringar bidrog. Ökningen i ”Räntebärande värdepapper” balanserades av en minskning i ”Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker” som bägge berodde på likviditetshantering. Ökningen i ”Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal” till följd av gynnsam börsutveckling och nettoinflöden balanserades av en liknande ökning i ”Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal” på skuldsidan. Marknadsutvecklingen medförde att det verkliga värdet på ”Derivatinstrument” minskade, med en liknande nedgång för ”Derivatinstrument” på skuldsidan.

Skulder

De samlade skulderna steg med 31 md euro jämfört med 2024. Uppgången berodde främst på ökningar i ”In- och upplåning från allmänheten”, ”Skulder till kreditinstitut” och ”Emitterade värdepapper” på sammanlagt 24 md euro. Uppgången för ”In- och upplåning från allmänheten” berodde på ökat sparande bland kunderna och ökade repotransaktioner, medan uppgången för ”Skulder till kreditinstitut” och ”Emitterade värdepapper” främst berodde på likviditetshantering och upplåning. Ändringarna i ”Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal” och ”Derivatinstrument” speglar ändringarna på tillgångssidan enligt ovan.



Femårsöversikt

Resultaträkning

Mn euro	2025	2024	2023	2022 ¹	2021
Räntenetto	7 167	7 594	7 451	5 664	4 925
Avgifts- och provisionsnetto	3 249	3 157	3 021	3 186	3 495
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	242	253	217	173	–
Nettoresultat av poster till verkligt värde	1 045	1 023	1 014	1 160	1 119
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	-2	10	-3	-8	-6
Övriga rörelseintäkter	42	47	43	83	87
Summa rörelseintäkter	11 743	12 084	11 743	10 258	9 620
Personalkostnader	-3 234	-3 106	-2 908	-2 793	-2 759
Övriga kostnader	-1 441	-1 530	-1 206	-1 108	-1 002
Lagstadgade avgifter	-116	-117	-316	-322	-224
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-614	-577	-808	-611	-664
Summa rörelsekostnader	-5 405	-5 330	-5 238	-4 834	-4 649
Resultat före kreditförluster	6 338	6 754	6 505	5 424	4 971
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde	-1	-8	20	-13	83
Kreditförluster, netto	-21	-198	-187	-36	-118
Rörelseresultat	6 316	6 548	6 338	5 375	4 936
Skatt	-1 476	-1 489	-1 404	-1 189	-1 105
Årets resultat	4 840	5 059	4 934	4 186	3 831

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

Balansräkning

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2021
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	38 206	46 562	50 622	61 815	47 495
Utlåning till centralbanker och kreditinstitut	10 985	7 025	4 272	5 446	2 392
Utlåning till allmänheten	381 871	357 588	344 828	345 743	345 050
Räntebärande värdepapper och pantsatta finansiella instrument	79 872	73 464	68 000	68 226	65 051
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	70 677	60 879	50 531	43 639	46 912
Derivatinstrument	17 633	25 211	26 525	36 578	30 200
Övriga tillgångar	55 106	52 531	39 818	33 282	33 073
Tillgångar som innehas för försäljning	–	95	106	–	180
Tillgångar	654 350	623 355	584 702	594 729	570 353
Skulder till kreditinstitut	34 131	28 775	29 504	32 869	26 961
In- och upplåning från allmänheten	242 874	232 435	210 062	217 464	205 801
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	71 611	61 713	51 573	44 770	48 201
Skulder till försäkringstagare	33 097	30 351	27 568	26 110	19 595
Emitterade värdepapper	196 276	188 136	182 548	179 803	176 365
Derivatinstrument	18 078	25 034	30 794	40 102	31 485
Efterställda skulder	8 810	7 410	5 720	5 401	6 850
Övriga skulder	17 054	17 065	15 708	17 366	21 592
Eget kapital	32 419	32 436	31 225	30 844	33 503
Skulder och eget kapital	654 350	623 355	584 702	594 729	570 353



Nyckeltal¹

Nyckeltal, koncernen

	2025	2024	2023	2022	2021
Resultat per aktie före utspädning, euro	1,39	1,44	1,37	0,94	0,95
Resultat per aktie efter utspädning, euro	1,39	1,44	1,37	0,94	0,95
Aktiekurs ² , euro	16,09	10,50	11,23	10,03	10,79
Föreslagen/verkställd utdelning per aktie, euro	0,96	0,94	0,92	0,80	0,69
Eget kapital per aktie ² , euro	9,47	9,30	8,86	8,46	8,51
Potentiellt antal utestående aktier ² , miljoner	3 434	3 503	3 528	3 654	3 966
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	3 458	3 505	3 579	3 782	4 025
Avkastning på eget kapital, %	15,5	16,7	16,9	11,8	11,2
Kapital under förvaltning ² , md euro	478,1	422,0	378,5	358,9	411,3
K/I-tal, %	46	44	45	50	48
Kreditförluster på årsbasis, punkter	1	6	5	4	4
Kärnprimärkapitalrelation ^{2,4} , %	15,7	15,8	17,0	16,4	17,0
Primärkapitalrelation ^{2,3} , %	18,4	18,4	19,4	18,7	19,1
Total kapitalrelation ^{2,3} , %	21,2	21,0	22,2	20,8	21,2
Primärkapital ^{2,3} , mn euro	29,4	28,7	26,8	27,2	29,0
Riskexponeringsbelopp ² , md euro	160	156	139	145	152
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster) ²	28 989	30 157	29 153	28 268	26 894
Eget kapital ² , %	32,4	32,4	31,2	30,8	33,5

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

2) Vid årets slut.

3) Inklusive årets resultat.

4) Inklusive årets resultat justerat för upplupen utdelning.

Nyckeltal exklusive jämförelsestörande poster, koncernen

	2025	2024	2023	2022 ¹	2021
Resultat per aktie efter utspädning, euro	1,39	1,44	1,37	1,10	0,95
K/I-tal exklusive lagstadgade avgifter, %	45,0	43,1	41,9	44,0	46,0
Avkastning på eget kapital, %	15,5	16,7	16,9	13,8	11,2

1) Jämförelsestörande poster, se sidan 41 för mer information.

Nyckeltal, moderföretaget

	2025	2024	2023	2022	2021
Avkastning på eget kapital, %	16,9	15,0	17,3	14,1	11,0
Avkastning på tillgångar, %	1,1	1,0	1,2	0,9	0,8
K/I-tal, %	46	47	46	43	51
Kreditförluster, punkter	2	7	9	-1	-1
Kärnprimärkapitalrelation ^{1,2} , %	14,1	16,9	17,4	16,7	17,8
Primärkapitalrelation ^{1,2} , %	16,8	20,0	20,0	19,3	20,2
Total kapitalrelation ^{1,2} , %	19,6	23,1	23,1	21,6	22,6
Kärnprimärkapital ² , mn euro	21 039	21 333	20 355	20 283	22 646
Primärkapital ² , mn euro	25 287	25 447	23 555	23 565	25 777
Riskexponeringsbelopp ^{2,3} , mn euro	159 715	132 011	125 260	127 299	130 626

1) Inklusive årets resultat.

2) Vid årets slut.

3) Kreditriskbeloppet som används vid beräkningen av riskexponeringsbeloppet speglar den slutliga versionen av Basel III (Basel IV), såsom den tillämpas genom förordning (EU) 2024/1623 (tredje kapitalkravsförordningen, eller CRR3) som började gälla den 1 januari 2025. Jämförelsesiffror har inte räknats om.



Affärsområdesresultat

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

Totalt Nordeakoncernen och affärsområden													
	Personal Banking		Business Banking		Large Corporates & Institutions		Asset & Wealth Management		Koncernfunktioner		Nordeakoncernen		Förändring
Mn euro	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	%
Räntenetto	3 246	3 435	2 141	2 315	1 295	1 434	291	322	194	88	7 167	7 594	-6
Avgifts- och provisionsnetto	1 225	1 141	613	592	527	530	921	919	-37	-25	3 249	3 157	3
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	120	123	29	35	1	0	91	95	1	0	242	253	-4
Nettoresultat av poster till verkligt värde	71	81	410	404	517	431	48	44	-1	63	1 045	1 023	2
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	2	1	6	6	0	0	-2	-2	-8	5	-2	10	-
Övriga rörelseintäkter	3	10	31	33	1	-1	0	0	7	5	42	47	-11
Summa rörelseintäkter	4 667	4 791	3 230	3 385	2 341	2 394	1 349	1 378	156	136	11 743	12 084	-3
Summa rörelsekostnader	-2 381	-2 345	-1 460	-1 394	-940	-923	-615	-566	-9	-102	-5 405	-5 330	1
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde	-1	-9	0	1	0	0	0	0	0	0	-1	-8	-88
Kreditförluster, netto	-26	-77	-4	-131	10	14	-4	0	3	-4	-21	-198	-89
Rörelseresultat	2 259	2 360	1 766	1 861	1 411	1 485	730	812	150	30	6 316	6 548	-4
K/I-tal, %	51	49	45	41	40	39	46	41	-	-	46	44	-
Avkastning på allokerat kapital ¹ , %	16	18	16	17	16	17	32	39	-	-	15	17	-
Volymer, md euro													
Summa utlåning ²	180,4	176,4	95,4	88,4	58,5	53,3	13,2	12,3	-1,8	-1,4	345,7	329,0	5
Summa inlåning ²	96,2	90,2	56,4	52,8	51,2	52,8	14,1	12,5	3,8	7,1	221,7	215,4	3

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



Affärsområdesresultat, forts.

Personal Banking

Intäkterna minskade med 3 procent jämfört med 2024, vilket speglar minskade ränteintäkter i det lägre ränteläget.

Bolånen ökade med 1 procent i lokala valutor jämfört med 2024 till följd av högre efterfrågan och en större marknadsandel i Sverige. Inlåningen ökade med 5 procent jämfört med 2024.

Räntenettet minskade med 6 procent jämfört med 2024, till följd av lägre inlåningsmarginaler över hela Norden som berodde på ränteförändringar. De lägre marginalerna kompensades till viss del av räntesäkring av inlåningen.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 7 procent jämfört med 2024, främst till följd av högre intäkter från sparande och betalningar i Norge och Sverige.

Kostnaderna ökade med 2 procent jämfört med 2024 till följd av löneinflation samt fortsatta investeringar i teknik och riskhantering i linje med vår affärsplan.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 27 mn euro (2 punkter), att jämföra med 86 mn euro (5 punkter) för 2024. Resultatet speglar kreditportföljens starka kvalitet.

Rörelseresultatet minskade med 4 procent och avkastningen på allokerat kapital (RoAE) minskade till 16 procent, från 18 procent. Nedgången i RoAE berodde på ändringar i ramverket för intern allokering som ledde till högre allokerat kapital och lägre intäkter.

Business Banking

Intäkterna minskade med 5 procent jämfört med 2024 till följd av lägre intäkter från inlåning som delvis uppvägdes av större volymer och högre avgifts- och provisionsnetto.

Räntenettet minskade med 8 procent jämfört med 2024 till följd av lägre inlåningsmarginaler som berodde på sänkta styrräntor. De lägre marginalerna uppvägdes till viss del av större affärsvolymer.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 4 procent jämfört med 2024, efter högre intäkter från utlåning och från betalningar och kort. Detta motverkades till viss del av lägre intäkter från transaktioner på aktiekapital- och obligationsmarknaden.

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 1 procent till följd av högre intäkter från försäljning av valutaprodukter.

Kostnaderna ökade med 5 procent jämfört med 2024, till följd av strategiska investeringar på viktiga områden såsom teknik, data, AI och riskhantering. K/I-talet steg till 45 procent jämfört med 41 procent 2024. Uppgången berodde på lägre intäkter från inlåning.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 4 mn euro (0 punkter), ner från 130 mn euro 2024. Kreditportföljen är fortsatt diversifierad med god spridning mellan olika segment och länder.

Rörelseresultatet minskade med 5 procent jämfört med 2024 och uppgick till 1 766 mn euro. Minskningen berodde främst på lägre intäkter från inlåning och högre investeringskostnader.

Avkastningen på allokerat kapital (RoAE) var 16 procent, jämfört med 17 procent 2024.

Large Corporates & Institutions

Intäkterna minskade med 2 procent jämfört med 2024, huvudsakligen till följd av en nedgång för räntenettet med 10 procent som berodde på lägre räntor. Detta uppvägdes till viss del av ökad utlåning.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 1 procent jämfört med 2024. Nedgången berodde på lägre efterfrågan inom företagsfinansiering. Detta uppvägdes delvis av ett starkt resultat för vår aktiehandel samt intäkter från kapitalförvaltningsprodukter och utlåning.

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 20 procent till följd av hög efterfrågan och robusta intäkter från marknadsgarantverksamheten.

Kostnaderna ökade med 2 procent jämfört med 2024 till följd av strategiska investeringar på områden såsom teknik, data och AI. K/I-talet var 40 procent.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 10 mn euro jämfört med nettoåterföringar på 14 mn euro 2024, vilket speglar den starka underliggande kvaliteten i vår kreditportfölj.

Rörelseresultatet minskade med 5 procent och uppgick till 1 411 mn euro. Vi upprätthöll vår goda kapitaldisciplin och redovisade en avkastning på allokerat kapital (RoAE) på 16 procent under 2025.

Asset & Wealth Management

Intäkterna minskade med 2 procent jämfört med 2024 och uppgick till 1,3 md euro. Nedgången berodde främst på lägre räntenetto.

Räntenettet var 291 mn euro, en nedgång med 10 procent jämfört med 2024 som främst drevs av lägre räntor. Utlåningen ökade med 7 procent jämfört med 2024. Inlåningen ökade med 13 procent.

Avgifts- och provisionsnettot var stabilt och uppgick till 921 mn euro. Resultatet berodde delvis på att kunderna valde produkter med lägre risk och marginaler. Detta vägdes till viss del upp av ett högre förvaltad kapital.

Nettoresultat av försäkringsverksamhet minskade med 4 procent till 91 mn euro främst till följd av ett bättre resultat för tjänstepensionsprodukter.

Nettoresultat av poster till verkligt värde uppgick till 48 mn euro, en ökning från 44 mn euro under 2024. Uppgången berodde främst på högre avkastning på eget kapital.

Kostnaderna ökade med 9 procent jämfört med 2024, främst till följd av strategiska investeringar på viktiga områden – bland annat inom teknik, data och AI – samt årliga löneökningar.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 4 mn euro jämfört med 0 mn euro 2024.

Rörelseresultatet var 730 mn euro, ner 10 procent från 2024. K/I-talet var 46 procent, att jämföra med 41 procent 2024.

Avkastningen på allokerat kapital var 32 procent, jämfört med 39 procent för ett år sedan.



Övrig information

Aktieåterköpsprogram

Den 16 oktober 2025 tillkännagav Nordea ett program för återköp av egna aktier till ett värde av högst 250 mn euro enligt det bemyndigande som gavs till styrelsen av den ordinarie bolagsstämman 2025. Programmet inleddes den 20 oktober 2025 och slutfördes den 12 december 2025. Under denna period återköpte Nordea 16 742 235 egna aktier till en genomsnittskurs på 14,92 euro per aktie.

Den 16 december 2025 tillkännagav Nordea ett nytt återköpsprogram till ett värde av högst 500 mn euro enligt det bemyndigande som gavs till styrelsen av den ordinarie bolagsstämman 2025. Programmet påbörjades den 18 december 2025 och ska avslutas senast den 8 maj 2026.

Emission av primärkapitallån med konverteringsklausul

Den 27 augusti 2025 emitterade Nordea två primärkapitallån med rörlig ränta om 3,5 md norska kronor respektive 2,5 md svenska kronor. Den 10 september 2025 emitterade Nordea ett primärkapitallån med evig löptid och räntejuster om 0,85 md dollar. Samtliga emissioner gjordes inom ramen för Nordeas Global Medium-Term Note-program. Lånen ingår i övrigt primärkapital (AT1). Emissionerna gjordes för att upprätthålla Nordeas starka kapitalposition och dra nytta av det gynnsamma marknadsläget. Om Nordeas kärnprimärkapitalrelation (antingen enskilt eller konsoliderat på koncernnivå) sjunker under 5,125 procent konverteras lånen automatiskt till stamaktier i Nordea i enlighet med villkoren för lånen.

Resultaten av EBA:s stresstest

Den 1 augusti 2025 publicerade Europeiska bankmyndigheten (EBA) resultaten från det stresstest som genomförts i hela EU i samarbete med Europeiska systemrisknämnden, Europeiska centralbanken och Europeiska kommissionen. Den framtåtblickande analysen avsåg perioden 2025–2027 och undersökte finansinstitutens förmåga att

stå emot negativa ekonomiska chocker. Stresstestet bekräftar Nordeas väl avvägda riskprofil och motståndskraftiga kapitalposition. För årets stresstester har EBA haft en strikt metodik och utgått ifrån relativt negativa antaganden i scenarierna för de nordiska länderna. I det tuffare stressscenariot beräknas Nordeas kärnprimärkapitalrelation sjunka från 15,8 procent i slutet av 2024 till 12,2 procent i slutet av 2025 (lägsta punkten). Nordea ser utfallet av årets test som konservativt i förhållande till bankens övergripande riskprofil. Resultaten från EBA:s stresstest 2025 väntas inte föranleda någon förändring av Nordeas affärsstrategi, riskhantering eller kapitalstrategi.

Förändringar gällande kommittéer och arbetstagarrepresentanter i styrelsen

Styrelseledamoten Risto Murto tog plats i styrelsens riskkommitté och lämnade styrelsens drifts- och hållbarhetskommitté. Styrelseledamoten Lars Rohde tog plats i styrelsens drifts- och hållbarhetskommitté och fortsätter som ledamot i styrelsens riskkommitté. Vidare lämnade arbetstagarrepresentanten Gerhard Olsson sin plats i styrelsen den 5 september 2025. Fram till dess att en ersättare till Gerhard Olsson har utsetts, finns följande arbetstagarrepresentanter: Joanna Koskinen och Jørgen Suo Lønnquist (ordinarie ledamöter) och Kasper Skovgaard Pedersen (suppleant). Joanna Koskinen ersatte Gerhard Olsson i styrelsens ersättnings- och personalkommitté.

Ändringar i koncernledningen

Den 1 januari 2025 utsågs Martin Persson och Petteri Änkilä till chef för Asset & Wealth Management respektive Large Corporates & Institutions. Snorre Storset lämnade sin befattning som chef för Asset & Wealth Management.

Den 1 februari 2025 delades Group Business Support upp i två nya avdelningar, Group Technology och Group Business Support. Kirsten Renner, chef för Group Technology, utsågs till medlem av koncernledningen och Mads Skovlund Pedersen utsågs till chef för Group

Business Support och medlem av koncernledningen. Tidigare Group Business Support hade letts av Erik Ekman som lämnade koncernledningen och sin befattning när enheten delades. Den 13 oktober 2025 utsågs Erik Ek till chef för Group Business Support och medlem av koncernledningen. Mads Skovlund Pedersen lämnade koncernledningen och sin befattning som chef för Group Business Support.

Stängning av Nordeas verksamhet i Ryssland

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

Twister

Inom ramen för den normala affärsverksamheten är Nordea föremål för ett antal operativa och legala risker som kan leda till förlorat anseende, böter, sanktioner, tvister, 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. För ytterligare information, se not K11 "Risk- och likviditetshandling" på sidorna 276–306 och not K6 "Avsättningar" på sidan 248.

Ordinarie bolagsstämma

Den ordinarie bolagsstämman 2026 hålls som ett virtuellt möte torsdagen den 24 mars 2026. För ytterligare information, se sidan 376.

Koncernstruktur, dotterföretag och utländska filialer

Nordeakoncernens huvudsakliga koncernstruktur, inklusive de större dotterföretagen, beskrivs på nästa sida.

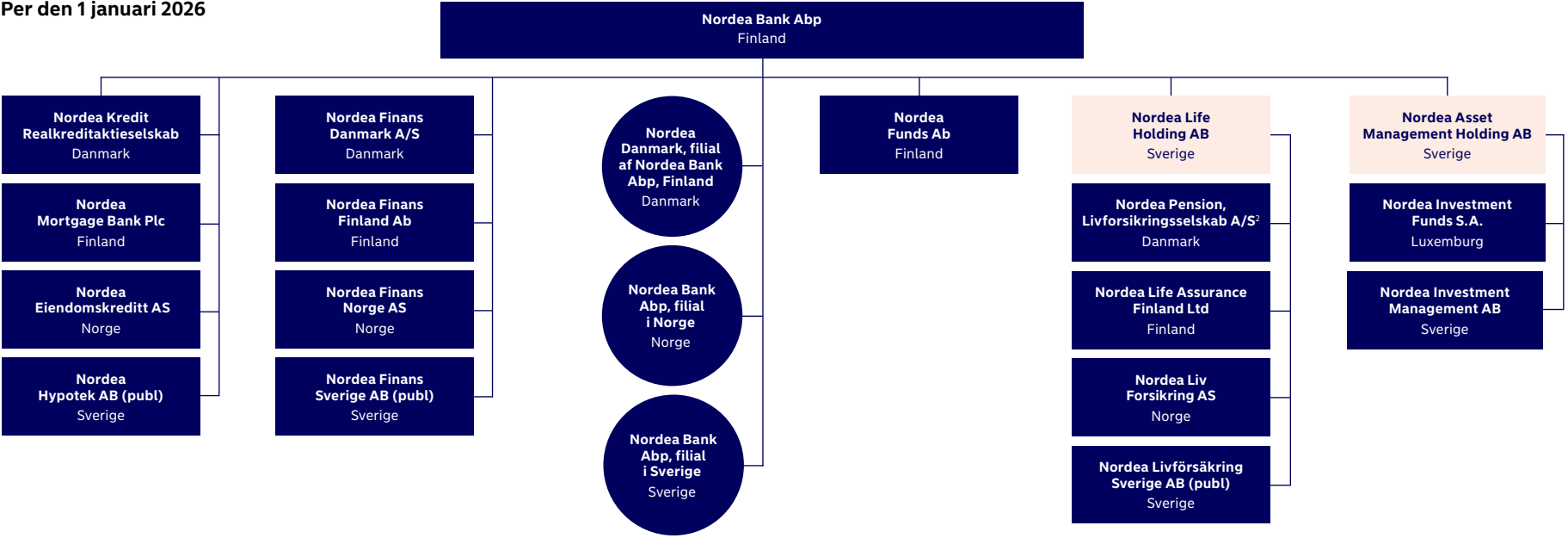
Moderföretaget har utländska filialer i Danmark, Estland, Kina, Norge, Polen, Storbritannien, Sverige och USA.



Övrig information, forts.

Huvudsaklig koncernstruktur¹

Per den 1 januari 2026



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

■ Bolag

■ Holdingbolag

1) Innefattar endast aktiva företag.
2) Ägs via holdingbolaget Nordea Pension Holding Danmark A/S.



Risker och riskhantering

Riskhantering

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

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

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

Nordeas vd och koncernchef säkerställer att den riskstrategi och det ramverk för riskhantering som beslutats av styrelsen tillämpas, att nödvändiga praktiska åtgärder vidtas och att risker följs upp mot den riskförklaring som fastställts av styrelsen. Nordeas vd och koncernchef arbetar tillsammans med ledande befattningshavare i koncernledningen, bland annat Chief Risk Officer och Chief Compliance Officer, som bistår med stöd i beslutsärenden.

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

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

Risker och osäkerheter

Nordea har ett effektivt ramverk för riskhantering och tillsyn för sina befintliga och potentiella risker. Nordea har också en risktaxonomi som identifierar alla risker som Nordea är utsatt för. Nordeas huvudsakliga riskområden 2025 framgår av översikten över väsentliga risker. Under 2025 fokuserade Nordea särskilt på:

- Bedömning och hantering av den geopolitiska utvecklingen med handelstullar och ökad hybridkrigföring bland annat i form av sabotage mot kritisk infrastruktur och cyberattacker.
- Den nyttillkomna väsentliga risken kring skuggbanker. Detta speglar myndigheterna bevakning på området och inte någon förändring i Nordeas riskexponering.
- Bedömning av potentiella risker med artificiell intelligens och annan disruptiv teknik. Detta innefattar också hur dessa tekniker kan påverka andra identifierade risker som Nordea är utsatt för.
- Fortsatt fokus på IT-säkerhet och motståndskraft efter förändringar i riskläget och följder av geopolitiska störningar.

För ytterligare information, se "Hållbarhetsförklaring" på sidorna 81–190, not K11 "Risk- och likviditetshantering" på sidorna 276–306, not K6 "Avsättningar" på sidan 248 och not K7.1 "Eventualförpliktelser" på sidan 249.

Ekonomisk osäkerhet

Prognosen för de nordiska ekonomierna är fortsatt tillväxt med låga räntor och stabil inflation. De ekonomiska utsikterna kan försämrats av en ihållande geopolitiska osäkerhet, högre handelshinder och svag konkurrenskraft hos Europas viktigaste ekonomier. Därtill kommer en risk att sabotageverksamhet som bedrivs av främmande makt ökar vilket kan försvaga företagens och hushållens förtroende för ekonomin.

De europeiska ekonomierna är särskilt sårbara för den senaste tidens utveckling mot att världshandeln används för politiska påtryckningar vilket påverkar både exporten och leveranskedjan för viktiga insatsvaror såsom sällsynta jordartsmetaller och halvledare. Detta gäller också den tekniska utvecklingen där Europa halkar efter USA och Kina. Stora budgetunderskott gör det svårt för många europeiska länder att uppfylla sina åtaganden att öka försvarsutgifterna, vilket annars skulle stimulera ekonomin och öka säkerheten. Dessa sårbarheter och hotet om statliga ingripanden, till exempel i läkemedelssektorn och den gröna energisektorn, kan också påverka de nordiska länderna och i förlängningen Nordeas kreditportfölj, med förluster som följd. Slutligen kan intäkterna komma att påverkas negativt till följd av volatilitet på finansmarknaden, ytterligare räntesänkningar samt lägre transaktionsvolym och efterfrågan från kunderna. Potentiella kreditrisker framöver beskrivs i not K11 "Risk- och likviditetshantering" på sidorna 276–306.



Risker och riskhantering, forts.

Väsentliga risker 2025 – översikt

Väsentliga riskområden	Fokusområden	Tillbakablick på 2025
Kreditrisk 83 % av riskexponeringsbeloppet	- Solida rutiner för kreditgivning och affärsurval bidrar till en väldiversifierad och stabil kreditportfölj - Sektorer och kunder som är sårbara för plötsligt svagare efterfrågan och disruptiv teknik	Förbättrad kreditportfölj speglar återhämtningen i de nordiska ekonomierna med lägre inflation och lägre räntor - USA:s handelstullar och geopolitiska spänningar skapar osäkerhet och risk för försämrade ekonomiska utsikter
Marknadsrisk 3 % av riskexponeringsbeloppet	- Kundfokuserade tjänster som backas upp av en effektiv verksamhet med låg risk - Den största delen av Nordeas utlåning löper med rörlig ränta och det gör räntenettet sårbart för lägre räntor, men det finns golv som skyddar mot allvarliga nedåtrisker - Risksäkring av inlåningen begränsar det genomslag som lägre räntor får på räntenettet - Nedstängningarna av USA:s statsapparat försenar den ekonomiska statistiken och påverkar dess tillförlitlighet	Stabila marknader efter kortsiktig volatilitet som uppstod när USA presenterade sina nya handelstullar under kv2 - Den geopolitiska osäkerheten och USA:s handelstullar bevakas noga eftersom de kan tvinga fram större räntesänkningar som påverkar Nordeas lönsamhet
Likviditetsrisk Likviditetstäckningsgrad 171 %	- Säkerställa starka kreditbetyg och en väldiversifierad upplåning på alla marknader - Stark och stabil likviditetsposition som under hela året utgjordes av omsättbara tillgångar av hög kvalitet	Stabil upplåningsmarknad och stark efterfrågan på Nordeas emissioner - Stark inlåning på hemmamarknaderna - Väldiversifierad verksamhet
Operativ risk (inklusive regel-efterlevnadsrisk) 13 % av riskexponeringsbeloppet	- Mer investeringar i cybersäkerhet och motståndskraft - Bättre kundskydd genom stärkt kapacitet att bekämpa ekobrott och bedrägerier.	Försämrad geopolitisk situation och snabb teknikutveckling utgör externa hot - Fortsatt dialog och åtgärder för att stärka den nordiska finanssektorns beredskap
Modellrisk	- Fokus på och investeringar i förbättrade modeller fortsätter att bidra till minskad modellrisk - Hantering av AI-modellrisk	Bättre riskprofil efter införandet av nya kapital- och reserveringsmodeller för privatlån. En första uppsättning åtgärder för att komma till rätta med begränsningar i modellerna skickades till ECB i augusti. Nya kapitalmodeller för företagslån lämnades till tillsynsmyndigheterna för godkännande i april
Kapitalrisk Kärnprimärkapitalrelation 15,7 %	- Upprätthållande av en stark kapitalposition genom organisk kapitaltillväxt - Diversifierad nordisk affärsstrategi med marknadsledande ställning som stöds av attraktiva produkter och digitala erbjudanden - Effektiv kapitalanvändning där överskottskapitalet delas ut genom aktieåterköp samtidigt som en buffert som överstiger kraven upprätthålls	Högre kapitalkrav (+0,2 procentenheter) till följd av Finlands beslut att erkänna den norska system-riskbufferten - Kraven i Basel IV är nu uppfyllda



Världsekonomin och finansmarknaden

Ekonomiska utsikter

Världsekonomin visade motståndskraft under 2025. Konjunktoren stärktes, AI-investeringarna ökade och osäkerheten omkring den internationella handeln minskade under andra halvåret. Tillväxten i världsekonomin stagnerade därmed jämfört med 2024. Tillväxten ökade i euroområdet, var stabil i Kina och minskade i USA. Indikatorer tyder på en fortsatt stabil tillväxt i världsekonomin under 2026, med tjänstesektorn som motor. Utsikterna för

tillverkningsindustrin är fortfarande svaga till följd av fortsatt politisk osäkerhet och allmänt dämpad världshandel.

Inflationen sjönk under 2025 till i genomsnitt 2,1 procent i euroområdet och 2,7 procent i USA där emellertid högre handelstullar fick inflationen att stiga med början i april. Den europeiska arbetsmarknaden var fortsatt stark men i USA fanns det tecken på en begynnande försvagning.

Europeiska centralbanken (ECB) sänkte sin inlåningsränta från 3,0 procent till 2,0 procent under 2025. Federal

Reserve sänkte sin styrränta från 4,5 procent till 3,75 procent. ECB fortsatte att sälja av sina obligationsinnehav under året och Federal Reserve meddelade att de skulle upphöra med obligationsförsäljningar den 1 december.

Volatiliteten var hög på finansmarknaden under första halvåret 2025 till följd av USA:s nya handelspolitik. Lugnet återvände dock i takt med att handelsavtal slöts mellan USA och dess största handelspartners. Marknaden gynnas också av penningpolitiska lättnader. S&P 500-indexet

steg med 16,4 procent under året, STOXX Europe 600 steg med 16,7 procent och NASDAQ OMX Nordic 120-indexet steg med 5,4 procent. Euron stärktes med 13 procent mot dollarn. Den ekonomiska utvecklingen var ojämn i Norden. Utsikterna är fortsatt osäkra på grund av geopolitiska spänningar.

Danmark



Den danska ekonomin fortsatte att växa under 2025. Produktionen i industrin ökade, särskilt i läkemedelssektorn. Arbetsmarknaden var fortsatt stark och sysselsättningen nådde nya rekordnivåer. KPI-inflationen ökade till 1,9 procent i genomsnitt, delvis till följd av högre livsmedelspriser. De genomsnittliga bostadspriserna ökade, men prisutvecklingen skiljde sig stort mellan regionerna. Under året sänkte Danmarks Nationalbank sin styrränta från 2,6 procent till 1,6 procent i linje med ECB:s beslut för att försvara sin fasta växelkurs.

Finland



Finlands ekonomi stagnerade under 2025 och de kortsiktiga utsikterna är dämpade. Transaktionerna på bostadsmarknaden har ökat, men bostadspriserna sjunker alltjämt och nyproduktionen av bostadshus är fortsatt svag. KPI-inflationen uppgick till 1,8 procent i genomsnitt under 2025. Konsumtionen var fortsatt svag eftersom ett lågt förtroende för ekonomin och en stigande arbetslöshet fick hushållen att upprätthålla sitt sparande på en hög nivå. Trots den globala osäkerheten går det bra för exportsektorn och företagen fortsätter att investera.

Norge



Norges fastlandsekonomi växte under 2025. Den registrerade arbetslösheten var relativt stabil och i slutet av året låg den på 2,1 procent, vilket var samma nivå som sommaren 2024. Inflationen, som föll under 2023 och 2024, stabiliserades under 2025. Både KPI-inflationen och den underliggande inflationen (där energi och skatter räknas bort) låg på omkring 3,0 procent i genomsnitt. Norges Bank sänkte sin styrränta från 4,5 procent till 4,0 procent under året. Bostadspriserna steg med 5,0 procent. Norska kronan var stabil mot euron men stärkts mot dollarn.

Sverige



Den svenska ekonomin började återhämta sig under 2025. Exporten ökade stadigt och den inhemska efterfrågan tog fart. KPIF-inflationen låg på 2,6 procent i genomsnitt, alltså något över 2-procentsmålet. Efterfrågan på arbetskraft var fortsatt dämpad och arbetslösheten låg på 8,8 procent i genomsnitt. Bostadspriserna hade en svacka och i december 2025 låg de 9 procent under toppnoteringen i februari 2022. Riksbanken sänkte styrräntan från 2,50 procent till 1,75 procent och fortsatte att minska sina obligationsinnehav. Kronans handelsvägda växelkurs (KIX) stärktes med 8,8 procent.



Nordeas aktie och kreditbetyg

Nordeas börsvärde uppgick vid utgången av 2025 till 55,2 md euro (36,8 md euro). Mätt efter börsvärde var Nordea det femte största företaget i Norden och bland de femton största europeiska finanskoncernerna. Nordeas aktier är noterade på Nasdaqbörserna i Helsingfors, Stockholm och Köpenhamn, och Nordeas American Depositary Receipts (ADR) handlas i USA, i US-dollar.

Utbetald utdelning under 2025

I enlighet med styrelsens förslag bemyndigade Nordeas ordinarie bolagsstämma den 20 mars 2025 styrelsen att besluta om utdelning på högst 0,94 euro per aktie på basis av bokslutet som fastställts för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024.

I enlighet med det erhållna bemyndigandet beslutade styrelsen om en ordinarie utdelning till aktieägarna på 0,94 euro per aktie, med utbetalning vid ett tillfälle. Utdelningen utbetalades till aktieägare som den 24 mars 2025, på avstämningsdagen för utdelningen, var införda i bolagets aktieägarförteckning som förs av Euroclear Finland Oy i Finland, Euroclear Sweden AB i Sverige och VP Securities A/S i Danmark. Utbetalningsdag för utdelningen var 31 mars 2025.

Totalavkastning 2025

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

ompositioneringen av Nordea inleddes 2019 överstiger totalavkastningen 320 procent. Under 2025 betalade Nordea utdelning på 0,94 euro per aktie och återköpte 68,9 miljoner aktier. Nordeas sammanlagda utdelning av kapital till aktieägarna uppgick till omkring 4,2 md euro under 2025.

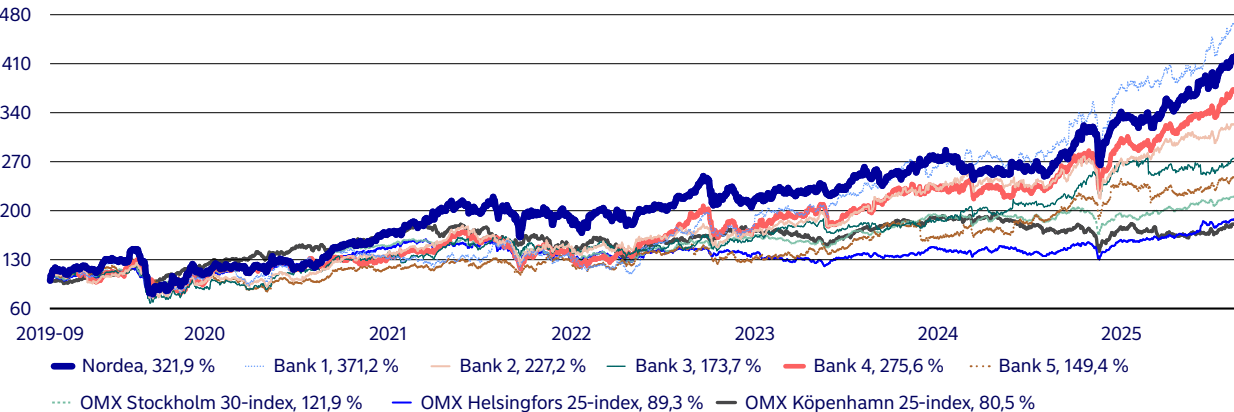
Återköp av egna aktier

I enlighet med sin kapital- och utdelningspolicy utvärderar Nordea löpande möjligheten att använda aktieåterköp för att dela ut överskottskapital. Syftet med sådana aktieåterköp är att upprätthålla en effektiv kapitalstruktur och ge aktieägarna en bättre avkastning.

Den 17 oktober 2024 tillkännagav Nordea ett nytt program för återköp av aktier till ett värde på upp till 250 mn euro, att genomföras i enlighet med det bemyndigande som styrelsen erhållit av ordinarie bolagsstämman 2024. Mellan den 21 oktober 2024 och 20 februari 2025 återköpte Nordea 22 699 348 egna aktier till ett genomsnittligt pris per aktie på 11,01 euro.

Den 6 mars 2025 tillkännagav Nordea ett nytt program för återköp av aktier till ett värde på upp till 250 mn euro, att genomföras i enlighet med det bemyndigande som erhållits av ordinarie bolagsstämman 2024. Mellan den 10 mars 2025 och 22 maj 2025 återköpte Nordea 21 011 951 egna aktier till ett genomsnittligt pris per aktie på 11,89 euro.

Totalavkastning – Nordea jämfört med nordiska konkurrenter (indexerat): 2019–2025



Den 12 juni 2025 tillkännagav Nordea ytterligare ett program för återköp av aktier till ett värde på upp till 250 mn euro, att genomföras i enlighet med det bemyndigande som styrelsen erhållit av ordinarie bolagsstämman 2025. Mellan den 16 juni 2025 och 19 september 2025 återköpte Nordea 19 292 616 egna aktier till ett genomsnittligt pris per aktie på 12,95 euro.

Den 16 oktober 2025 tillkännagav Nordea ytterligare ett program för återköp av aktier till ett värde på upp till 250 mn euro, att genomföras i enlighet med det bemyndigande som styrelsen erhållit av ordinarie bolagsstämman 2025. Mellan den 20 oktober 2025 och 12 december 2025 återköpte Nordea 16 742 235 egna aktier till ett genomsnittligt pris per aktie på 14,92 euro.

Den 16 december 2025 tillkännagav Nordea ytterligare ett program för återköp av aktier till ett värde på upp till 500 mn euro, att genomföras i enlighet med det bemyndigande som styrelsen erhållit av ordinarie bolagsstämman 2025. Programmet påbörjades den 18 december 2025 och ska avslutas senast den 8 maj 2026.

Aktierna i alla dessa program återköptes på annat sätt än i proportion till Nordeas aktieägars innehav (riktade återköp) genom offentlig handel och återköpta aktier ogiltigförklarades varje månad.

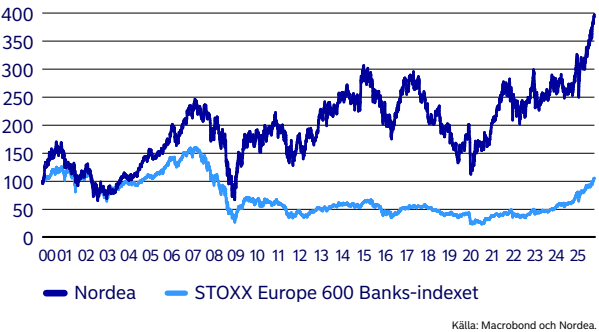
Den totala köpeskillingen för återköpta egna aktier enligt Nordeas återköpsprogram under räkenskapsåret som avslutades 31 december 2025 (sammanlagt 68 888 643 aktier, vilket motsvarade 1,97 procent av alla aktier i Nordea per 1 januari 2025) uppgick till cirka 896 mn euro, med ett genomsnittligt pris per aktie på 13,01 euro.

Aktiekursens utveckling

Nordeas aktiekurs steg under 2025 med cirka 53 procent på Nasdaq Helsingforsbörsen, från 10,50 euro till 16,09 euro. Stängningskursen för Nordeas aktie varierade under 2025 mellan 10,12 euro och 16,09 euro. Nasdaq OMXH-indexet steg under 2025 med cirka 30 procent och STOXX Europe 600 Banks-indexet steg med cirka 67 procent. Sedan den 6 mars 2000, då MeritaNordbanken och Unidanmark gick samman, har Nordeaaktien stigit med 297 procent och vida överträffat STOXX Europe 600 Banks-indexet och Nasdaq OMXH-indexet, vars utveckling under samma period har varit +6 procent respektive -33 procent.

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

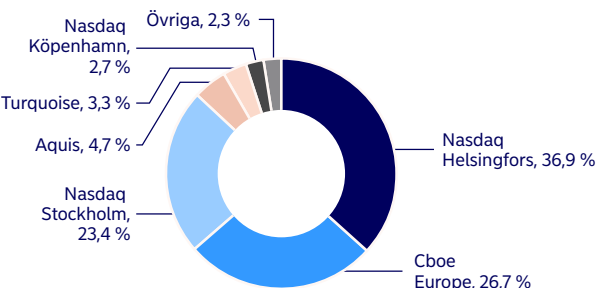
Nordeaaktiens utveckling jämfört med europeiska banker 2000–2025, %



Omsättning – den mest likvida bankaktien i Norden

Den samlade omsättningen på samtliga börser uppgick 2025 till 44,5 md euro. 63 procent av handeln med Nordeaaktier under 2025 skedde på Nasdaq, varav omkring 23 procent var i SEK-denominerade aktier, 37 procent var i EUR-denominerade aktier och 3 procent var i DKK-denominerade aktier. Återstående 37 procent av handeln skedde på andra börser, till exempel Cboe European Equities, Turquoise och Aquis.

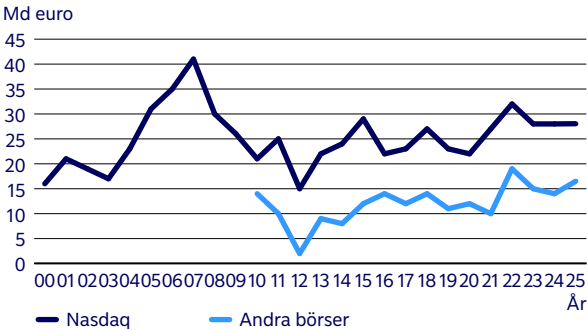
Nordeaaktien, årlig omsättning på olika börser 2025





Nordeas aktie och kreditbetyg, forts.

Nordeaaktiens omsättning på börsen, 2000–2025¹



1) Nasdaq-börser från 2000. Andra börser från 2010.
Källa: Nasdaq, Fidessa, SIX Financial Information.

Aktier och röster

Nordeas bolagsordning innehåller inte några bestämmelser om aktieslag eller rösträtter. Nordea har således bara ett aktieslag och samtliga aktier Nordea är stamaktier. Varje aktie motsvarar en röst vid bolagsstämmor i Nordea och ger samma rätt till eventuell utdelning. Den 31 december 2025 var det totala antalet aktier i Nordea 3 433 841 245. Se även ”Rapport över förändringar i eget kapital” på sidan 197.

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

Den 31 december 2025 var Blackrock den största enskilda aktieägaren med ett innehav på 5,5 procent. Nordea har ingen aktieägare med ett innehav på över 10 procent. En tabell över de största registrerade aktieägarna i Nordea vid utgången av 2025 finns på denna sida. Den 31 december 2025 hade anställda ett indirekt aktieinnehav om 0,7 procent i Nordea genom Nordeas vinstandelsstiftelse och ett mindre, indirekt aktieinnehav i Nordea genom pensionsstiftelsen. Rösträtten för aktierna kan i inget av dessa fall utövas direkt av de anställda. För mer information om aktierelaterade ersättningsprogram, se not K8 ”Ersättning till anställda och nyckelpersoner i ledande positioner” på sidorna 251–265.

Aktiekapital

Nordeas aktiekapital uppgår till 4 049 951 919 euro.

Primärkapitallån och särskilda rättigheter som berättigar till aktier

De primärkapitallån som Nordea Bank Abp emitterade 2019, 2021, 2024 och 2025 konverteras automatiskt till sammanlagt högst 194 099 378, 121 802 679, 160 642 952 respektive 133 314 074 nyemitterade Nordeaaktier om kärnprimärkapitalrelationen (antingen enskilt för Nordea Bank Abp eller konsoliderat för Nordeakoncernen) sjunker under 5,125 procent. Lånen ska konverteras till aktier till en kurs som inte överstiger ett visst nominellt belopp som gäller för respektive lån. Kursen kan komma att justeras.

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

Beslut om aktieemissioner

Den ordinarie bolagsstämman 2025 beslutade att Nordea, före utgången av den ordinarie bolagsstämman 2026, får överlåta egna aktier inom ramen för sin värdepappershandel som kreditinstitut och frångå aktieägarnas företrädesrätt genom en riktad aktieemission. Främjandet av bolagets verksamhet i värdepappersrörelsen, som också förutsätter möjlighet till handel i egna aktier, är ett tungt vägande ekonomiskt skäl till en riktad emission. Antalet egna aktier som överläts får inte överstiga 175 000 000 aktier.

Den ordinarie bolagsstämman 2025 bemyndigade också styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om emission av särskilda rättigheter som berättigar till att mot betalning få nya aktier eller egna aktier som innehas av bolaget (konvertibler) i enlighet med eller med avvikelse från aktieägarens företrädesrätt till teckning. Det högsta antalet aktier som kan komma att emitteras enligt detta bemyndigande är 340 000 000.

Vidare bemyndigade den ordinarie bolagsstämman 2025 styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, besluta om emission av nya aktier i bolaget eller överlåtelse av bolagets egna aktier till ett antal om högst 30 000 000. Den 31 december 2025 uppgick Nordeas innehav av egna aktier till 13 987 576 aktier, 0,4 procent av det totala antalet aktier i Nordea, en minskning med 3 143 073 aktier jämfört med 31 december 2024. Nordea innehar egna aktier dels för kapitaloptimerings- och ersättningsändamål, dels för handelsändamål inom ramen för sin värdepappershandel. För mer information om aktierelaterade incitamentsprogram, se not K8 ”Ersättning till anställda och nyckelpersoner i ledande positioner” på sidorna 251–265.

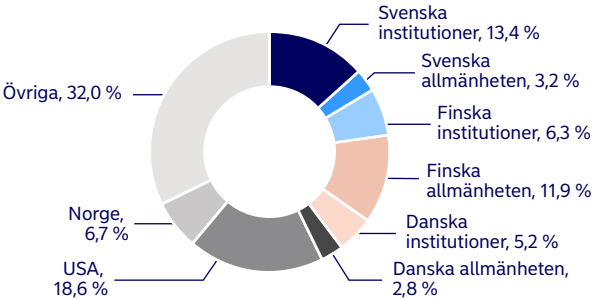
Innehav av egna aktier och ogiltigförklarade aktier

I mars och maj 2025 överläts totalt 1 213 954 respektive 916 egna aktier vederlagsfritt till deltagare i Nordeas program för rörlig ersättning. Under 2025 ogiltigförklarade Nordea 68 790 718 egna aktier, som innehades i syfte att optimera kapitalstrukturen och som förvärvats genom aktieåterköp. Se även ”Återköp av egna aktier” på sidan 50, ”Händelser efter räkenskapsperiodens slut” på sidan 191 och ”Rapport över förändringar i eget kapital” på sidan 197.

Aktieägare

Med över 600 000 aktieägare registrerade vid utgången av 2025 har Nordea en av de största aktieägarbaserna i Norden. I Finland är antalet aktieägare cirka 353 000, i Sverige cirka 143 000 och i Danmark cirka 103 000. De största kategorierna aktieägare är amerikanska och svenska institutioner, med innehav på 18,6 respektive 13,4 procent av aktierna i Nordea. Nordiska ägares innehav uppgick vid årsskiftet till 51,9 procent, medan utomnordiska aktieägares innehav uppgick till 48,1 procent.

Aktieägare, 31 dec 2025



De största registrerade aktieägarna i Nordea, 31 dec 2025

Aktieägare	Antal aktier, miljoner	Andel av Nordea
BlackRock	190,5	5,5 %
Norges Bank Investment Management	171,6	5,0 %
Vanguard	151,2	4,4 %
Nordea-fonden	139,5	4,1 %
Cevian Capital	124,9	3,6 %
Swedbank Robur Fonder	67,4	2,0 %
SEB Fonder	48,4	1,4 %
Alecta Tjänstepension	47,4	1,4 %
Amundi	40,1	1,2 %
Ömsesidiga pensionsförsäkringsbolaget Varma	40,0	1,2 %
Nordea Fonder	35,6	1,0 %
JPMorgan Asset Management	33,0	1,0 %
State Street Investment Management	32,0	0,9 %
Ömsesidiga pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen	28,9	0,8 %
Handelsbanken Fonder	26,3	0,8 %
Nordea Vinstandelsstiftelse	24,9	0,7 %
Fidelity Investments (FMR)	23,9	0,7 %
DWS Investments	22,3	0,6 %
Goldman Sachs Asset Management	19,0	0,5 %
Dimensional Fund Advisors	18,2	0,5 %
Avanza Pension	17,5	0,5 %
Japans statliga pensionsfond	17,7	0,5 %
OP-Livförsäkrings Ab	15,9	0,5 %
UBS Asset Management	15,8	0,5 %
Northern Trust Asset Management	14,5	0,4 %
Övriga	2 067	60,3 %
Summa	3 434	100 %

Källa: Modular Finance AB



Nordeas aktie och kreditbetyg, forts.

Fördelning av aktier, 31 dec 2025

Fördelning av aktier	Antal aktier	Aktier, %	Antal aktieägare	Aktieägare, %
1–1 000	113 313 106	3 %	488 230	81 %
1 001–10 000	283 474 416	8 %	106 917	18 %
10 001–100 000	176 572 258	5 %	7 803	1 %
100 001–1 000 000	184 434 981	5 %	654	0 %
1 000 001–	2 676 046 484	78 %	183	0 %
Summa	3 433 841 245	100 %	603 787	100 %

Aktiedata de senaste 5 åren

	2025	2024	2023	2022	2021
Aktiekurs ¹ , euro	16,09	10,50	11,23	10,03	10,79
Högst/lägst, euro	16,09/10,12	11,78/10,05	12,11/9,18	11,45/8,19	11,24/6,60
Börsvärde ¹ , md euro	55,3	36,8	39,6	36,7	42,8
Utdelning, euro	0,96 ²	0,94	0,92	0,80	0,69
Direktavkastning ³ , %	6,0	9,0	8,2	8,0	6,4
STOXX Europe 600 Banks-indexet, %	66,9	26,0	20,0	-3,2	34,0
P/E (faktiskt)	11,6	7,3	8,2	9,1	11,4
P/B	1,70	1,13	1,27	1,18	1,27
Eget kapital per aktie, euro	9,47	9,30	8,86	8,46	8,51
Resultat per aktie ¹ , euro	1,39	1,44	1,37	1,10	0,95
Totalt antal aktier	3 433 841 245	3 502 631 963	3 528 279 508	3 654 281 296	3 965 561 160

1) Vid periodens slut.

2) Förestagen utdelning.

3) Direktavkastning för 2017–2020 beräknad utifrån betalningsdagens öppningskurs och för 2021 beräknad utifrån kursen den 30 december 2021.

Kreditbetyg

Nordeas kreditbetyg hör till de starkaste bland världens banker. De långfristiga kreditbetygen för Nordea ligger alla på nivån AA: S&P AA– (stabila utsikter), Moody’s Aa2 (stabila utsikter) och Fitch AA– (stabila utsikter). De kortfristiga kreditbetygen ligger på högsta nivå: A–1+ från S&P, P–1 från Moody’s och F1+ från Fitch. Säkerställda obligationer från Nordea Eiendomskreditt AS (Norge), Nordea Hypotek AB (publ) (Sverige), Nordea Kredit Realkreditaktieselskab (Danmark) och

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

Kreditbetyg, 31 dec 2025

	Moody’s		Standard & Poor’s		Fitch	
	Kortfristig	Långfristig	Kortfristig	Långfristig	Kortfristig	Långfristig
Nordea Bank Abp	P–1	Aa2	A–1+	AA–	F1+	AA–
Senior preferred (SP)-emissioner		Aa2		AA–		AA
Senior non-preferred (SNP)-emissioner		A2		A		AA–
Tier 2 (T2)-emissioner		A3		A–		A
Additional Tier 1 (AT1)-emissioner				BBB		BBB+
Nordea Eiendomskreditt AS ¹		Aaa ¹				
Nordea Hypotek AB (publ) ¹		Aaa ¹				
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab ¹				AAA ¹		
Nordea Hypoteksbank Abp ¹		Aaa ¹				

1) Kreditbetyg för säkerställda obligationer.



Kapitalhantering och nya regelverk

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

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

Kapital- och utdelningspolicy

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

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

Under 2025 fortsatte Nordea sträva efter en effektiv kapitalhantering och inledde fyra aktieåterköpsprogram.

Minimikrav för kapitaltäckning

Den metod som används för att beräkna riskexponeringsbeloppet måste först godkännas av tillsynsmyndigheterna. Vid utgången av 2025 beräknades 90 procent av Nordeas riskexponeringsbelopp för kreditrisk med metoden för intern riskklassificering (IRK). Nordea har tillstånd att använda value-at-risk-modeller (VaR) för att beräkna kapitalkravet för huvuddelen av marknadsrisken i handelslagret. Baserat på det samlade riskexponeringsbeloppet måste Nordea uppfylla det gällande minimikravet och det kombinerade buffertkravet. Därutöver kräver behöriga myndigheter att Nordea ska hålla kapital för andra typer av risker som identifierats och rapporterats i samband med den årliga samlade kapitalbedömningen.

Den 28 oktober 2025 mottog Nordea beslutet från den samlade kapitalbedömningen, enligt vilket pelare 2-kravet på 1,60 procent från förra årets beslut kvarstår. Pelare 2-kravet ska till minst 56,25 procent täckas av kärnprimärkapital.

Internt kapitalkrav

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

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

Nordea definierar internt kapitalkrav som det interna kapital som, även under perioder av stress, ska täcka alla väsentliga risker från ett internt ekonomiskt perspektiv, under beaktande av det regulatoriska, normativa och konjunkturcykeljusterade perspektivet. Detta säkerställer att Nordeas interna kapitalkrav ligger i linje med, men inte begränsas av, det regulatoriska perspektivet.

Allokerat kapital

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

Det allokerade kapitalet speglar Nordeas förväntade kapital i linje med kapitalpolicyen, för att säkerställa en hållbar, långsiktig kapitalisering för Nordeakoncernen. För att allokerat kapital ska knytas ännu närmare till eget kapital ingår avdrag från kärnprimärkapital och andra kapitalposter i allokerat kapital.

Det allokerade kapitalet var stabilt och uppgick till 32,4 md euro i slutet av 2025.

Kapitalbas

Kapitalbas är summan av primärkapital och supplementärt kapital. Primärkapitalet utgörs av kärnprimärkapital och övrigt primärkapital. Kärnprimärkapital är kapital av högsta kvalitet, med bästa förlustabsorberande förmåga, och utgörs huvudsakligen av inbetalt kapital och balanserade vinstmedel. Övrigt primärkapital och supplementärt kapital utgörs främst av instrument som uppfyller kriterierna i tillämpliga regelverk. Under 2025 emitterade Nordea primärkapitallån på 2 500 mn svenska kronor, 3 500 mn norska kronor och 850 mn dollar samt supplementärkapitallån på 500 mn euro.

Ytterligare information

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

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

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

Rapportering per land

Ytterligare information om rapporteringen per land i enlighet med finska kreditinstitutlagen finns på sidan 79.



Kapitalhantering och nya regelverk, forts.

Kapitalkrav och riskexponeringsbelopp (REA), Nordeakoncernen

Mn euro	31 dec 2025		31 dec 2024	
	Minimi-kapitalkrav	REA	Minimi-kapitalkrav	REA
Risk	9 994	124 919	10 109	126 363
– varav motpartskreditrisk	204	2 549	288	3 599
IRK-metoden	9 013	112 662	9 026	112 822
– företag	4 782	59 775	4 645	58 065
– avancerad	2 965	37 057	4 152	51 905
– grundläggande	1 817	22 718	493	6 160
– institut	288	3 597	341	4 257
– privatkunder	3 437	42 958	3 535	44 187
– poster som avser positioner i värdepapperiserade tillgångar	282	3 526	277	3 461
– övrigt	224	2 806	228	2 852
Schablonmetoden	981	12 257	1 083	13 541
– stater eller centralbanker	13	158	13	164
– kommuner eller lokala myndigheter	2	23	2	25
– offentlig sektor	0	0	0	0
– multilaterala utvecklingsbanker				
– internationella organisationer				
– institut	22	273	13	158
– företag	143	1 788	141	1 759
– privatkunder	185	2 307	212	2 648
– exponeringar med säkerhet i fast egendom	185	2 311	291	3 640
– fallerade	14	174	17	211
– förenade med särskilt hög risk	78	976		
– säkerställda obligationer				
– institut och företag, med kortfristiga kreditbetyg				
– fondföretag	176	2 206	178	2 223
– aktier	132	1 646	189	2 359
– övrigt	31	395	27	354
Risk hänförlig till kreditvärderingsjusteringar	36	455	32	396

Mn euro	31 Dec 2025		31 Dec 2024	
	Minimi-kapitalkrav	REA	Minimi-kapitalkrav	REA
Marknadsrisk	413	5 158	427	5 336
– handelslager, intern modell	356	4 444	367	4 586
– handelslager, schablonmetoden	57	714	60	750
– övrig verksamhet, schablonmetoden				
Avvecklingsrisk	0	0		
Operativ risk	1 690	21 125	1 430	17 874
Schablonmetoden	1 690	21 125	1 430	17 874
Ytterligare riskexponeringsbelopp för finskt riskviktsgolv enligt artikel 458 i CRR				
Ytterligare riskexponeringsbelopp för svenskt riskviktsgolv enligt artikel 458 i CRR	596	7 451	470	5 881
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt artikel 3 i CRR¹	44	551		
Summa	12 773	159 659	12 468	155 850

1) Ändrad beräkningsmetod, från metoden för intern riskklassificering till schablonmetoden, för vissa portföljer som inte omfattas av ansökan om nya företagsmodeller.



Kapitalhantering och nya regelverk, forts.

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

Mn euro	31 dec 2025		31 dec 2024	
	Minimi-kapitalkrav	REA	Minimi-kapitalkrav	REA
Risk	10 941	136 764	8 946	111 821
– varav motpartskreditrisk	211	2 638	299	3 736
IRK-metoden	6 237	77 958	6 057	75 710
– stater				
– företag	4 687	58 590	4 349	54 367
– avancerad	2 844	35 549	4 155	51 939
– grundläggande	1 843	23 041	194	2 427
– institut	283	3 539	334	4 177
– privatkunder	1 117	13 962	1 242	15 519
– med säkerhet i fast egendom	388	4 846	514	6 423
– övrigt privatkunder	729	9 116	728	9 097
– poster som avser positioner i värdepapperiserade tillgångar	27	337	17	212
– övrigt	122	1 530	115	1 435
Schablonmetoden	4 705	58 806	2 889	36 111
– stater eller centralbanker	6	76	6	78
– kommuner eller lokala myndigheter	0	6	1	7
– offentlig sektor				
– multilaterala utvecklingsbanker				
– internationella organisationer				
– institut	2 166	27 077	1 107	13 842
– företag	225	2 813	185	2 307
– privatkunder	11	136	18	231
– exponeringar med säkerhet i fast egendom	12	145	8	97
– fallerade	1	19	2	27
– förenade med särskilt hög risk	760	9 498		
– säkerställda obligationer	56	706	34	424
– institut och företag, med kortfristiga kreditbetyg				
– fondföretag	172	2 145	172	2 146
– aktier	1 293	16 165	1 355	16 935
– övrigt	2	20	1	18
– positioner i värdepapperiserade tillgångar				
Risk hänförlig till kreditvärderingsjusteringar	36	455	32	396

Mn euro	31 dec 2025		31 dec 2024	
	Minimi-kapitalkrav	REA	Minimi-kapitalkrav	REA
Marknadsrisk	413	5 158	427	5 336
– handelslager, intern modell	356	4 444	367	4 587
– handelslager, schablonmetoden	57	714	60	750
– övrig verksamhet, schablonmetoden				
Avvecklingsrisk	0	0	0	0
Operativ risk	1 240	15 494	1 086	13 574
Schablonmetoden	1 240	15 494	1 086	13 574
Ytterligare riskexponeringsbelopp för finskt riskviktsgolv enligt artikel 458 i CRR				
Ytterligare riskexponeringsbelopp för svenskt riskviktsgolv enligt artikel 458 i CRR	109	1 359	71	883
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt artikel 3 i CRR	39	486		
Summa	12 777	159 715	10 561	132 011



Kapitalhantering och nya regelverk, forts.

Sammanfattning av poster som ingår i kapitalbasen

Beräkning av kapitalbas, mn euro	Nordeakoncernen		Moderföretaget	
	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024
Eget kapital i den konsoliderade situationen	27 574	26 629	23 348	23 219
Årets resultat	4 843	5 062		
Upplupen utdelning	-3 284	-3 279		
Kärnprimärkapital före avdrag enligt CRR	29 133	28 412	23 348	23 219
Uppskjutna skattefordringar	-14	-24		
Immateriella tillgångar	-2 840	-2 704	-1 183	-1 050
IRK-reserveringar underskott (–)	-44	-228	-146	-26
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser	-256	-271	-128	-173
Övriga poster, netto ¹	-848	-615	-852	-636
Summa avdrag från kärnprimärkapitalet enligt CRR	-4 002	-3 842	-2 309	-1 885
Kärnprimärkapital (netto efter avdrag)	25 131	24 570	21 039	21 333
Övrigt primärkapital före avdrag enligt CRR	4 261	4 138	4 261	4 138
Summa avdrag från övrigt primärkapital enligt CRR	-13	-25	-13	-25
Övrigt primärkapital	4 248	4 113	4 248	4 113
Primärkapital (netto efter avdrag)	29 379	28 683	25 287	25 447
Supplementärt kapital före avdrag enligt CRR	4 550	4 167	4 550	4 167
IRK-reserveringar överskott (+)			10	23
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag				
Övriga poster, netto	-25	-50	-25	-50
Summa avdrag från supplementärt kapital enligt CRR	-25	-50	-15	-27
Supplementärt kapital	4 525	4 117	4 535	4 140
Kapitalbas (netto efter avdrag)	33 904	32 800	29 822	29 587
1) Övriga poster, netto, givet att årets resultat är inkluderat.	-854	-615		

Kapitaltäckning, nyckeltal, Nordeakoncernen och moderföretaget

	Nordeakoncernen		Moderföretaget	
	31 Dec 2025	31 Dec 2024	31 Dec 2025	31 Dec 2024
Procent				
Kärnprimärkapitalrelation, inklusive årets resultat	15,7	15,8	14,1	16,9
Primärkapitalrelation, inklusive årets resultat	18,4	18,4	16,8	20,0
Total kapitalrelation, inklusive årets resultat	21,2	21,0	19,6	23,1
Kärnprimärkapitalrelation, exklusive årets resultat	14,8	14,6	13,2	16,2
Primärkapitalrelation, exklusive årets resultat	17,4	17,3	15,8	19,3
Total kapitalrelation, exklusive årets resultat	20,3	19,9	18,7	22,4

Kapitalbas och nyckeltal (finansiella konglomeratet)¹

	31 dec 2025	31 dec 2024
Finansiella konglomeratets kapitalbas, mn euro	36 390	35 057
Finansiella konglomeratet, kapitalbaskrav, mn euro	31 456	30 053
Finansiella konglomeratet, kapitaltäckning (kapitalbas, överskott/underskott), mn euro	4 935	5 004
Finansiella konglomeratets kapitaltäckningsgrad, %	115,7 %	116,6 %

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

Nordea Life & Pension – Solvens II-position

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Solvenskrav	2 984	2 706
Faktiskt solvenskapital	4 458	4 108
Solvensbuffert	1 474	1 402
Solvens som andel av krav	149 %	152 %

Nordea Life & Pension – Solvens II-känslighet

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Solvens som andel av krav	149 %	152 %
Börsnedgång 20 procent	151 %	163 %
Räntor ner 50 punkter	149 %	150 %
Räntor upp 50 punkter	150 %	153 %



Nya regelverk för kapitalkrav

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

Den gällande CRR-versionen kallas CRR3 och den inför Basel IV-standarderna i EU. CRR3 medför stora förändringar på regelområdet från 1 januari 2025 för kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk. Vidare införs ett kapitalgolv som begränsar riskexponeringsbeloppet för Nordea och andra banker som använder interna modeller.

Finansinspektionen i Finland har erkänt riskviktsgolvet som används i Sverige för företagslån med säkerhet i fastigheter (35 procent för kommersiella fastigheter och 25 procent för bostadsfastigheter). Den 29 september beslutade finska Finansinspektionen också att erkänna riskviktsgolvet som används för lån i Norge (35 procent för kommersiella fastigheter och en ökning från 20 procent till 25 procent för bostadsfastigheter). Beslutet träder i kraft den 1 januari 2026. Højningen av riskviktsgolvet för bostadsfastigheter påverkar inte Nordea förrän de aktuella myndighetspåslagen tas bort.

Den 26 juni beslutade finska Finansinspektionen i sitt årliga makrotillsynsbeslut att erkänna den norska systemriskbufferten på 4,5 procent från 1 oktober 2025. Tidigare hade beslut fattats att till viss del erkänna den norska systemriskbufferten på nivån 3,5 procent i juni 2023. Det fullständiga erkännandet innebar att Nordeas kärnprimärkapitalkrav ökade med cirka 20 punkter. Nordea invänder mot beslutet att höja koncernens kapitalkrav på detta sätt. Finska Finansinspektionen beslutade också att behålla den finska systemriskbufferten på 1,0 procent och O-SII-bufferten på 2,5 procent för Nordea.

I mars 2025 mottog Nordea beslut från Single Resolution Board angående de uppdaterade minimikraven för kapitalbasen och kvalificerade skulder (MREL-kraven). Koncernen måste uppfylla MREL-kraven som uppgår till 23,64 procent av riskexponeringsbeloppet plus det kombinerade buffertkravet och 7,02 procent av exponeringsbeloppet för bruttosoliditet. Koncernen måste också uppfylla subordineringskraven som uppgår till 20,34 procent av riskexponeringsbeloppet plus det kombinerade buffertkravet och 7,02 procent av exponeringsbeloppet för bruttosoliditet. Subordineringskraven ska emellertid aldrig överskrida ett belopp som motsvarar 27 procent av riskexponeringsbeloppet, inklusive det kombinerade buffertkravet.

CRR3 – övergångsarrangemang

EU-kommissionen har utfärdat en delegerande förordning som skjuter fram ikraftträdandet av de nya reglerna för marknadsrisk till den 1 januari 2027 för att säkerställa samma villkor som i andra jurisdiktioner.

Dessutom inför CRR3 ett kapitalgolv på 72,5 procent av schablonmetoderna på aggregerad nivå. Detta innebär att kapitalkravet uppgår till 72,5 procent av det samlade riskexponeringsbeloppet enligt pelare 1, beräknat med schablonmetoderna för kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk. Golvfasen in på 50 procent från 1 januari 2025, och nivån 72,5 procent börjar gälla från 1 januari 2030 med övergångsregler för beräkningen av REA för kapitalgolv som får användas till slutet av 2032. På grund av skillnader mellan banker kan tidpunkten för när och om kapitalgolv blir begränsande variera.



Bolagsstyrningsrapport 2025

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

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

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

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

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

Struktur för bolagsstyrning

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

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

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

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

ytterligare arbetsordningar, policyer och instruktioner för Nordeakoncernens verksamhet. Dessutom utgör Nordeas etiska riktlinjer ett etiskt ramverk för hur alla medlemmar i styrande organ och alla medarbetare ska agera. Dessa dokument, tillsammans med bolagsordningen, arbetsordningen (se nedan) och kommittéernas arbetsordningar (se nedan), liksom Nordeakoncernens övriga aktuella direktiv, instruktioner, protokoll och rutiner, utgör det interna ramverket som reglerar bolagsstyrningen i Nordea.

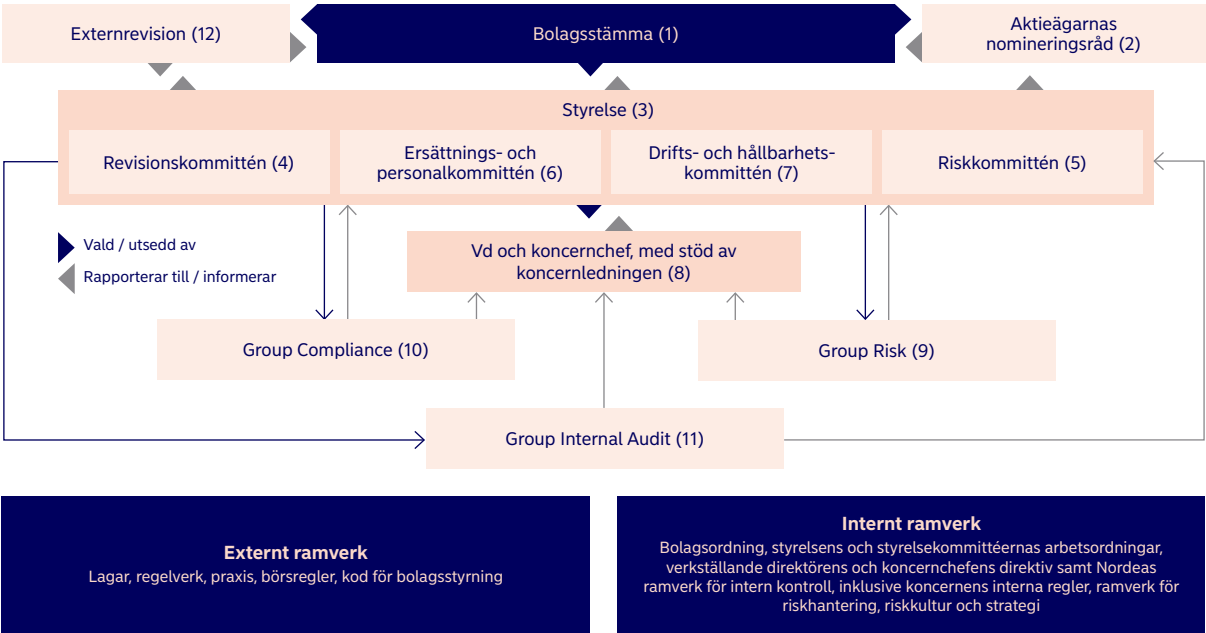
Det interna ramverket har utformats så att affärsverksamheten kan bedrivas på ett ansvarsfullt sätt genom att fastställa befogenheter och ansvarsområden för företagsorgan och medarbetare. För ytterligare information om direktiv, instruktioner, protokoll och rutiner i det

interna ramverket, se "Hållbarhetsförklaring" på sidorna 81–190.

ECB:s tillsyn och styrning

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

Struktur för bolagsstyrning



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

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

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



Bolagsstyrningsrapport 2025, forts.

med tillsynsmyndigheterna. Därmed säkerställs en samordnad och konsekvent kommunikation mellan Nordea och dess tillsynsmyndigheter. Nordea har standardiserade rutiner för att ta hand om förfrågningar och platskontroller från tillsynsmyndigheterna, inklusive ett ärendehanteringssystem där alla kontakter dokumenteras. Koncernledningen och relevanta kommittéer får regelbundna rapporter om kontakter med myndigheterna. Styrelsen informeras om viktiga kontakter med myndigheterna, inklusive beslut angående översyns- och utvärderingsprocessen, samt rapporter avseende platskontroller. Vidare övervakar styrelsen viktiga åtgärdsprogram som initierats av tillsynsmyndigheter och godkänner åtgärdsplaner som krävs av ECB.

Styrning på ESG-området

Nordea arbetar med ESG-styrning på ett övergripande sätt i enlighet med relevanta lagkrav och tillsynsmyndigheternas förväntningar. ESG-faktorer, som kan påverka olika finansiella och icke-finansiella risker, har integrerats i koncernens ramverk för riskhantering samt i dess övergripande strategi genom strategiska hållbarhetsprioriteringar.

Nordea är medveten om att ESG-faktorer i hög grad kan påverka traditionella kategorier av finansiella och icke-finansiella risker såsom kredit-, marknads-, likviditets-, kapital-, regelefterlevnads- och verksamhetsrisker. För att säkerställa en effektiv hantering av dessa risker har Nordea integrerat ESG-faktorer i koncernens ramverk för riskhantering. Varje risktyp som ingår i Nordeas gemensamma risktaxonomi har ett eget ramverk för riskhantering där ESG-faktorer ingår. Nordeas ESG-styrning beskrivs nedan, med en kort översikt över relevanta ansvarsområden. För mer information, se "Hållbarhetsförklaring" på sidorna 81–190.

Styrelsen, som biträds av styrelsens kommittéer, är ytterst ansvarig för att säkerställa att det finns ändamålsenliga och effektiva system för intern kontroll och detta inkluderar också risker som påverkas av ESG-faktorer. Styrelsen godkänner varje år koncernens strategi, där hållbarhet är införlivat, och har kontrollansvar för ESG-området, vilket innefattar bolagsstyrning, strategi, fastställande av mål och införlivande av hållbarhet i verksamheten.

På lednings- och ledningkommitténivå har ESG-relaterade hänsynstaganden integrerats i de befintliga processerna för beslutsfattande, riskhantering och kontroll samt eskalering. Koncernchefen ansvarar inför styrelsen för ledningen av koncernens verksamhet och dess organisation. Han planerar styrelsens sammanträden i nära samarbete med styrelsens ordförande och ansvarar också för att utveckla och underhålla effektiva system för rapportering och intern kontroll inom koncernen. Chief of Staff ansvarar för utvecklingen av koncernens strategiska prioriteringar och analyser av nya frågor på hållbarhetsområdet, vilket säkerställer att koncernens hållbarhetsagenda även fortsatt ska vara anpassad till omvärldsutvecklingen och till koncernens långsiktiga åtagande om nettonollutsläpp.

Berörd ägare av policyramverket i andra försvarslinjen ansvarar för att relevanta krav införlivas i Nordeas policyramverk för hållbarhet och ESG-frågor och för att samordna kontrollen av kraven i policyramverken. Ansvarig enhet i andra försvarslinjen övervakar att kraven i policyramverket för hållbarhet och ESG-frågor efterföljs i första och andra försvarslinjen. Riskområdena övervakar att affärsområdenas och koncernfunktionernas strategier speglar koncernens strategi och risktolerans, inom ramen för deras befintliga kontrollansvar. Första försvarslinjen ansvarar slutligen för att hantera hållbarhetsrelaterade och finansiella konsekvenser samt för att följa gällande regelverk i den dagliga verksamheten.

Fördelning av befogenheter och ansvar

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

Bolagsstämma (1)

Bolagsstämman är Nordeas högsta beslutsfattande organ, och här deltar aktieägarna i tillsynen och kontrollen av Nordea genom utövandet av sin rösträtt och yttranderätt. Gällande regelverk och Nordeas bolagsordning fastställer vilka ärenden som ska behandlas av bolagsstämman. Bolagsstämman fattar beslut i frågor som rör exempelvis årsredovisningen, utdelning, val av styrelseledamöter,

revisor samt granskare av hållbarhetsredovisningen liksom ersättning till styrelseledamöter, revisor samt granskare av hållbarhetsredovisningen. I enlighet med tillämpliga lagar och förordningar kommer ersättningspolicyn för styrande organ och ersättningsrapporten för styrande organ att presenteras och godkännas genom ett rådgivande beslut på bolagsstämman. Ersättningspolicyn för styrande organ och ersättningsrapporten för styrande organ finns publicerade på nordea.com.

Bolagsstämmor hålls normalt i Helsingfors. Ordinarie bolagsstämma 2025 hölls den 20 mars 2025 i Finlandiahuset i Helsingfors. Enligt Nordeas bolagsordning kan bolagsstämmor även hållas utan stämmoplatz (så kallad distansbolagsstämma) som ett alternativ till fysiska stämmor eller hybridstämmor.

Information om beslut av den ordinarie bolagsstämman 2025 liksom stämmoprotokoll finns på nordea.com. Den ordinarie bolagsstämman 2026 hålls virtuellt tisdag-en den 24 mars 2026.

Rösträtter

Nordeas bolagsordning innehåller inte några bestämmelser om aktieslag eller rösträtter. Det innebär att samtliga emitterade aktier är stamaktier och medför lika rösträtt. Varje aktie motsvarar en röst på bolagsstämman. Vid bolagsstämman får varje aktieägare rösta med det sammanlagda röstetalet som aktieägare äger eller företräder. Nordea får enligt tillämplig lag inte rösta för innehav av egna aktier på bolagsstämmor. Ytterligare information om Nordeaaktien finns i avsnittet "Nordeas aktie och kreditbetyg" på sidorna 50–52 och i "Finansiell översikt 2025" på sidorna 39–40.

Bolagsordning

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

Aktieägarnas nomineringsråd (2)

Enligt finska kreditinstitutslagen ska ett systemviktigt kreditinstitut ha en nomineringskommitté som utgörs av styrelseledamöter eller ett aktieägarnas nomineringsråd

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

Nomineringsrådet består av styrelsens ordförande och en representant vardera för de, per den 30 april, fyra röstmässigt största aktieägarna i Nordea som önskar delta i aktieägarnas nomineringsråd.

Nomineringsrådets sammansättning offentliggjordes den 14 maj 2025. Nordea-fonden hade utsett Lars Ingemann Nielsen, Cevian Capital hade utsett Niko Pakalén, Alecta hade utsett Daniel Kristiansson och Ömsesidiga pensionsförsäkringsbolaget Varma hade utsett Timo Sallinen som ledamöter i aktieägarnas nomineringsråd. Niko Pakalén hade utsetts till nomineringsrådets ordförande. Den 30 april 2025 representerade de utsedda ledamöterna i aktieägarnas nomineringsråd omkring 10,7 procent av alla aktier och röster i Nordea.

Successionsplanering och nomineringsförfarande för styrelseledamöter som utses av bolagsstämman

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

Aktieägarnas nomineringsråd utvärderar rekryteringsbehoven och inleder, vid behov, förfarandet för att nominera nya styrelseledamöter. Nomineringsrådet kan, på Nordeas bekostnad, anlita en rekryteringskonsult och andra externa resurser som behövs för att utföra sitt uppdrag.

Som en del i utvärderingen av rekryteringsbehoven informerar bolagets styrelseordförande nomineringsrådet om de kunskaper och färdigheter som behövs i styrelsen



Bolagsstyrningsrapport 2025, forts.

samt identifierade kompetensbehov och kompetensbrister. Aktieägarnas nomineringsråd tar också del av resultatet av styrelsens årliga utvärdering av det egna arbetet och lämplighetsbedömningen.

Nomineringsprocessen för nya styrelseledamöter börjar vanligtvis när aktieägarnas nomineringsråd fastställt en lista över möjliga kandidater. Kandidaternas profiler och kvalifikationer utvärderas och intervjuer genomförs med kandidaterna. Som en del av processen kan koncernchefen beredas möjlighet att ge sin syn på erforderliga kompetenser och profiler för styrelseledamöter, samt ges tillfälle att träffa kandidaterna.

Ledamöter i aktieägarnas nomineringsråd

Niko Pakalén, nomineringsrådets ordförande

Ekonomie magisterexamen (nationalekonomi)
Född 1986
Kön: Man
Partner, Cevian Capital

Lars Ingemann Nielsen

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

Daniel Kristiansson

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

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

Inför den ordinarie bolagsstämman 2026 har nomineringsrådet, som konstituerades under våren 2025, hållit fem möten. Alla ledamöter deltog i nomineringsrådets samtliga möten och beslut, med undantag för styrelseordföranden som inte deltog i beredning eller beslut som innebar en intressekonflikt för honom.

Timo Sallinen

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

Sir Stephen Hester

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

Nomineringsrådets förslag presenteras i kallelsen till den ordinarie bolagsstämman 2026 och är också tillgängligt på nordea.com.

Styrelse (3)

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

Styrelsens sammansättning och kompetens

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

Styrelsen har godkänt en mångfaldspolicy som fastställer principerna för mångfald. Enligt mångfaldspolicyn måste alla nomineringar av styrelseledamöter grundas på förtjänst varvid det främsta syftet är att vidmakthålla och förbättra styrelsens effektivitet totalt sett. Här eftersträvas en bred uppsättning egenskaper och kompetenser och det är uttalat att mångfald, avseende bl.a. ålder, kön¹, geografisk härkomst, utbildning och yrkesmässig bakgrund, är en viktig omständighet att beakta. Det är Nordeas mål att ha en rättvis, jämlik och balanserad representation av kön och andra diversifierande faktorer i styrelsen som kollektiv. När det gäller könsfördelning är målet att styrelsens sammansättning ska spegla Nordeakoncernens ambition att respektive kön ska vara representerat med minst 40 procent.

Styrelsens sammansättning ska avspegla de krav som ställs på Nordeas verksamhet och utvecklingsfas.

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

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

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

I enlighet med gällande europeiska regelverk görs en lämplighetsbedömning av de enskilda styrelseledamöterna och styrelsen i sin helhet varje år samt i samband med urvalsprocessen för nya styrelseledamöter. Slutsatsen av lämplighetsbedömningen 2025 är att styrelsen både enskilt och som helhet besitter erforderlig kunskap om och erfarenhet av de samhälls-, affärs- och kulturförhållanden som råder i de regioner och på de marknader där Nordeas och Nordeakoncernens huvudsakliga verksamhet bedrivs, och att den uppvisar tillräcklig mångfald och bredd i fråga om egenskaper och kompetens samt en välbalanserad könsfördelning.

Utbildning av styrelsen

För att skapa en god förståelse för Nordeas organisation och struktur, affärsmodell, riskprofil och styrning deltar nya styrelseledamöter i ett introduktionsprogram som

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



Bolagsstyrningsrapport 2025, forts.

bland annat inbegriper områden rörande Nordeas struktur och affärsmodell, riskprofil, styrning, affärsstrategi, ekonomi och riskhantering samt styrelsens ansvar och relevanta lagar och bestämmelser. För att styrelseledamöterna ska kunna underhålla och fördjupa sina kunskaper erbjuds också ytterligare utbildning i särskilda ämnen som tillgodoser styrelseledamöternas individuella behov.

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

2025 genomgick styrelseledamöterna cirka 14 timmar utbildning som en del av den årliga utbildningsplanen. På begäran genomfördes enstaka utbildningar och strategigenomgångar i linje med branschpraxis. I enlighet med den årliga utbildningsplanen erhöll styrelsen utbildning inom flera viktiga områden som till exempel: IT-infrastruktur, informationssäkerhet, kapital, likviditet och upplåning, marknads- och modellrisk, kreditrisk, metoder och modeller för intern riskklassificering, ekonomisk brottslighet, finansiell rapportering, ESG-ämnen, personalfrågor samt regelefterlevnads- och bolagsstyrningsfrågor.

Styrelsens arbete

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

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

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

Betydande organisationsförändringar, utnämning för vissa befattningar i högsta ledningen liksom fusioner och förvärv samt övriga beslut av väsentlig betydelse är andra ärenden som hanterats av styrelsen. Under 2025 godkände styrelsen till exempel Nordeakoncernens strategi och finansiella mål för 2030 samt bevakade och analyserade den geopolitiska utvecklingen och negativa scenarier noga. Styrelsen hanterade också frågor rörande digitalisering, cyberförsvar, hållbarhet, intern kontroll och regelefterlevnad, riskbegränsning, personalfrågor, ekobrott, aktieåterköp och utdelningar samt bevakade genomförandet av affärsområdes-, teknik- och datastrategier. Styrelsen är ytterst ansvarig för att säkerställa att det finns ändamålsenliga och effektiva system för intern kontroll och att dessa underhålls. Varje år förser Group Internal Audit styrelsen med en övergripande bedömning av effektiviteten i Nordeas bolagsstyrning och ramverk för riskhantering och kontroll, tillsammans med en analys av teman och trender som framkommit under arbetet med internrevisionen och deras inverkan på organisationens riskprofil. Mer information om intern kontroll i Nordea finns på sidan 70 under "Ramverk för intern kontroll".

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

Under 2025 höll styrelsen 14 möten, varav 6 per capsulam. För ytterligare information, se tabellen på sidan 67.

Tidsinsats

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

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

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

Styrelsen består av 12 ordinarie ledamöter och en suppleant. Av dessa ledamöter valdes tio (6 män och 4 kvinnor) av den ordinarie bolagsstämman den 20 mars 2025. De

styrelseledamöter som valdes av den ordinarie bolagsstämman 2025 är Sir Stephen Hester (ordförande), Lene Skole (vice ordförande), Petra van Hoeken, John Maltby, Risto Murto, Lars Rohde, Per Strömberg, Jonas Synnergren, Arja Talma och Kjersti Wiklund.

Utöver styrelseledamöterna som valts av den ordinarie bolagsstämman utsågs tre ordinarie ledamöter och en suppleant av arbetstagarna i Nordeakoncernen. Efter Gerhard Olssons avgång i september 2025 har arbetstagarrepresentanterna bestått av 2 ordinarie ledamöter och 1 suppleant. Arbetstagarrepresentanter fram till och med utgången av ordinarie bolagsstämman 2026 är Joanna Koskinen, Jørgen Suo Lønnquist (ordinarie ledamöter) och Kasper Skovgaard Pedersen (suppleant). Förfarandet för val av styrelsens arbetstagarrepresentanter avviker från Rekommendation 5 "Val av styrelse" i koden. Skälet till denna avvikelse är ett avtal gällande arbetstagarnas styrelserepresentation som ingicks mellan Nordea och arbetstagarnas särskilda förhandlingsdelegation, i enlighet med den finska lagen om arbetstagarinflytande i europabolag och europeiska kooperativa föreningar samt den finska lagen om personalrepresentation i företagens förvaltning, i samband med den gränsöverskridande fusionen som verkställde flytten till Finland 2018.

Nordeas vd och koncernchef är inte ledamot i styrelsen. Styrelsens sammansättning beskrivs på sidan 60 och ytterligare information om styrelseledamöterna valda av den ordinarie bolagsstämman samt om arbetstagarrepresentanterna finns i avsnitten "Styrelse" och "Utsedda av arbetstagarna" på sidorna 63–65.

Styrelseledamöternas aktieinnehav

Under 2023 antog Nordeas styrelse en rekommendation avseende aktieinnehav för styrelseledamöter som innebär att varje styrelseledamot ska ha ett aktieinnehav som motsvarar minst 33 procent av ledamotens totala årsarvode. Rekommendationen förenar styrelseledamöternas intresse med aktieägarnas långsiktiga intresse på ett ändamålsenligt och balanserat sätt. För ytterligare information, se styrelseledamöternas aktieinnehav på sidorna 63–65.



Bolagsstyrningsrapport 2025, forts.

Styrelsens oberoende

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

Styrelsen anser att samtliga ledamöter är oberoende i förhållande till bolagets betydande aktieägare och att alla ledamöter valda av aktieägarna vid den ordinarie bolagsstämman 2025 är oberoende i förhållande till Nordea i enlighet med koden¹. Ingen styrelseledamot vald av aktieägarna vid den ordinarie bolagsstämman 2025 är anställd av eller arbetar i en operativ funktion i Nordea. De ordinarie styrelseledamöter och den styrelsesuppleant som valts av arbetstagarna är anställda i Nordeakoncernen och är enligt koden därmed inte oberoende i förhållande till Nordea.

Respektive styrelseledamots oberoende framgår också av tabellen på sidan 67.

Ordförande

Styrelseordföranden väljs av aktieägarna på bolagsstämman. Styrelsen sammanträder enligt ett årligt schema samt vid behov. Ordföranden tillser att styrelsearbetet utförs på ett effektivt sätt och att styrelsen fullgör sina uppgifter. Ordföranden leder och organiserar styrelsearbetet, har regelbunden kontakt med vd och koncernchef samt tillser att styrelsen erhåller tillfredsställande informations- och beslutsunderlag, att styrelsen årligen genomför en utvärdering av det egna arbetet och att aktieägarnas nomineringsråd informeras om resultatet av utvärderingen.

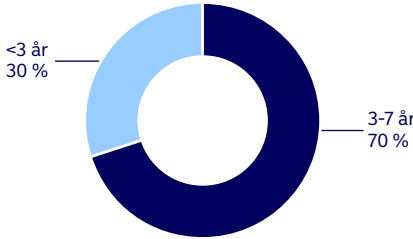
Styrelsens kompetens och information om styrelsens sammansättning¹

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

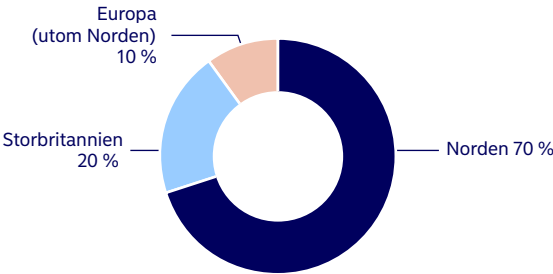
● Expertkunskaper ○ Goda kunskaper ● Grundläggande kunskaper

1) Exklusive arbetstagarrepresentanter.

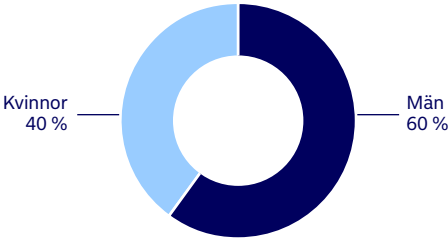
Mandatperiod



Geografisk härkomst



Könsfördelning



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



Styrelse



Sir Stephen Hester, styrelseordförande

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

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

Tidigare befattningar:

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

Aktieinnehav i Nordea: 90 260.

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



Lene Skole, vice ordförande

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

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

Tidigare befattningar:

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

Aktieinnehav i Nordea: 29 031.

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



Petra van Hoeken

Magisterexamen i civilrätt
Styrelseledamot sedan 2019
Född 1961
Kön: Kvinna
Nationalitet: Nederländska
Andra uppdrag: Uppdrag i ledningsorgan utan verkställande funktion och ordförande i revisionskommittén i NSI N.V., ledamot i Supervisory Board för ASN Bank (tidigare Volksbank N.V.), ordförande i Advisory Committee for the Dutch Ministry of Economic & Climate Affairs och styrelseledamot i Stichting for the Holding and Administration of Shares under the Shell Employee Share Plans.

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

Tidigare befattningar:

2017–2025	Ledamot i Advisory Council for Donations, Leiden University
2017–2025	Styrelseledamot, Oranje Fonds
2024–2025	Uppdrag i ledningsorgan utan verkställande funktion och styrelseledamot, Virgin Money UK
2015–2023	Styrelseledamot, Nederlandse Waterschapsbank NV
2019–2020	Medlem i Executive Committee och Chief risk officer, Intertrust Group
2018–2019	Styrelseledamot, De Lage Landen, DLL
2016–2019	Styrelseledamot, Utrecht-America Holdings, Inc.
2016–2019	Medlem i högsta ledningen och Chief Risk Officer, Coöperatieve Rabobank U.A.
2012–2016	Medlem i Managing Board och Chief Risk Officer, NIBC Bank NV
2008–2012	Chief Risk Officer EMEA, The Royal Bank of Scotland Plc
1986–2008	Flertal chefsbefattningar och andra befattningar, ABN AMRO Bank NV, Amsterdam, Madrid, Singapore, Frankfurt och New York

Aktieinnehav i Nordea: 7 326.



John Maltby

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

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

Tidigare befattningar:

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

Aktieinnehav i Nordea: 8 241.



Styrelse, forts.



Risto Murto

Doktor i nationalekonomi
Styrelseledamot sedan 2023
Född 1963
Kön: Man
Nationalitet: Finländare
Andra uppdrag: Vd och koncernchef i Ömsesidiga pensionsförsäkringsbolaget Varma, ordförande i Värdepappersmarknadsföreningen, vice styrelseordförande i Sampo Abp, styrelseledamot i Arbetspensionsförsäkrarna TELA och Finance Finland
Risto Murto har omfattande erfarenhet inom pension, försäkring, investeringar och finans, både som styrelseledamot och inom koncernledningen. Han är sedan 2014 vd och koncernchef i Ömsesidiga pensionsförsäkringsbolaget Varma.

Tidigare befattningar:
2016–2025 Ledamot i förvaltningsrådet, Finlands Nationalopera och balett
2020–2025 Ledamot i förvaltningsrådet, Finska Kulturfonden
2020–2025 Styrelseordförande, E2 Research
2022–2023 Styrelseledamot, Finlands Paddling och Roddförbund
2014–2023 Vice styrelseordförande, Wärtsilä Oyj Abp
2019–2022 Styrelseledamot, Finance Finland
2014–2022 Ledamot i delegationen, Statens ekonomiska forskningscentral VATT
2010–2015 Styrelseledamot, Ömsesidiga försäkringsbolaget Kaleva
2014–2016 Styrelseledamot, Finance Finland
2012–2015 Styrelseledamot, Nokian Tyres
2006–2013 Styrelseledamot, Kojamo Abp
2000–2005 Vd, Opstock Ab
1997– 2000 Chef för Equities and Research, Opstock Ab
1993–1997 Chef för Research, Oy Erik Selin Ab

Aktieinnehav i Nordea: 11 192.



Lars Rohde

Magisterexamen (nationalekonomi och företagsekonomi)
Styrelseledamot sedan 2024
Född 1954
Kön: Man
Nationalitet: Dansk
Andra uppdrag: Styrelseledamot i Århus universitet, Nadija Children's Hospital & Research Institute, VIA Equity och Ole Faarups Kunstfond
Lars Rohde är ett ledande bankproffs med djupgående kunskap om den danska finanssektorn och det danska samhället. Under sin 40-åriga karriär i banksektorn har han haft chefsuppdrag i både den privata och offentliga sektorn. Från 2013 till 2023 var han centralbankschef för Danmarks nationalbank och dessförinnan var han koncernchef för ATP, det största pensionsbolaget i Danmark.

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

Aktieinnehav i Nordea: 4 070.



Per Strömberg

Magisterexamen (internationell företagsekonomi)
Styrelseledamot sedan 2023
Född 1963
Kön: Man
Nationalitet: Svensk
Andra uppdrag: Styrelseordförande i PostNord och styrelseledamot i Eduviva Group
Per Strömberg har varit verkställande direktör för flera bolag under de senaste 17 åren och har en gedigen erfarenhet inom detaljhandel, konsumentvaror, varumärken och digitalisering. Innan han tillträdde som styrelseledamot i Nordea hade han befattningen som vd och koncernchef för ICA Gruppen, ett ledande detaljhandelsföretag i Sverige, i elva år. För närvarande är han styrelseordförande i PostNord och styrelseledamot i Eduviva Group.

Tidigare befattningar:
2023–2025 Styrelseledamot, ICA Holding
2012–2022 Vd och koncernchef, ICA Gruppen
2007–2012 Vd och koncernchef, Lantmännen
2006–2007 Vd och koncernchef, Sardus AB
2003–2006 Vd, Kraft Foods Sverige, chef för segmentet Coffee & Foods, Sverige och Norden
2001–2003 Vd, Kraft Foods Danmark, chef för segmentet Coffee, Danmark och Norden
1999– 2001 Direktör för affärsutveckling, Coffee Europe, Kraft Foods International
1998–1999 Chef, Kraft Freia Marabou

Aktieinnehav i Nordea: 10 000.



Jonas Synnergren

Magisterexamen i nationalekonomi och företagsekonomi
Styrelseledamot sedan 2020
Född 1977
Kön: Man
Nationalitet: Svensk
Andra uppdrag: Senior partner på Cevian Capital AB, chef för Cevian Capitals svenska kontor, styrelseledamot i LM Ericsson AB
Jonas Synnergren är senior partner på Cevian Capital AB och chef för Cevian Capitals svenska kontor sedan 2012 samt har erfarenhet av finansiella tjänster och kapitalförvaltning. Han är styrelseledamot och ledamot i kommittén för audit and compliance samt kompensationskommittén i LM Ericsson och har tidigare varit styrelseledamot i Tieto Corporation och Veoneer Inc.

Tidigare befattningar:
2018–2022 Styrelseledamot, Veoneer Inc
2012–2019 Styrelseledamot, Tieto Corporation
2006 Tillförordnad verkställande direktör samt chef för investerarrelationer och affärsutveckling, Svalan Konsortier AB
2000–2006 Olika uppdrag, Boston Consulting Group AB
Aktieinnehav i Nordea: 8 500.



Styrelse, forts.



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

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

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

Aktieinnehav i Nordea: 10 000.



Kjersti Wiklund
Magisterexamen (elteknik), MBM
Styrelseledamot sedan 2022
Född 1962
Kön: Kvinna
Nationalitet: Norska
Andra uppdrag: Styrelseledamot i AutoStore Holdings Ltd och Evelyn Partners

Kjersti Wiklund har mer än 20 års erfarenhet som styrelseledamot i flera hög-teknologiska företag. För närvarande har hon olika styrelseuppdrag, däribland som medlem i revisions- och riskkommittéer, i tekniktunga företag som AutoStore Holdings Ltd och Evelyn Partners.

Tidigare befattningar:
2017–2025 Styrelseledamot, Spectris plc
2020–2023 Styrelseledamot, Zegona plc
2018–2022 Styrelseledamot, Babcock plc
2019–2022 Styrelseledamot, Trainline plc
2018–2020 Styrelseordförande, Saga Robotics AS
2015–2018 Styrelseledamot, Laird plc
2013–2017 Styrelseledamot, Cxense ASA
2014–2016 Director, Group Technology Operations, Vodafone Group
2011–2014 Executive Vice President och COO, VimpelCom Russia
2011 Tillförordnad Group CTO, VimpelCom Group
2009–2011 Vice verkställande direktör och CTO, Kyivstar GSM
2007–2009 Executive Vice President och CTO, DiGi Telecom
2005–2009 Styrelseledamot, Fast Search and Transfer ASA
2005–2007 Executive Vice President och CIO, Telenor Nordic
2004–2005 Executive Vice President och CIO, Telenor Norway
2003–2004 Vice President och CTO, Telenor Norway
2002 Vice President, Strategy and Products, Telenor Enterprise
2000–2002 Executive Vice President och chef för Network Management Software Division, EDB Telescience Ltd

Aktieinnehav i Nordea: 11 000.

Arbetstagarrepresentanter¹



Joanna Koskinen
MBA International Business Management

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



Jørgen Suo Lønnquist
Magisterexamen (företagsekonomi)

Styrelseledamot sedan 2024
Född 1980
Kön: Man
Leder Union in Nordea i Norge
Aktieinnehav i Nordea: 0.



Kasper Skovgaard Pedersen
Magisterexamen i Agricultural Economics and Development

Styrelseledamot sedan 2023
Född 1978
Kön: Man
(Suppleant fram till 24 mars 2026)
Ordförande för Finansforbundet i Nordea (Danmark)
Aktieinnehav i Nordea: 0.

1) Gerhard Olsson var arbetstagarrepresentant i styrelsen till 5 september 2025.



Styrelse, forts.

Styrelsens kommittéer

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

Revisionskommittén (4)

Revisionskommittén (Board Audit Committee, BAC) biträder styrelsen i dess tillsynsarbete genom att bland annat övervaka Nordeakoncernens process och system för finansiell rapportering och hållbarhetsrapportering samt lämna rekommendationer eller förslag för att säkerställa rapporteringens tillförlitlighet (inklusive den interna kontrollens och riskhanteringssystemets effektivitet), övervaka Group Internal Audits effektivitet, hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen, koncernredovisningen och hållbarhetsredovisningen, granska och övervaka den externa revisorns opartiskhet och självständighet, inklusive dennes erbjudande om tjänster utöver revisionen, förbereda en rekommendation för val av Nordeas revisor och granskare av hållbarhetsredovisningen samt genom att granska koncernens skattestrategi och skattepolicy och fullgöra revisionskommitténs skyldigheter enligt gällande lagkrav. BAC bistår även styrelsen genom att följa upp och bedöma i vilken utsträckning transaktioner med närstående parter uppfyller kraven gällande sedvanlig affärsverksamhet och genomförs till normala marknadsvillkor. Ytterligare information finns i avsnittet ”Principer för transaktioner med närstående parter” på sidan 72. Vidare granskar kommittén integriteten, oberoendet och effektiviteten i Nordeas visselblåsningsfunktion Raise Your Concern.

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

Styrelsen utser varje år BAC:s ledamöter och ordförande. Kommittén ska bestå av minst tre ledamöter som också är styrelseledamöter. BAC:s ordförande får inte vara styrelsens eller någon av de övriga styrelsekommittéernas ordförande. Ingen av ledamöterna i BAC får vara anställd i Nordeakoncernen eller delta i den löpande förvaltningen av Nordea eller ett bolag i Nordeakoncernen. Majoriteten av kommitténs ledamöter ska vara oberoende i förhållande till Nordea. Minst en av de ledamöter i BAC som är oberoende i förhållande till Nordeas betydande aktieägare samt ha tillräcklig redovisnings- eller revisionskompetens. Kommittéledamöterna måste ha sådan kunskap och erfarenhet som krävs för att fullgöra BAC:s ansvarsuppgifter. För ytterligare information, se tabellen på sidan 67.

Riskkommittén (5)

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

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

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

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

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

För ytterligare information, se tabellen på sidan 67.

Ersättnings- och personalkommittén (6)

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

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

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

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

Ledamöter i BRPC är Stephen Hester (ordförande), Per Strömberg, Arja Talma och Joanna Koskinen (arbetstagarrepresentant). Arbetstagarrepresentanten Gerhard Olsson lämnade sin plats i styrelsen i september 2025 och ersattes av Joanna Koskinen. Chief People Officer och vd och koncernchefen är i regel närvarande vid möten med rätt att delta i diskussioner, men inte i beslut.

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

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

Ordföranden och majoriteten av ledamöterna i BRPC ska också vara styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till Nordea och som inte är anställda i Nordeakoncernen. Bolagets vd och koncernchef eller de övriga medlemmarna i koncernledningen får inte vara ledamöter i BRPC. Om det i styrelsen ingår arbetstagarrepresentanter ska emellertid minst en av dessa utses till ledamot i BRPC, i enlighet med den finska kreditinstitutslagen. BRPC:s ledamöter ska gemensamt besitta tillräckligt med kunskap och expertis om samt erfarenhet av frågor som rör riskhantering och ersättningar. För ytterligare information, se tabellen på sidan 62.

Ytterligare information om ersättningar i Nordea finns i avsnittet ”Ersättningar” på sidorna 73–75 och i not K8 ”Ersättning till anställda och nyckelpersoner i ledande positioner” på sidorna 251–265.

Drifts- och hållbarhetskommittén (7)

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

Ledamöter i BOSC är Kjersti Wiklund (ordförande), Lars Rohde, Per Strömberg och Jonas Synnergren. Lars Rohde utsågs till ledamot i BOSC och Risto Murto avgick från

Styrelse, forts.

kommittén i september 2025. Chefen för Group Technology och chefen för Group Operational Risk är i regel närvarande vid möten med rätt att delta i diskussioner, men inte i beslut.

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

Vd och koncernchef, med stöd av koncernledningen (8)

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

Han ansvarar inför styrelsen för ledningen av Nordea-koncernens verksamhet och dess organisation. Han ansvarar också för att utveckla och underhålla effektiva system för rapportering och intern kontroll inom koncernen. I enlighet med tillämpliga regelverk har Nordea en vice verkställande direktör. Ytterligare information om kontrollmiljön för riskexponering finns i not K11 "Risk- och likviditetshantering" på sidorna 276–306.

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

Koncernledningen träffas regelbundet och närhelst det behövs på begäran av koncernchefen. Dessa möten leds av koncernchefen, som fattar beslut efter samråd med övriga medlemmar i koncernledningen.

Det förs mötesprotokoll som justeras av koncernchefen. Vid utgången av 2025 ingick följande personer i koncernledningen: Frank Vang-Jensen (koncernchef), Sara Mella (chef för Personal Banking), Nina Arkilahti (chef för Business Banking), Petteri Änkilä (chef för Large Corporates & Institutions), Martin A Persson (chef för Asset & Wealth Management), Erik Ek (chef för Group Business Support), Kirsten Renner (chef för Group Technology), Ulrika Romantschuk (chef för Group Brand, Communication and Marketing), Christina Gadeberg (Chief People Officer), Jussi Koskinen (Chief Legal Officer och vice vd), Ian Smith (Chief Financial Officer), Mark Kandborg (Chief Risk Officer) och Jamie Graham (Chief Compliance Officer).

Den 1 februari 2025 delades Group Business Support upp i två nya avdelningar, Group Technology och Group Business Support. Kirsten Renner, chef för Group Technology, utsågs till medlem av koncernledningen och Mads Skovlund Pedersen utsågs till chef för Group Business Support och medlem av koncernledningen. Tidigare Group Business Support hade letts av Erik Ekman som lämnade koncernledningen och sin befattning när enheten delades.

Den 13 oktober 2025 utsågs Erik Ek till chef för Group Business Support och medlem av koncernledningen. Mads Skovlund Pedersen lämnade koncernledningen och sin befattning som chef för Group Business Support.

Information om koncernchefen samt de övriga medlemmarna i koncernledningen vid utgången av 2025 finns på sidan 68, information om Nordeas organisation finns på sidan 69, mer information om affärsområdena finns på sidorna 27–36 och information om koncernfunktionerna finns på sidan 69. För mer information om de senaste ändringarna i koncernledningen, se "Händelser efter räkenskapsperiodens slut" på sidan 191.

Styrelseledamöternas närvaro och oberoende

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

	Styrelse	Revisionskommittén	Riskkommittén	Ersättnings- och personalkommittén	Drifts- och hållbarhetskommittén	Oberoende i förhållande till Nordea¹	Oberoende i förhållande till betydande aktieägare¹
Antal sammanträden (varav per capsulam)	14(6)	9(0)	9(1)	6(2)	9(1)		
Valda av aktieägarna på den ordinarie bolagsstämman							
Sir Stephen Hester (ordförande)	14/14	–	–	6/6	–	Ja	Ja
Lene Skole (vice ordförande)	14/14	9/9	–	–	–	Ja	Ja
Petra van Hoeken	14/14	9/9	9/9	–	–	Ja	Ja
John Maltby	13/14	8/9	8/9	–	–	Ja	Ja
Risto Murto	14/14	–	3/3	–	6/6	Ja	Ja
Lars Rohde	14/14	–	9/9	–	3/3	Ja	Ja
Per Strömberg	14/14	–	–	6/6	8/9	Ja	Ja
Jonas Synnergren	14/14	–	–	–	9/9	Ja	Ja
Arja Talma	14/14	9/9	–	6/6	–		
Kjersti Wiklund	14/14	–	9/9	–	9/9	Ja	Ja
Utsedda av arbetstagarna							
Joanna Koskinen	14/14	–	–	3/3	–	Nej	Ja
Gerhard Olsson (Styrelseledamot till september 2025)	8/8	–	–	3/3	–	Nej	Ja
Kasper Skovgaard Pedersen (suppleant från mars 2025)	14/14	–	–	–	–	Nej	Ja
Jørgen Suo Lønnquist (suppleant till mars 2025)	14/14	–	–	–	–	Nej	Ja

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



Koncernledning



Frank Vang-Jensen
Vd och koncernchef
Född 1967
Kön: Man
Medlem i koncernledningen sedan 2018
Utbildning: Organisation & Leadership, Handelshögskolan i Köpenhamn, Danmark. Finance & Credit, Handelshögskolan i Köpenhamn, Danmark. Executive Programme, Harvard Business School, USA. Management Programme, INSEAD, Frankrike/Singapore.
Aktieinnehav i Nordea: 303 625.
Antal uppskjutna Nordeaaktier: 234 202¹.

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



Sara Mella
Chef för Personal Banking
Född 1967
Kön: Kvinna
Medlem i koncernledningen sedan 2019
Utbildning: Magisterexamen i nationalekonomi, Tammerfors universitet, Finland.
Aktieinnehav i Nordea: 86 113.
Antal uppskjutna Nordeaaktier: 111 274¹.



Nina Arkilahti
Chef för Business Banking
Född 1967
Kön: Kvinna
Medlem i koncernledningen sedan 2020
Utbildning: Magisterexamen i samhällsvetenskap från Åbo universitet, Finland. Kandidatexamen i national-ekonomi och företagsekonomi, Aalto-universitetets handelshögskola, Finland. INSEAD Advanced Management Programme.
Aktieinnehav i Nordea: 77 219.
Antal uppskjutna Nordeaaktier: 101 306¹.



Ulrika Romantschuk
Chef för Group Brand, Communication and Marketing
Född 1966
Kön: Kvinna
Medlem i koncernledningen sedan 2020
Utbildning: Kandidatexamen i statskunskap från Svenska social- och kommunalhögskolan, Helsingfors universitet, Finland.
Aktieinnehav i Nordea: 33 334.
Antal uppskjutna Nordeaaktier: 55 378¹.



Christina Gadeberg
Chief People Officer
Född 1970
Kön: Kvinna
Medlem i koncernledningen sedan 2019
Utbildning: HD-utbildning i administration, organisation och ledarskap, Handelshögskolan i Köpenhamn, Danmark.
Aktieinnehav i Nordea: 49 867.
Antal uppskjutna Nordeaaktier: 76 733¹.



Petteri Änkilä
Chef för Large Corporates & Institutions²
Född 1971
Kön: Man
Medlem i koncernledningen sedan 2025
Utbildning: Magisterexamen i corporate finance, Vasa universitet, Finland.
Aktieinnehav i Nordea: 91 517.
Antal uppskjutna Nordeaaktier: 43 804¹.



Martin A Persson
Chef för Asset and Wealth Management²
Born 1975
Kön: Man
Medlem i koncernledningen sedan 2016
Utbildning: Kandidatexamen i företagsekonomi med inriktning redovisning och finansiering, Stockholms universitet, Sverige.
Aktieinnehav i Nordea: 97 767.
Antal uppskjutna Nordeaaktier: 118 766¹.



Jussi Koskinen
Chief Legal Officer
Född 1973
Kön: Man
Medlem i koncernledningen sedan 2018
Utbildning: Magisterexamen i juridik (LLM), Åbo universitet, School of Law, Finland.
Aktieinnehav i Nordea: 58 456.
Antal uppskjutna Nordeaaktier: 81 465¹.



Ian Smith
Chief Financial Officer
Född 1966
Kön: Man
Medlem i koncernledningen sedan 2020
Utbildning: Masterexamen i nationalekonomi, Aberdeen University, Storbritannien.
Aktieinnehav i Nordea: 96 301.
Antal uppskjutna Nordeaaktier: 122 031¹.



Erik Ek
Chef för Group Business Support³
Född 1979
Kön: Man
Medlem i koncernledningen sedan 2025
Utbildning: Magisterexamen i nationalekonomi, Stockholms universitet, Sverige.
Aktieinnehav i Nordea: 5 142
Antal uppskjutna Nordeaaktier: 20 846¹.



Kirsten Renner
Chef för Group Technology³
Född 1976
Kön: Kvinna
Medlem i koncernledningen sedan 2025
Utbildning: Magisterexamen i fysik, Amsterdams universitet, Nederländerna.
Aktieinnehav i Nordea: 18 639.
Antal uppskjutna Nordeaaktier: 35 588¹.



Mark Kandborg
Chief Risk Officer
Född 1971
Kön: Man
Medlem i koncernledningen sedan 2022
Utbildning: Magisterexamen i nationalekonomi, Köpenhamns universitet, Danmark.
Aktieinnehav i Nordea: 48 119.
Antal uppskjutna Nordeaaktier: 53 909¹.



Jamie Graham
Chief Compliance Officer
Född 1974
Kön: Man
Medlem i koncernledningen sedan 2021
Utbildning: Kandidatexamen, University of East Anglia, Storbritannien.
Aktieinnehav i Nordea: 32 767.
Antal uppskjutna Nordeaaktier: 40 746¹.

1) Avser intjänad tilldelning från STIP och LTIP för resultatmätningssären 2019–2024. Innefattar inte aktier från LTIP 2023–2025, LTIP 2024–2026 och LTIP 2025–2027 eftersom andelen ännu inte är uppskjuten.
2) Den 1 januari 2025 tillträdde Martin A Persson som chef för Asset & Wealth Management och Petteri Änkilä som chef för Large Corporates & Institutions. Snorre Storset har lämnat koncernledningen och sin befattning som chef för Asset & Wealth Management.
3) Den 1 februari 2025 delades Group Business Support upp i två nya avdelningar, Group Technology och Group Business Support. Kirsten Renner och Mads Skovlund Pedersen utsågs till medlemmar i koncernledningen. Erik Ekman lämnade koncernledningen och sin befattning som chef för Group Business Support. Den 13 oktober 2025 utsågs Erik Ek till chef för Group Business Support och medlem av koncernledningen. Mads Skovlund Pedersen lämnade koncernledningen och sin befattning som chef för Group Business Support.



Koncernfunktioner

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

Erik Ek
Chef för Group Business Support
Group Business Support
Group Business Support tillhandahåller tjänster som affärsområdena behöver så att Nordea kan agera enligt sin vision. Funktionen fungerar som ett viktigt operativt stöd för koncernens största processer, exempelvis utlåning, krediter och bekämpning av penningtvätt. Group Business Support strävar också efter att dra nytta av skalfördelar och optimera effektiviteten i verksamheten så att affärsområdena kan fokusera på det som de gör bäst: leverera positiva kundupplevelser.

Kirsten Renner
Chief Information Officer
Group Technology
Group Technology tillhandahåller data och teknikinfrastruktur som Nordea behöver för sin verksamhet och sina strategiska mål. Group Technology ser till att bankens digitala plattformar är stabila, skalbara och säkra så att affärsområdena kan leverera tjänster av hög kvalitet till kunderna. Genom ständiga förbättringar, innovation och ökad användning av AI är Group Technology helt central för att bygga tåliga system och vidareutveckla Nordeas digitala tjänster.

Ulrika Romantschuk
Chef för Group Brand, Communication and Marketing
Group Brand, Communication and Marketing
Group Brand, Communication and Marketing (GBCM) ansvarar för att stärka varumärket och anseendet genom integrerad heltäckande marknadsföring och kommunikation samt ett starkt kundfokus. Med ett tankesätt inriktat på samarbete mellan enheter och marknader arbetar GBCM nationellt och nordiskt tillsammans med affärsområden och koncernfunktioner för att stärka Nordeas ställning gentemot olika intressentgrupper. GBCM skapar skalbar marknadsföring för ökad effektivitet och större genomslag, stöttar en hållbar tillväxt och stärker Nordeas närvaro på marknaderna. GBCM leder arbetet med att stärka Nordeas anseende och profilerna Nordea som en ledande och tillförlitlig expert inom bank och finans. GBCM är en strategisk, integrerad och tillväxtfokuserad funktion som gör skillnad, bygger förtroende och stärker Nordeas varumärke på lång sikt.

Christina Gadeberg
Chief People Officer
Group People
Group People ansvarar för att locka, behålla och utveckla talanger som stärker resultaten. De ansvarar också för att främja en hållbar arbetsmiljö i Nordea. Group People bidrar också till arbetet med att optimera organisationen genom talanghantering, ledarskapsutveckling, ersättningspraxis, proaktiv och strategisk bemanningsplanering samt organisationsutformning. Group People arbetar för att Nordea ska bli den bästa arbetsplatsen inom bank och finans på Nordeas marknader genom att proaktivt främja Nordeas förmåga att prestera på topp och optimera sin verksamhet genom teknik, människor och förtroende.

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

Ian Smith
Chief Financial Officer
Group Finance
Group Finance har ansvar för den finansiella resultatstyrningen, och för att tillhandahålla finansiell rapportering och planering för hela koncernen, inklusive finansiell kontroll och affärsstyrning, inköpstjänster och analyser som hjälper oss att uppfylla både affärsbehov och regelkrav. Funktionen hanterar även Nordeas kapital, likviditet, finansiering och marknadsrisk så att affärsområdena kan ta hand om kunderna på bästa sätt samtidigt som regelefterlevnaden säkerställs. Group Finance säkerställer en korrekt bild av Nordeas finansiella och operativa utveckling genom att förse investerare med transparent och relevant information.

Mark Kandborg
Chief Risk Officer
Group Risk
Group Risk är Nordeas oberoende riskkontrollfunktion. Tillsammans med Group Compliance utgör funktionen Nordeas andra försvarslinje. De övervakar införandet av koncernens policyer för finansiell och icke-finansiell risk (undantaget regelefterlevnadsrisker) och

övervakar och kontrollerar ramverket för riskhantering. Det innebär att Group Risk ska säkerställa att de huvudsakliga risker som Nordea är eller kan vara exponerad för identifieras, bedöms, övervakas, hanteras och rapporteras.

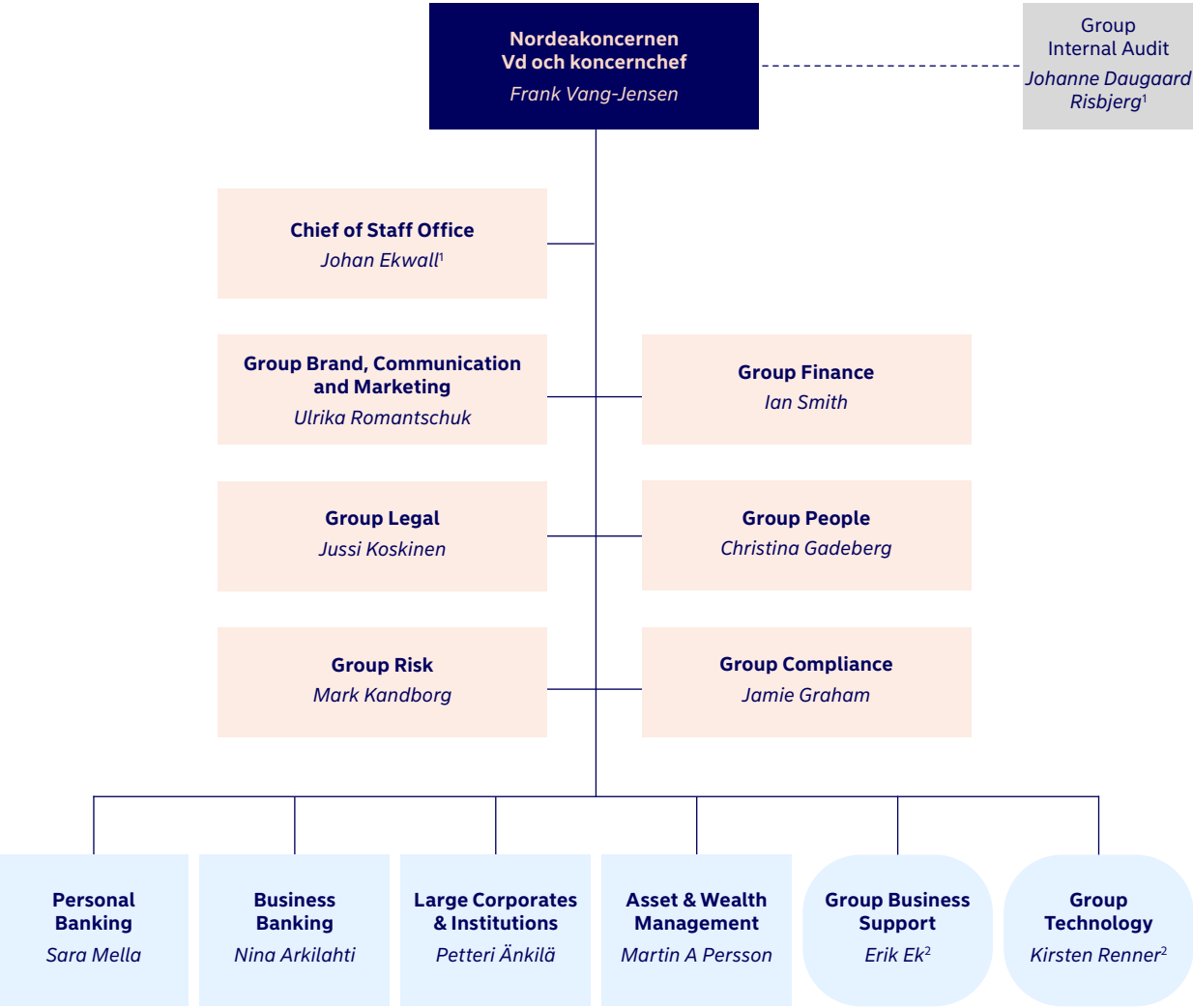
Jamie Graham
Chief Compliance Officer
Group Compliance
Group Compliance är Nordeas oberoende regelefterlevnadsfunktion. Tillsammans med Group Risk utgör funktionen Nordeas andra försvarslinje. De ansvarar för att kontrollera och övervaka de regelefterlevnadsrisker som Nordea är eller skulle kunna vara exponerad för. Funktionens arbete omfattar hela Nordeas organisation, inklusive dotterföretag och verksamheter på uppdragsavtal.

Johan Ekwall
Chief of Staff
Chief of Staff Office
Chief of Staff Office ansvarar för ett antal koncernomfattande processer, bland annat strategiutvecklingen och fördelningen av Group Technologys investeringsportfölj för att säkerställa att teknikinvesteringarna är i linje med affärsstrategin, det interna arbetet med fusioner och förvärv samt strategiska hållbarhetsprioriteringar i hela koncernen. Chief of Staff Office ansvarar för ett antal koncernomfattande processer, bland annat strategiutvecklingen och fördelningen av Group Technologys investeringsportfölj för att säkerställa att de tekniska investeringarna är i linje med affärsstrategin, det interna arbetet med fusioner och förvärv samt strategiska hållbarhetsprioriteringar i hela koncernen. Group Sustainability, en enhet inom Chief of Staff Office, driver Nordeas hållbarhetsarbete, föreslår kort- och långsiktiga hållbarhetsmål som koncernchefen beslutar om och arbetar tillsammans med affärsområdena för att säkerställa att deras affärsstrategier är i linje med koncernens hållbarhetsmål.

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

Nordeas organisation

Per den 1 januari 2026



1) Ingår inte i koncernledningen.
2) Den 1 februari 2025 delades Group Business Support upp i två nya avdelningar, Group Technology och Group Business Support. Kirsten Renner och Mads Skovlund Pedersen utsågs till medlemmar i koncernledningen. Erik Ekman lämnade koncernledningen och sin befattning som chef för Group Business Support. Den 13 oktober 2025 utsågs Erik Ek till chef för Group Business Support och medlem av koncernledningen. Mads Skovlund Pedersen lämnade koncernledningen och sin befattning som chef för Group Business Support.



Nordeas organisation, forts.

Ramverk för intern kontroll

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

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

Group Risk (9)

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

styrelsens riskkommitté (BRIC) och styrelsen om Nordeakoncernens riskexponering.

Group Compliance (10)

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

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

Group Internal Audit (11)

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

GIA:s uppdrag är att bistå styrelse, koncernchef och koncernledning med att stärka Nordeas förmåga att skapa, skydda och bibehålla värde. GIA gör detta genom att förse styrelsen och ledningen med oberoende, riskbaserad och objektiv revision, rådgivning, information och konsekvensanalys. GIA bedömer både om ledningen har identifierat samtliga väsentliga risker och rapporterat dessa till

styrelsen, styrelsekommittéerna och koncernledningen på ett tillfredsställande sätt, och om samtliga väsentliga risker är tillräckligt kontrollerade. GIA utmanar också koncernledningen att förbättra effektiviteten i bolagsstyrningen, riskhanteringen och kontrollen.

All verksamhet och alla koncernens dotterföretag faller inom GIA:s behörighet. GIA ska på ett objektivt sätt granska att all verksamhet och alla enheter, oavsett om de är interna eller utlagda på entreprenad, följer koncernens riktlinjer och rutiner samt tillämpliga externa krav. Utifrån en riskbedömning föreslår GIA vilka områden inom dess behörighet som ska ingå i den årliga revisionsplanen. Styrelsens revisionskommitté godkänner planen. GIA fastställer självständigt internrevisionens omfattning, hur arbetet ska genomföras och hur resultatet ska presenteras. Det innebär exempelvis att GIA utan godkännande kan informera tillsynsmyndigheterna om vilka frågor som helst. Koncernrevisionschefen har obegränsad tillgång till koncernchefen och revisionskommitténs ordförande och ska träffa revisionskommitténs ordförande regelbundet under året, både formellt och informellt, även i koncernledningens frånvaro. GIA har behörighet att genomföra utredningar och erhålla all information som behövs för utförandet av sina uppgifter. GIA har därmed rätt till åtkomst till organisationens samtliga arkiv, system, lokaler och medarbetare närhelst de så begär. GIA har rätt att delta i möten och följa arbetet i styrelsens kommittéer, koncernledningen, Nordeakoncernens kommittéer och instanser generellt samt andra viktiga beslutsinstanser när det är relevant och nödvändigt.

Externrevision (12)

Enligt bolagsordningen ska Nordeas revisor vara en revisionsfirma med en huvudansvarig revisor som är auktoriserad. Revisorns mandatperiod löper fram till och med nästkommande ordinarie bolagsstämma. Nordeas nuvarande revisor är PricewaterhouseCoopers Oy. Jukka Paunonen, CGR (av Centralhandelskammaren godkänd revisor), har varit huvudansvarig revisor sedan den ordinarie bolagsstämma 2025. Vid den ordinarie bolagsstämma 2025 utsågs också PricewaterhouseCoopers Oy

till granskare av Nordeas hållbarhetsredovisning för perioden fram till utgången av den ordinarie bolagsstämma 2026. Hållbarhetsrevisor Jukka Paunonen fungerar som huvudansvarig hållbarhetsrevisor. Ytterligare information om arvoden för revisionstjänster och andra tjänster än revisionstjänster finns i not K2.7 "Övriga kostnader" på sidan 205.

Rapport om intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen

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

Kontrollmiljö

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

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

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



Nordeas organisation, forts.

Riskbedömning

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

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

Kontrollaktiviteter

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

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

Kontrollen av risk i den finansiella rapporteringen utgörs av enskilda eller en grupp av kontroller som har identifierats som viktiga och som Nordea kan förlita sig på för att förebygga, upptäcka eller begränsa höga och kritiska risker i den finansiella rapporteringen. Här ingår kartläggning och bedömning av risker för felaktigheter eller brister i den finansiella rapporteringen genom hela arbetsflödet, från start till slut i processen. Respektive affärsområde och koncernfunktion ansvarar för allmänna kontroller av system/program och data som används i den finansiella rapporteringen.

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

Information och kommunikation

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

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

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

Övervakning

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

En oberoende riskkontrollfunktion i andra försvarslinjen ansvarar för att identifiera, kontrollera och rapportera risker i den finansiella rapporteringen. I tillägg till detta

förser GIA styrelsen med en övergripande bedömning av effektiviteten i processerna för styrning, riskhantering och kontroll i hela organisationen, inklusive den finansiella rapporteringen.

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

Upplysningar och insiderförvaltning

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

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

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

Nordeas insiderförvaltning ansvarar också för att (i) utbilda och informera medarbetare som kommer i kontakt med insiderinformation, så att de är medvetna om de

restriktioner och skyldigheter som åligger dem i egenskap av personer i insynsställning, (ii) upprätta och underhålla insiderregister och (iii) kontrollera att insiderreglerna följs.

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

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

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



Nordeas organisation, forts.

Principer för transaktioner med närstående parter

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

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

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

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

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

koncernfunktioner ska identifiera, förebygga och hantera faktiska och potentiella intressekonflikter.

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

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

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

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

Ytterligare information om transaktioner med närstående parter finns i not K10.4 "Transaktioner med närstående" på sidan 275.



Ersättningar

Nordeas ersättningspolicy utgör ett tydligt och enhetligt ramverk för att premiera medarbetare på ett rättvist, konkurrenskraftigt och ansvarsfullt sätt. Den stödjer Nordeas strategi och värderingar genom att främja hållbara resultat, ett väl avvägt risktagande och en könsneutral lönestruktur.

Syftet med Nordeas ersättningspolicy

Ersättningspolicyn stärker Nordeas möjligheter att rekrytera, utveckla och behålla kompetenta, motiverade och resultatinnriktade medarbetare som bidrar till strategin, den säkerställer att den samlade ersättningen är konkurrenskraftig och marknadsanpassad, den stödjer en könsneutral lönestruktur genom Nordeas ersättningsprinciper, den kopplar ersättningar till hållbara resultat och aktieägarnas långsiktiga intressen, bland annat genom att delar av den rörliga ersättningen tilldelas i aktier eller andra instrument, och den säkerställer överensstämmelse med effektiv riskhantering och gällande regelverk.

Nordea ser ersättningar utifrån ett helhetsperspektiv, där verksamhetens och den lokala marknadens behov vägs mot ersättningsstrukturer som överensstämmer med en sund och effektiv riskhantering och inte uppmuntrar till överdrivet risktagande. Kopplingarna mellan prestation, risk och rörliga ersättningar utvärderas varje år för både finansiella och icke-finansiella risker (bland annat operativ risk, regelefterlevnadsrisk och anseenderisk), för att säkerställa att de är relevanta för verksamheten och i linje med regelverken.

Beslutsprocess för ersättningspolicyn

Ersättningspolicyn anger koncerngemensamma principer, med mekanismer för styrning och riskhantering, och definierar medarbetare som har väsentlig inverkan på Nordeas riskprofil ("materiella risktagare"). Styrelsen fastställer policyn, under beaktande av ett sunt ramverk för ersättningsrisker, och övervakar att den införs såsom den beretts av styrelsens ersättnings- och personalkommitté (BRPC). Åtminstone vart fjärde år ska Nordeas ersättningspolicy för styrande organ dessutom godkännas av aktieägarna genom en rådgivande omröstning. Den godkändes av den ordinarie bolagsstämman 2024 och gäller för styrelsen,

koncernchefen och vice verkställande direktören fram till den ordinarie bolagsstämman 2028 som längst.

BRPC bereder ersättningsfrågor för styrelsen, bland annat förslag till ersättningspolicyn och kompletterande instruktioner, bedömningar av policyn och ersättnings-system samt synpunkter från lämpliga kontrollfunktioner. Tillsammans med styrelsens riskkommitté gör BRPC en bedömning för att säkerställa att ersättningssystemen tar hänsyn till alla risktyper, att likviditets- och kapitalnivåerna är stabila och att ersättningarna främjar en sund och effektiv riskhantering. BRPC bistår också styrelsen med dess policy och ställningstagande för mångfald (Group Board Diversity Policy and Statement), följer upp arbetet med mångfald och inkludering, granskar koncernledningens successionsplanering och resultat samt ger råd om ledningsstruktur, urvalskriterier och utnämningen.

Mer information om BRPC:s sammansättning och ansvarsområden finns i ett separat avsnitt under "Bolagsstyrningsrapport 2025" på sidorna 58–62.

Så bidrar ersättningspolicyn till affärsstrategin

Genom särskilda processer säkerställs att mål på affärsenhets-/individnivå fastställs utifrån i förväg fastställda riskjusterade kriterier och överensstämmer med Nordeas strategi.

Finansiella mål (avkastning på eget kapital, intäkter och K/I-tal) och icke-finansiella mål, även delvis kopplade till ESG (kundfokus, medarbetarfokus, genomföra implementeringsplanen för hållbarhet samt ökad grön finansiering), var de huvudsakliga prestationsmålen för 2025. Särskilda ESG-mål har införts för rörliga ersättningar till koncernledningen, ledande befattningshavare och övriga anställda, och ingick i LTIP 2025–2027. Detta stödjer Nordeas hållbarhets- och klimatmål.

Vid prestationsbedömningen används ett anpassat ramverk med tydliga förväntningar, där både "vad" som uppnåtts och "hur" det uppnåtts ingår i utvärderingen, med särskilda kriterier för risk, regelefterlevnad och affärsetik. Alla ersättningsbeslut för enskilda individer fattas utifrån en sund styrning (med godkännande av ledarens ledare).

Stöd för en sund riskhantering

Ersättningsrisker bedöms fortlöpande av riskkommittén och olika forum för icke-finansiell risk i bankens affärsområden och koncernfunktioner. Personalrelaterade risker (inklusive koncernens risktaxonomi) bedöms inom ramen för utvärderingen av risker och kontroller i den egna verksamheten och den oberoende riskbedömningen inom regelefterlevnad. Nordeas ramverk för intern kontroll begränsar förekommande risker genom en god värderings- och ledningskultur, målorientering och uppföljning, tydlig organisationsstruktur, tre försvarslinjer, dualitetsprincipen, effektiv internkommunikation och oberoende bedömningar.

Ytterligare principer är:

- En finansieringsmekanism för koncernens rörliga ersättningar som tar hänsyn till tillsynskrav och lämpliga riskjusteringar när den årliga ersättningspoolen fastställs
- Styrelsegodkännande av det samlade utfallet för rörliga ersättningar före tilldelning, så att lämpliga justeringar kan göras
- En lämplig balans mellan fast och rörlig ersättning
- Synpunkter från kontrollfunktioner vid fastställande av pool, prestationsmål och utfall
- Hänsyn till långsiktiga resultat när målen sätts
- En högsta tillåtna kvot mellan fast och rörlig ersättning på 200 procent (enligt beslut av ordinarie bolagsstämman 2019). En kvot på över 100 procent gäller endast för ett begränsat antal medarbetare i enlighet med bolagsstämmans beslut, och programmens utfall har ett tak
- Kopplingar mellan risker i riskförklaringen och villkor för förverkande (förhands- och efterhandsjusteringar)
- Avgångsvederlag som speglar prestation och inte premierar misslyckanden eller försummelser
- Oberoende ersättningsstrukturer för personal i kontrollfunktioner, huvudsakligen baserade på fast ersättning.

Principer för uppskjuten rörlig ersättning och ersättning i form av instrument

För materiella risktagare skjuts 40–60 procent av den rörliga ersättningen upp i fyra till fem år, med intjäning och utbetalning jämnt fördelad under perioden. Den första utbetalningen kan tidigast göras när det har gått ett år av uppskjutandeperioden. Nationella avvikelser kan förekomma. För materiella risktagare och vissa andra medarbetarkategorier ges 50 procent av den rörliga ersättningen (både uppskjutna och ej uppskjutna belopp) i form av instrument (i huvudsak Nordeaaktier eller instrument med koppling till Nordeas aktiekurs), med en kvarhållandeperiod om 12 månader efter överlåtelsen. Ingen utdelning betalas under uppskjutandeperioden.

Riskjusteringar och bestämmelser om malus- och återkravsförfaranden

En särskild instans, Risk and Remuneration Alignment Committee, kontrollerar och övervakar bedömningen av riskjusterad ersättning i första försvarslinjen, vilket ska stärka ansvarstagandet och säkerställa en rättvis och transparent process. Rörliga ersättningar enligt Nordeas huvudsakliga program grundas på koncernens, koncernföretagets, affärsenhetens och den enskilda individens resultat och omfattas av villkor för förhands- och efterhandsjustering. De kan därför helt eller delvis reduceras (malus- och återkravsförfaranden) i händelse av regelöverträdelser, omfattande förluster, nedgångar eller andra särskilda omständigheter. Det är inte tillåtet för medarbetare att vidta personliga risksäkringar (sk. hedging) för att påverka eller eliminera effekten av att uppskjuten rörlig ersättning delvis eller helt dras in.

Revision av Nordeas ersättningspolicy

BRPC följer upp hur ersättningspolicyn och kompletterande instruktioner tillämpas i Nordea genom en oberoende granskning som görs av Group Internal Audit.

Ersättning till styrelsen

Den ordinarie bolagsstämman beslutar varje år om ersättning till styrelsen, på förslag från aktieägarnas nomineringsråd och i enlighet med ersättningspolicyn för styrande organ. Under 2025 utgick arvodet till



Ersättningar, forts.

styrelseledamöterna i form av kontant ersättning. Styrelseledamöter deltar inte i några incitamentsprogram eller andra program för rörlig ersättning. Arvode för styrelsearbete betalas inte till styrelseledamöter som är anställda i Nordeakoncernen. Ytterligare information finns i not K8.4 "Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner" på sidorna 262–264.

Ersättning till koncernchefen och medlemmar i koncernledningen

Styrelsen beslutar, efter förslag från BRPC, om ersättning till koncernchefen och medlemmarna i koncernledningen (samt Chief Audit Executive), det vill säga fast och rörlig ersättning, pension och övriga villkor. Nordea erbjuder konkurrenskraftiga och marknadsanpassade ersättningspaket i syfte att kunna rekrytera och behålla ledare som bidrar till genomförandet av strategin, med prestationsbaserad lön som grundprincip. Ersättningarna är förenliga med gällande regelverk och främjar en sund riskhantering, utan att uppmuntra till överdrivet risktagande. Årlig ersättning utgörs av fast grundlön, förmåner, rörlig ersättning (kort- och långsiktig), pension och försäkring.

Ytterligare information om ersättning till koncernchefen och medlemmarna i koncernledningen finns i not K8.4 "Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner" på sidorna 262–264. Mer detaljerad information om ersättning till koncernchefen och tillämpningen av ersättningspolicyn för styrande organ finns i Nordeas ersättningsrapport för styrande organ för 2025.

Rörlig ersättning till medlemmar i koncernledningen

Medlemmarna i koncernledningen deltog i Nordeas incitamentsprogram för 2025 (NIP 2025), som har en ettårig prestationsperiod och mål på koncernnivå, affärsområdes-/koncernfunktionsnivå och individnivå. 50 procent av utfallet betalas kontant och 50 procent i aktier, och programmet omfattas av malus- och återkravsförfaranden. Av det bekräftade utfallet utbetalas 40 procent 2026, medan 60 procent skjuts upp och utbetalas jämnt fördelat under fem år. Aktier omfattas av en kvarhållandeperiod om 12 månader och ingen utdelning betalas för uppskjutna delar.

Det högsta utfallet från NIP 2025 är 75 procent av den fasta årslönen för medlemmar i koncernledningen som även deltar i LTIP 2025–2027. Andra försvarslinjen deltar inte i LTIP, och för dessa roller är det högsta utfallet från NIP 100 procent av den fasta grundlönen.

Målen på koncernnivå omfattar avkastning på eget kapital, intäkter och K/I-tal samt icke-finansiella mål som även är kopplade till ESG när det gäller kundfokus, medarbetarfokus, hållbarhetsplanen samt grön finansiering. ESG-målen stödjer hållbarhets- och klimatmålen. Affärsområdes-/koncernfunktionsmålen är både finansiella och icke-finansiella. Till individmålen hör mål kring risk, regelefterlevnad och affärsetik. Viktningen fastställs individuellt för koncernchefen och ledarna för affärsområden och koncernfunktioner. Ambitionen för 2025 var att genomföra Nordeas prioriteringar enligt strategin. Eventuell tilldelning fastställdes utifrån faktiskt resultat i förhållande till överenskomna mål och målnivåer, efter lämpliga riskjusteringar.

Långsiktigt incitamentsprogram 2025–2027

Under 2025 införde styrelsen LTIP 2025–2027 för koncernledningen och omkring 60 ledande befattningshavare och nyckelpersoner.

Programmet förenar deltagarnas och aktieägarnas intressen genom tilldelning av villkorade aktier med en treårig prestationsperiod (1 jan 2025–31 dec 2027), följt av uppskjutande- och kvarhållandeperioder i enlighet med regelverken. När prestationsbedömningen har genomförts 2028, utifrån i förväg fastställda kriterier, kommer det högsta eller proportionerliga antalet aktier att tilldelas. Första överlåtelsen sker 2028, och återstående delar skjuts upp och överläts i fem lika stora delar under åren 2029–2033. Varje överlåtelse omfattas av en kvarhållandeperiod om 12 månader och ingen utdelning betalas för uppskjutna delar. Tilldelningar kan minskas delvis eller helt till följd av risk- och regelefterlevnadsjusteringar.

Prestationskriterier:

- Absolut och relativ totalavkastning i förhållande till STOXX Europe 600 Banks-indexet (40 procent).
- Ackumulerad justerad vinst per aktie (aEPS) (40 procent)

- ESG-styrkort (20 procent) med mått för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning samt ett riskvillkor som behöver uppfyllas för att LTIP ska betalas ut.
 - Miljö: i fas för att nå långsiktigt mål om utsläppsminskningar i utlånings- och investeringsportföljerna samt från den interna verksamheten.
 - Socialt ansvar: respektive kön representerat till minst 40 procent på de tre högsta chefsnivåerna samt rättvis behandling av anställda.
 - Bolagsstyrning: upprätthålla nuvarande kreditbetyg (per januari 2025).
- Krav om att deltagarna ska behålla ett aktieinnehav vars värde motsvarar 100 procent av den fasta årslönen så länge de är medlemmar i koncernledningen.
- Prestationsperioden för det första långsiktiga programmet, LTIP 2023–2025, har avslutats. Prestationskriterierna för detta program, LTIP 2024–2026 och LTIP 2025–2027 beskrivs närmare i not K8.3 "Aktierelaterade ersättningsprogram" på sidorna 257–262 och i Nordeas Ersättningsrapport för styrande organ.

Förmåner ges som en del av den samlade ersättningen till koncernchefen och medlemmarna i koncernledningen på en nivå som anses rimlig i förhållande till praxis på marknaden. Uppsägningslön och avgångsvederlag ska sammanlagt inte överstiga 24 fasta månadslöner. Pensions- och försäkringsförmåner ges i enlighet med nationell praxis, vanligtvis i form av premiebestämda pensionsplaner eller pensionstillägg. Diskretionära pensionsförmåner används inte.

Nordeas ersättningsstruktur

Fast ersättning utgörs av fast grundlön (ska spegla roll, komplexitet, ansvar, prestation och lokala marknadsvillkor), lönetillägg (kopplat till roll, inte prestation), pension och försäkring (enligt nationell praxis) samt förmåner (enligt nationell lag, marknadspraxis och kollektivavtal).

Nordeas program för rörlig ersättning till andra än koncernchef och koncernledning

Rörlig ersättning till medarbetare bestäms genom en särskild pool för koncernens rörliga ersättningar (infördes 2020), som kopplar det samlade beloppet till Nordeas

resultat. Poolen knyts till målnivåer/förväntade nivåer och justeras utifrån koncernens resultat. Den fördelas sedan till affärsområden/koncernfunktioner baserat på styrkort, och de slutliga fördelningarna speglar enskilda individers prestation i förhållande till målen.

Nordeas incitamentsprogram (NIP) erbjuds till ledande befattningshavare (inklusive koncernledningen, se ovan) och utvalda roller. Syftet är att belöna goda finansiella och icke-finansiella resultat. Tilldelningen ska inte överstiga individens fasta årslön. För materiella risktagare görs tilldelningen till viss del i form av kontant ersättning och till viss del i form av instrument, med kvarhållandeperiod. Delar av tilldelningen omfattas av en uppskjutandeperiod om fyra till fem år (i vissa fall tre år) med jämn fördelning av utbetalningarna och tillämpning av malus- eller återkravsförfaranden.

Bonusprogram erbjuds enbart utvalda grupper av medarbetare inom specifika affärsområden eller enheter (exempelvis Large Corporates & Institutions, Nordea Asset Management, Nordea Funds och Group Treasury) för att främja starkare prestationer och upprätthålla kostnadsflexibilitet. Tilldelning för 2025 betalades kontant. För materiella risktagare görs tilldelningen till viss del i form av instrument, med kvarhållandeperiod. Delar av tilldelningen omfattas av en uppskjutandeperiod om fyra till fem år (i vissa undantagsfall tre år) med tillämpning av malus- eller återkravsförfaranden.

Engångsbelöning (Recognition Scheme) ska premiera extraordinära prestationer. Belöningen kan inte ges till medarbetare som omfattas av andra formella, årliga program för rörlig ersättning (förutom vinstandelsprogrammet). Omfattas av malus- eller återkravsförfaranden.

Vinstandelsprogrammet (Profit Sharing Plan, PSP) är till för alla medarbetare i koncernen som inte omfattas av andra formella, årliga program för rörlig ersättning. Programmet belönar prestation i förhållande till finansiella



Ersättningar, forts.

och kundrelaterade mål samt ESG-mål. Vinstandelsprogrammet har ett tak och är inte kopplat till Nordeas aktiekurs. Omfattas av malus- eller återkravsförfaranden.

Garanterad rörlig ersättning (rekryteringsbonus) kan endast erbjudas i undantagsfall, ska vara begränsad till det första anställningsåret och ska prövas mot en sund kapitalbas.

Kompensation för avtal från tidigare anställning (utköp) kan endast erbjudas i undantagsfall, ska vara begränsad till det första året och ska prövas mot en sund kapitalbas.

Kvarhållandebonus kan endast erbjudas i undantagsfall, när Nordea har ett legitimt intresse av att behålla personen, och ska prövas mot en stark och sund kapitalbas.

Övriga kvalitativa och kvantitativa upplysningar

Den faktiska kostnaden för rörliga ersättningar till ledande befattningshavare (exklusive sociala avgifter) För NIP 2025 för koncernledningen uppgick ersättningen till 5,7 mn euro, med utbetalning under fem år i form av dels aktier, dels kontant ersättning. Den beräknade maximala kostnaden för NIP för koncernledningen under 2026 uppgår till 9,1 mn euro, och den beräknade kostnaden förutsatt 50-procentig uppfyllelse av prestationskriterierna uppgår till 4,5 mn euro.

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

Den faktiska kostnaden för NIP och bonus 2025 uppgick till 163,4 mn euro, exklusive tilldelning till koncernledningen. Delar av detta betalas direkt i form av kontant ersättning och det resterande fördelas under en period om fyra till fem år. Avsättningen för vinstandelsprogrammet för 2025 uppgick till 62 mn euro. Varje medarbetare kan som mest erhålla 3 200 euro. Om alla prestationsmål hade uppfyllts skulle kostnaden för vinstandelsprogrammet maximalt ha uppgått till cirka 82 mn euro 2025.

Övriga upplysningar

Ytterligare information om ersättningar finns i not K8 "Ersättningar till anställda och nyckelpersoner i ledande positioner" på sidorna 251–265.

Se även Nordeas ersättningsrapport för styrande organ för 2025, som presenteras för en rådgivande omröstning på den ordinarie bolagsstämman den 24 mars 2026. Ersättningsrapporten återfinns tillsammans med annan obligatorisk information på nordea.com/sv/om-nordea/bolagsstyrning/ersattning.

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

Ytterligare information publiceras på nordea.com en vecka före den ordinarie bolagsstämman den 24 mars 2026.

Riktlinjer för intressekonflikter

Som global aktör inom finansiella tjänster ställs Nordea och dess dotterföretag regelbundet inför situationer som kan medföra potentiella eller faktiska intressekonflikter. Hantering av intressekonflikter tillämpas på både individuell och institutionell nivå i Nordeas organisation. Nordea har åtagit sig att främja marknadens integritet och alla medarbetare förväntas agera på ett rättvist, ärligt och professionellt sätt och i enlighet med kundernas bästa intresse. För att kunna uppfylla dessa åtaganden och säkerställa lämplig styrning i Nordea är det grundläggande att det finns effektiva kontroller på plats avseende intressekonflikter.

Syftet med Nordeas riktlinjer för intressekonflikter ("policyn") är att beskriva Nordeas tillvägagångssätt för att hantera intressekonflikter samt göra det möjligt att utarbeta och upprätthålla en effektiv kontrollmiljö.

Policyn gäller alla medarbetare och personer som arbetar på uppdrag av Nordea, högsta ledningen, styrelseledamöter och Nordeas vd och koncernchef. Policyn omfattar även samtliga filialer och dotterföretag.

Både faktiska och potentiella intressekonflikter ska identifieras, och beslut om effektiva åtgärder ska fattas för att förebygga eller hantera risker avseende Nordea och Nordeas kunder. Intressekonflikter som uppstår till följd av medarbetares privata intressen eller tidigare eller nuvarande privata eller arbetsrelaterade relationer definieras som personliga intressekonflikter. Intressekonflikter som

inte uppstår från privata intressen, utan i samband med Nordeas organisation, koncernstruktur, styrning, olika verksamheter, roller, produkter, tjänster eller andra omständigheter definieras som institutionella intressekonflikter. För att säkerställa rättvis behandling av kunder bedöms alltid potentiell kundpåverkan i samband med att en intressekonflikt har identifierats.

Lämpliga förebyggande eller riskbegränsande åtgärder ska vidtas genom effektiva organisatoriska och administrativa insatser för alla potentiella eller faktiska intressekonflikter som identifierats. Identifierade intressekonflikter dokumenteras i ett särskilt register.

Alla identifierade personliga intressekonflikter eller förändrade förhållanden i relation till dessa ska rapporteras till berörd medarbetares närmaste ledare. Alla identifierade institutionella intressekonflikter eller förändrade förhållanden gällande institutionella intressekonflikter ska rapporteras till den ledare som ansvarar för det område som berörs av intressekonflikten. Högsta ledningen mottar regelbundet, minst årligen, rapportering av intressekonflikter.

Nordeas styrelse godkänner policyn och ska kontrollera att den implementeras. För att säkerställa objektiva och opartiska beslut omfattas även styrelseledamöterna av kraven i policyn. Koncernchefen och koncernledningen ansvarar för att policyn implementeras i Nordea, samtidigt som de också omfattas av kraven i policyn.

Ansvarstagande skattebetalare

Att bidra till samhället och vara en ansvarstagande skattebetalare i de länder där Nordea bedriver verksamhet är en av de viktigaste delarna i vår hållbarhetsstrategi. Enligt strategin är öppen rapportering och kommunikation kring skatt helt grundläggande.

Utöver egna skattebetalningar, administrerar och uppbär Nordea andra skatter såsom moms, inkomstskatt och sociala avgifter för anställda samt källskatt på utdelningar och ränta. Sedan 2023 publicerar Nordea på eget initiativ en detaljerad redovisning av betald och uppburen skatt i varje land. Fokus ligger på Nordeas fyra nordiska hemmamarknader. Förvaltningsberättelsen innehåller en beskrivning av Nordeas skattestyrning och skattestrategi, och där redovisas betalda och uppburna skatter på ett öppet sätt, tillgängliga för alla intressenter.

Nordeas sätt att hantera skatter

Nordeas strävar efter att tillgodose både aktieägares, kunders, nationella regeringars och skattemyndigheters intressen. Här ingår att hantera egna skatter på ett ansvarsfullt, regelenligt och effektivt sätt, att inte främja eller utgöra en bas för aggressiv skatteplanering samt att öppet redovisa skattepositioner. Nordeas skattepolicy beskrivs i Nordea Tax Policy som finns på nordea.com. Skattepolicyen godkänns av styrelsen och granskas en gång per år av styrelsens revisionskommitté (BAC) för att säkerställa att potentiella risker hanteras.

Nordea hanterar sina skattepositioner i enlighet med den skattelagstiftning och praxis som gäller i respektive land där vi bedriver verksamhet. Därtill har Nordea åtagit sig att tillämpa armslängdsprincipen när det gäller transaktioner med närstående parter, i enlighet med såväl interna riktlinjer som OECD:s krav gällande internprissättning.

Nordea är representerat i bankföreningar och liknande organisationer i de nordiska länderna, och arbetar aktivt med att framföra bankens synpunkter kring befintliga och nya lagar samt andra skattefrågor.

5 808 mn
euro i samlat skattebidrag

2 263 mn
euro i inbetald skatt globalt

Skatter betalda av koncernen 2025

Skatter som betalats utgör en kostnad för Nordea och påverkar det finansiella resultatet. Följande skatter är inkluderade:

Bolagsskatt

Skatt på intäkter i de länder där Nordea bedriver verksamhet. I vissa fall kan detta inkludera betalningar för tidigare år eftersom skattebetalningar ofta sker i efterskott eller i förskott. Även upplupen källskatt på utdelningar och räntebetalningar till företag i Nordeakoncernen ingår.

Sociala avgifter

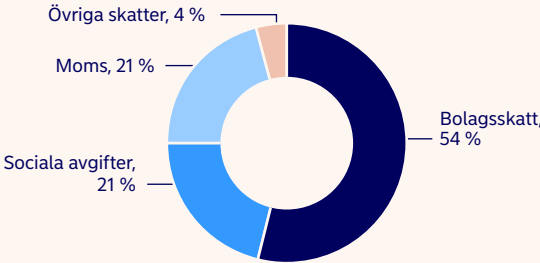
Som arbetsgivare betalar Nordea sociala avgifter baserat på utbetald ersättning till våra anställda. Utöver inbetalda sociala avgifter innefattar denna post även upplupna sociala avgifter.

Mervärdesskatt

Nordea betalar mervärdesskatt (moms) och andra omsättningsskatter på varor och tjänster. Eftersom Nordea endast kan dra av eller begära återbetalning av en liten del av den ingående momsen, blir det resterande beloppet för ingående moms, som inte är avdragsgillt eller återbetalningsbart, en skatteintäkt för staten i de länder där Nordea är registrerat för moms.

Övriga skatter

Övriga skatter utgörs främst av riskskatt och fastighetsskatter.



3 545 mn
euro i uppburen skatt globalt

Skatter uppburna av koncernen 2025

Uppburna skatter är skatter som Nordea uppbär från sina aktieägare, kunder och anställda för myndigheters räkning. Några exempel:

Innehållen skatt för anställda

Nordea håller inne inkomstskatt och sociala avgifter i samband med ersättningar till anställda.

Källskatt

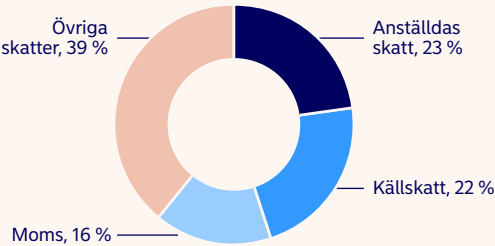
Källskatt avser innehållen skatt på utdelningar och räntebetalningar som Nordea uppbär för myndigheters räkning.

Nettobelopp för debiterad och rapporterad moms

Nordea debiterar moms och andra omsättningsskatter vid försäljning av momspliktiga produkter och tjänster. Nordea redovisar och betalar även i förekommande fall moms i enlighet med reglerna för omvänd skattskyldighet vid inköp från andra länder. Nettobelopp för debiterad och rapporterad moms innefattar både utgående moms som debiteras på vår egen försäljning och omvänd skattskyldighet vid inköp från andra länder, efter att avdrag för ingående moms har gjorts. Beloppet återfinns på sista raden i de momsdeklarationer som vi lämnar till lokala skattemyndigheter.

Övriga skatter

Övriga skatter utgörs av avkastningsskatt för danska och svenska liv- och pensionsföretag, skatt på finansiella transaktioner och andra skatter som Nordea uppbär för myndigheters räkning.





Ansvarstagande skattebetalare, forts.

Skattestyrning i Nordea

Nordeas modell med tre försvarslinjer utgör grundprincipen för hanteringen av risker och regelefterlevnad. För att säkerställa en sammanhängande skattehantering utgör Nordeakoncernens skattefunktion, Group Tax, en första försvarslinje och stödfunktion, med ansvar för den koncernövergripande tillsynen avseende dessa frågor. Group Tax hjälper till med råd och rekommendationer, både när det gäller egna skatter och skattefrågor kopplade till våra produkter och informationsrapportering för våra kunders räkning. Group Tax utför kvalitets- och riskbedömningar för att bidra till adekvat hantering av skatterelaterade risker i koncernen och är representerade i särskilda skatteforum i flera affärsområden. Dessutom tar Group Tax fram riktlinjer, till exempel gällande internprissättning, aggressiv skatteplanering, OECD:s standard för automatiskt utbyte av upplysningar om finansiella konton, CRS (Common

Reporting Standard) och den amerikanska skattelagen FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act), samt utbildar medarbetare i dessa och andra skattefrågor. Brott mot tillämplig skattelagstiftning, Nordeas skattepolicy eller annat agerande relaterat till skatter som uppfattas som olagligt eller oetiskt kan anmälas via Nordeas visselblåsar-kanal, Raise Your Concern (RYC). För att säkerställa att Nordea följer alla tillämpliga skatteregler och lämnar korrekta uppgifter om skatter i redovisningen, granskas koncernföretagens skatteberäkningar av Group Tax, som även analyserar och övervakar koncernens effektiva skattesats.

Åtagande om informationsutbyte och upprätthållandet av ett rättvist skattesystem
Nordea fullgör alla rättsliga skyldigheter gällande informationsutbyte på skatteområdet och följer internationella redovisningsstandarder såsom de tillämpas i nationell

lagstiftning, eller i bi- eller multilaterala konventioner, samt andra nationella lagkrav för rapportering av kunders skatt. Nordea hjälper nationella myndigheter att bekämpa skatteflykt och internationella skattebrott.
De internationella redovisningsstandarder som tillämpas i nationell lagstiftning är främst OECD:s standard för automatiskt utbyte av upplysningar om finansiella konton, CRS (Common Reporting Standard) och internationella avtal baserade på den amerikanska skattelagen FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act). Vidare finns EU-direktiv om administrativa samarbeten, till exempel DAC 6-direktivet om informationsutbyte gällande rapporteringspliktiga gränsöverskridande arrangemang.

CRS är OECD:s globala standard för automatiskt informationsutbyte av upplysningar om finansiella konton mellan behöriga myndigheter i olika länder. Enligt standarden ska alla banker identifiera och dokumentera finansiella konton som innehas av kunder med skattehemvist i ett annat land eller en annan jurisdiktion än bankens och rapportera detta till behörig nationell myndighet som deltar i informationsutbytet. Över 100 länder har antagit redovisningsstandarden och infört den i sin nationella lagstiftning.
FATCA är ett rättsligt ramverk som anger att bankerna ska identifiera och lämna kontrolluppgifter om konton som innehas av personer med skattskyldighet i USA till sin skattemyndighet, som i sin tur rapporterar till den amerikanska federala skattemyndigheten, IRS. Omkring 100 länder utöver USA har ingått avtal om informationsutbyte.
Enligt DAC 6-direktivet är förmedlare och skattebetalare skyldiga att lämna uppgifter om möjliga arrangemang för aggressiv skatteplanering till skattemyndigheterna, för att minimera användning och främjande av sådana uppbygg. Skattemyndigheterna rapporterar dessa arrangemang vidare till en central databas som myndigheter i EU:s medlemsländer har tillgång till. För att säkerställa att Nordea som förmedlare uppfyller alla rapporteringskrav enligt DAC 6, har en särskild rutin införts i samtliga affärsområden. Dessutom har Nordea en rutin för att följa upp att banken fullgör sina rapporteringsskyldigheter som skattebetalare enligt DAC 6.
Utöver skatterapportering för internationella kunder, lämnar Nordea även finansiell information om kunder till lokala skattemyndigheter i enlighet med vad som krävs enligt lag. De upplysningar vi lämnar används av skattemyndigheterna för att handlägga skattebetalarnas inkomstdeklarationer och utföra kontroller.

Nordeas skattebidrag

Mn euro	Finland		Sverige		Danmark		Norge		Övriga		Summa	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Skatter betalda av Nordeakoncernen												
Bolagsskatt	210	269	407	333	451	423	100	303	55	90	1 223	1 418
Sociala avgifter	15	11	201	190	140	142	59	56	65	59	481	457
Ej återbetalningsbar moms	149	121	146	130	136	119	36	32	5	6	472	408
Övriga	3	3	78	74	5	4	1	1	0	0	87	83
Summa	377	404	832	726	732	688	196	392	125	155	2 263	2 365
Skatter uppburna av Nordeakoncernen												
Innehållen skatt för anställda ¹	147	140	184	170	344	340	98	62	57	53	830	764
Källskatt	547	594	162	239	0	0	58	55	9	8	775	896
Övriga skatter ²	170	171	303	236	840	600	56	54	1	0	1 371	1 063
Nettobelopp för debiterad moms ³	109	105	197	169	161	147	96	84	6	6	569	511
Summa	973	1 010	846	814	1 345	1 087	308	255	73	68	3 545	3 233

1) Uppgiften om innehållen skatt för anställda i Norge 2024 var felaktig – den korrekta siffran är 90 mn euro.
2) Övriga skatter innefattar avkastningsskatt, skatt på finansiella transaktioner och övriga skatter som Nordea uppbär för myndigheters räkning.
3) Inkluderar även omsättningsskatt i USA (delstaten New York).
Nordea strävar efter att redovisa alla uppgifter i avsnittet "Ansvarstagande skattebetalare" på ett öppet och korrekt sätt. Som ett led i arbetet med att förbättra kvaliteten i rapporteringen granskas och förbättras datainsamling och datakvalitet fortlöpande.



Ansvarstagande skattebetalare, forts.

Rättvist, effektivt och balanserat skattesystem

Nordea stödjer globala initiativ och åtgärder för ett rättvist, effektivt och balanserat skattesystem.

BEPS (Base Erosion and Profit Shifting), OECD:s projekt för att motverka urholkning av skattebasen och överföring av vinster, är inriktat på skatteplaneringsstrategier som multinationella koncerner tillämpar för att utnyttja kryphål och bristande överensstämmelse i skattereglerna i syfte att undvika skatt. Inom ramen för OECD och G20 Inclusive Framework on BEPS har över 135 länder och jurisdiktioner enats om att samarbeta för att införa 15 åtgärds punkter för att komma till rätta med skatteflykt, uppnå en ökad samstämmighet i internationella skatteregler och säkerställa en mer transparent skattemiljö. Nordea stödjer BEPS-åtgärderna som ett steg mot en mer rättvis beskattning.

Här återfinns OECD:s tvåpelarlösning som syftar till att skapa ett mer rättvist och effektivt globalt skattesystem genom att hantera de utmaningar som uppstått på skatteområdet till följd av digitaliseringen och bekämpa överföringen av vinster. Första pelaren handlar om att omfördela beskattningsrätten när det gäller digital verksamhet. Under 2024 infördes genom andra pelaren (OECD:s globala regelverk för minimibeskattning) en minimiskatt på 15 procent för multinationella koncerner. Nordea säkerställer att reglerna enligt andra pelaren följs.

Relationer och samarbete med skattemyndigheter

När det gäller Nordeas skattehantering i respektive land där koncernen bedriver verksamhet, är skattemyndigheten den viktigaste intressenten. Nordea har en professionell, konstruktiv och öppen relation med dessa skattemyndigheter. Samarbetet med skattemyndigheterna fungerar bra och präglas av ömsesidig respekt och ärlig kommunikation.

Nordea har regelbunden kontakt med skattemyndigheterna i alla de nordiska länderna – bankens hemmarknader – genom vilken diskussioner kring relevanta skattefrågor kan föras. Nordea arbetar proaktivt och informerar om betydande transaktioner samt begär förtydliganden genom förhandsavgöranden när så krävs.

Nordea lämnar tydliga och fullständiga uppgifter i sina inkomstdeklarationer, och använder sig i vissa fall av pris-sättningsbesked, APA (advance pricing agreement). Revisioner genomförs enligt tidsplan och på ett professionellt och effektivt sätt. Synpunkter från skattemyndigheter som lämnats i samband med revisioner eller i andra kontakter används för att minska skatterisken. Nordeas sätt att hantera skatter styrs av bankens åtagande om integritet, öppenhet och ansvar. I praktiken innebär detta att ha en öppen och konstruktiv dialog med skattemyndigheter, svara skyndsamt på frågor och hela tiden förbättra de interna processerna för att säkerställa regelförföljnad och hög kvalitet i rapporteringen.

Viktiga element i vår skattestrategi

Viktiga element i Nordeas sätt att arbeta med skatter		
Skattehantering • Hantera egna skatter på ett ansvarsfullt, regelenligt och effektivt sätt • Inte främja eller utgöra en bas för aggressiv skatteplanering • Följa lagar och praxis avseende skatt i de länder där Nordea bedriver verksamhet.	Transparens i skattefrågor • Öppet redovisa och kommunicera kring betalda skatter och övriga skattepositioner • Uppfylla alla rättsliga förpliktelser gällande informationsutbyte på skatteområdet och följa internationella redovisningsstandarder.	Kontakter med skattemyndigheter • Agera professionellt, konstruktivt och öppet gentemot skattemyndigheterna och sträva efter att säkerställa ett gott skatterenomé i våra verksamhetsländer.

Rapportering per land

Tabellen nedan omfattar de länder där Nordea har verksamhet (dvs. där Nordea har en fysisk närvaro) och visar information om verksamheten, geografiskt område, genomsnittligt antal anställda, rörelseintäkter, rörelseresultat och skatt. Med fysisk närvaro i ett land avses att Nordea har ett koncernföretag, ett intresseföretag eller en filial i det landet.

Uppgifter om rörelseintäkter, rörelseresultat och skatt har hämtats från Nordeas konsoliderade redovisning som upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkänts av EU-kommissionen. Den konsoliderade redovisningen publiceras i Nordeas årsredovisning och finns på nordea.com. Nordea har inte erhållit några betydande statliga bidrag.

Land	Verksamhet¹	Geografiskt område	2025				2024			
			Medelantal anställda	Summa rörelseintäkter², mn euro	Rörelseresultat, mn euro	Skatt, mn euro	Medelantal anställda	Summa rörelseintäkter², mn euro	Rörelseresultat, mn euro	Skatt, mn euro
Danmark	RB, CB, AM, LP	Danmark	6 603	3 284	1 482	-397	6 808	3 458	1 599	-424
Finland	RB, CB, AM, LP	Finland	6 331	3 234	1 102	-210	6 378	3 248	1 276	-233
Sverige	RB, CB, AM, LP	Sverige	6 446	3 502	1 944	-404	6 430	3 471	1 836	-369
Norge	RB, CB, AM, LP	Norge	3 150	2 309	1 496	-385	2 971	2 395	1 560	-388
Polen	Övrig	Polen	5 688	386	24	-2	5 599	350	23	-5
Estland	Övrig	Estland	1 053	68	4	-1	1 096	65	5	-1
Luxemburg	AM, LP	Luxemburg	126	227	159	-38	138	238	159	-29
USA	RB, CB, AM, LP	New York	88	121	81	-32	93	136	64	-26
Storbritannien	RB, CB, AM, LP	London	64	39	16	-4	64	38	18	-4
Singapore	CB	Singapore	7	3	0	0	6	3	1	0
Tyskland	CB, AM	Frankfurt	11	11	7	-2	12	12	7	-2
Schweiz	AM	Zürich	8	5	1	0	7	4	0	0
Kina	CB	Shanghai	26	6	0	-1	26	7	1	0
Italien	AM	Rom	10	6	-1	0	9	7	1	-8
Spanien	AM	Madrid	4	1	0	0	4	1	0	0
Frankrike	AM	Paris	4	2	0	0	2	1	1	0
Chile	AM	Santiago	2	1	0	0	2	1	0	0
Belgien	AM	Belgien	3	1	0	0	2	1	0	0
Österrike	AM	Wien	0	0	0	0	1	1	0	0
Portugal	AM	Lissabon	118	12	1	0	101	10	1	0
Ryssland	CB	Ryssland	–	–	–	–	–	–	-4	–
Elimineringar³			–	-1 475	–	–	–	-1 363	–	–
Summa			29 742	11 743	6 316	-1 476	29 749	12 084	6 548	-1 489

1) RB = bank för privatkunder, CB = bank för företagskunder, AM = kapitalförvaltning, LP = liv- och pensionsförsäkring. Uppdelningen är gjord enligt Nordeas verksamhet, inte enligt Nordeas organisation.

2) Rörelseintäkterna redovisas per land för de länder där Nordea har en fysisk närvaro, dvs. ett koncernföretag, ett intresseföretag eller en filial. I not K3 redovisas däremot rörelseresultat per land för de länder där kunderna har verksamhet.

3) Elimineringar av transaktioner består huvudsakligen av koncerninterna IT-tjänster.

Nordea lämnar upplysningar om namnen på koncernföretagen, intresseföretagen och filialerna för respektive land där Nordea har verksamhet. Dessa upplysningar finns i not K9.1 "Konsoliderade företag" på sidan 266 och i not K9.3 "Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures" på sidorna 267–268 i Nordeas senaste årsredovisning och listan nedan.

- Danmark**
Nordea Investment Management AB, filial i Danmark
Nordea Fund Management, filial af Nordea funds Oy, Finland
- Tyskland**
Nordea Investment Management AB, German Branch
Nordea Investment Funds S.A., German Branch
- Portugal**
Nordea Investment Management AB, Portugal Branch
Nordea Investment Funds S.A. Portugal Branch
- Singapore**
Nordea Asset Management Singapore Pte. Ltd.
- Sverige**
Nordea Funds AB, filial i Sverige
- Schweiz**
Nordea Asset Management Schweiz GmbH
- Norge**
Nordea Investment Management AB, filial i Norge
Nordea Funds AB, filial i Norge
- Spanien**
Nordea Investment Funds S.A. Spanish Branch
- Italien**
Nordea Investment Funds S.A., Italian Branch
- Storbritannien**
Nordea Investment Funds S.A. UK Branch
- Frankrike**
Nordea Investment Funds S.A. French Branch
- Belgien**
Nordea Investment Funds S.A., Belgium Branch
- USA**
Nordea Investment Management North America inc.
- Chile**
NAM Chile SpA



Viktiga immateriella resurser

Kategori	Nordeas viktiga immateriella resurser	Roll i affärsmodell och värdeskapande	Viktiga uppgifter 2025
Relationer och sociala resurser	- Kundrelationer som byggts upp under flera år genom Nordeas kundlöfte, som huvudbank för många kunder - Aktivt kundarbete - Relationer med affärspartners (till exempel viktiga leverantörer) och andra intressenter - Nordeas roll i samhället, med utgångspunkt från hur Nordea stöttar de samhällen där banken har verksamhet	- Nordea är en relationsbank och genom starka kundrelationer kan Nordea på ett bättre sätt tillgodose fler finansiella behov - Relationer med affärspartners och andra intressenter stärker Nordeas interna kapacitet och flexibilitet att bedriva verksamhet och vara innovativa	5 miljoner kunder använder våra digitala tjänster
Medarbetare	- Nordeas medarbetare och deras prestationer, kunskap, kompetens och engagemang – inklusive specialistkunskaper som blir allt mer relevanta för en modern relationsbank - En inkluderande arbetsplats samt medarbetarnas välbefinnande och hälsa som gör att de kan bidra positivt - Ständig utveckling och utbildning för medarbetarna	- Nordeas medarbetare och deras prestationer, kunskap, kompetens och engagemang liksom välbefinnande är avgörande för att kunna bli en konkurrenskraftig och hållbar relationsbank - En sammansättning av chefer och successionsplaner som präglas av mångfald och jämn könsfördelning möjliggör ett starkt och stabilt ledarskap och hjälper Nordea att spegla och betjäna kunderna bättre - Den ständiga utvecklingen och utbildningen för medarbetare innefattar specialistkunskaper, till exempel inom teknik, data och analys, som gör att banken och dess medarbetare förblir konkurrenskraftiga och relevanta för kunderna nu och i framtiden	- Cirka 29 000 anställda (omräknat till heltidstjänster), inklusive cirka 4 300 i teknikorganisationen - Könsfördelningen bland chefer: 56 % män, 44 % kvinnor 82 % av medarbetarna har en personlig utvecklingsplan - Genomsnittlig tid som lagts på utbildning, per anställd: 16,3 timmar
Intellektuella resurser	- Data och kunskap om våra kunder och marknader som Nordea själv tar fram - Interna modeller som fångar upp, tar hänsyn till och sammanställer dessa kunskaper för optimerat beslutsfattande - Immateriella rättigheter som skapats med hjälp av innovation och teknik, och processutveckling som tillför värde till produkter och tjänster	- Egna data och kunskaper hjälper Nordea att fatta bättre affärsbeslut och riskbeslut, vilket gör att banken kan bedriva verksamhet och betjäna sina kunder på ett säkert sätt och samtidigt hantera finansiella och icke-finansiella risker - Med immateriella rättigheter kan Nordea tillföra värde till tjänsterna och verksamheten (t.ex. genom att förbättra kundupplevelsen och öka vår operativa effektivitet genom nordiska skalfördelar)	- Tusentals applikationer som genererar data 99 procent av kundkontakterna är digitala 1,6 miljarder personligt anpassade tips i appen¹
Varumärke och anseende	Tilltron och värdet som förknippas med Nordea, understött av varumärkesrättigheter	- Ett hjälpmedel för starka kundrelationer, efterfrågeökning och prissättningskraft - Motståndskraft och riskbegränsning	Fortsatt uppgång i Norden, med fler som kan tänka sig att välja Nordea, och ett gott renommé
Naturresurser	Energi, vatten och andra naturresurser samt sunda ekosystem	Naturresurser och ekosystem är viktiga för att företag i många av Nordeas kundsegment ska kunna skapa värde, exempelvis inom jordbruk och fastigheter. De är alltså viktiga för Nordea eftersom de är viktiga för bankens kunder	Se "Hållbarhetsförklaring" på sidorna 81–190

1) Årssiffran är en uppskattning baserad på nivån i september 2025.

Nordea Årsredovisning 2025

80



INNEHÅLL

Hållbarhets- förklaring

Allmän information	82
Miljöinformation	105
Upplysningar enligt EU:s taxonomi.....	105
E1 Klimatförändringar	110
E4 Biologisk mångfald och ekosystem	151
Samhällsansvarsinformation	156
S1 Den egna arbetskraften	156
S4 Konsumenter och slutanvändare	167
Bolagsstyrningsinformation	175
G1 Ansvarfullt företagande	175
Bilaga	181
Upplysningar enligt EU:s taxonomi (forts.)	181



“Den här hållbarhets-
förklaringen visar hur vi
lyckats öka vår motstånds-
kraft och ställa om
tillsammans med våra
kunder – i linje med våra
strategiska hållbarhets-
prioriteringar.”

Anja Hannerz
Chef för Group Sustainability



Allmän information

Vår strategiska vision för hållbarhet är att vara förstahandsvalet som finansiell partner i Nordens omställning till nettonoll – så att vi ställer om och växer tillsammans med våra kunder. Hållbarhet är införlivat i koncernens strategi, med strategiska prioriteringar utifrån fyra teman: klimat och energi, natur, ekonomiskt välbefinnande samt inkluderande och trygga samhällen.

Strategiska hållbarhetsprioriteringar

Vi anser att hållbarhet ger konkurrensfördelar för företag och institut och skapar motståndskraftiga, inkluderande och trygga samhällen. Hållbarhet är också kärnan för vilka vi är – något som avspeglas i våra åtaganden, policyer och erbjudanden samt i sättet vi organiserar vår verksamhet och hanterar risker.

Som den största finanskoncernen i Norden tar vi ansvar för att motverka eventuella negativa konsekvenser av vår affärsverksamhet samt bidra till positiva förändringar i samhället och finansiell stabilitet. Vårt hållbarhetsarbete bedrivs utifrån fyra teman som alla utgår från resultatet av vår dubbla väsentlighetsbedömning 2025: klimat och energi, natur, ekonomiskt välbefinnande och inkluderande och trygga samhällen.

Klimat och energi

Klimatförändringen är en global utmaning som kräver globala åtgärder. Vi har åtagit oss att bidra till en rättvis omställning till en ekonomi med nettonollutsläpp i hela vår värdekedja, där vi gör det möjligt för både enskilda kunder och samhället i stort att ställa om. Vi vill vara förstahandsvalet som omställningspartner i Norden.

Naturvärden

Naturen är grunden för en motståndskraftig ekonomi och finansiell stabilitet. Vi försöker förstå och hantera vår påverkan på och våra beroenden av biologisk mångfald och ekosystem – och bidra till att åtgärder för att skydda naturresurser kan finansieras. Vi vill vara en expert på finansiering i fråga om naturrelaterade risker och möjligheter.

Ekonomiskt välbefinnande

Ekonomiskt välbefinnande främjar stabilitet och motståndskraft. Vi vill stödja ekonomiskt välbefinnande bland individer och hushåll i hela Norden, och samtidigt hantera risker och hinder som kan försvåra för dem att uppnå det. Vi vill vara en personlig, tillgänglig och inkluderande rådgivare.

Inkluderande och trygga samhällen

Ansvarsfulla finansiella tjänster är grundläggande för att kunna skapa trygga, inkluderande och motståndskraftiga samhällen. Vi vill hjälpa människor att använda det finansiella systemet på ett tryggt och rättvist sätt, och med förtroende, samtidigt som vi stärker respekten för mänskliga rättigheter och stödjer finansiell stabilitet. Vi vill vara en ansvarstagande finanskoncern som stödjer mänskliga rättigheter.



235 md euro

i förmedlad hållbar finansiering under perioden 2022–25

7

nya mål för 2030 på koncernnivå som ska stödja våra strategiska hållbarhetsprioriteringar

För att nå våra ambitioner för respektive hållbarhetstema har vi fastställt tre fokusområden där vi kan göra skillnad genom vår finansierings- och investeringsverksamhet samt vår interna verksamhet.



Erbjudande: hjälpa kunderna att ställa om genom att vara ledande inom hållbar finansiering och omställningsfinansiering



Påverkansarbete: aktivt arbeta för att hantera konsekvenser och risker



Motståndskraft: fortsätta att införliva ESG-faktorer i centrala processer för att långsiktigt stärka motståndskraften



Allmän information, forts.



Erbjudande

Vi använder kapital, investerar och erbjuder rådgivning för att hjälpa våra kunder att ställa om till en mer hållbar framtid. Med våra hållbarhetsrelaterade produkter och tjänster kan vi hjälpa kunderna att agera hållbart och göra hållbara val. Vi vill vara kundernas förstahandsval som finansiell partner i alla delar av omställningen. Mer information om vårt erbjudande finns på sidorna 83–84.



Påverkansarbete

Vår storlek och styrka som ledande finanskoncern gör att vi kan främja och påskynda omställningen genom att föra en aktiv och trovärdig dialog med kunder, portföljbolag och andra intressenter. Mer information om vårt arbete med intressenter finns i avsnitten ”E1 Klimatförändringar”, ”E4 Biologisk mångfald och ekosystem”, ”S1 Den egna arbetskraften” och ”S4 Konsumenter och slutanvändare”. En allmän översikt finns på sidorna 86–87 nedan.



Motståndskraft

Vi har ett långsiktigt perspektiv och anser att risken är lägre i företag med hållbara affärsmodeller. Arbetet med att hjälpa kunderna att bygga upp motståndskraft går därför hand i hand med att framtidssäkra vår egen verksamhet. För att kunna upprätthålla vår finansiella styrka och starka kapitalposition – och därmed vår förmåga att stötta samhället och bidra till ekonomisk stabilitet – är det viktigt att vi förstår och hanterar hållbarhetsrelaterade konsekvenser, risker och möjligheter. Se sidorna 91–94 för information om hur vi identifierar och bedömer dessa.

Hållbarhetsrelaterat erbjudande

Genom våra ESG-relaterade produkter och tjänster kan vi stödja hållbara val och ha en aktiv dialog med våra kunder och portföljbolag. De är därför viktiga för att vi ska kunna genomföra våra strategiska hållbarhetsprioriteringar och uppnå våra mål. De gör det också möjligt för oss att införliva ESG-faktorer i vår upplånings- och likviditetsstrategi, bland annat genom vår hållbarhetsrelaterade upplåning. Intresset för vårt hållbarhetserbjudande har under de senaste åren ökat kraftigt, med stigande efterfrågan från kunderna och förbättringar i vårt produktutbud, vår rådgivning och vårt påverkansarbete. Tack vare vår erfarenhet och expertis inom hållbarhetslänkade och gröna lån, placeringsprodukter med ESG-fokus och aktivt ägande, har vi goda förutsättningar att fortsätta stödja kunderna och portföljbolagen i deras omställning till en hållbar framtid.

Hållbar finansiering och förmedling

Vi erbjuder ett antal hållbara finansieringslösningar som i huvudsak täcker omställningsfinansiering och finansiering av hållbara verksamheter och projekt. Vårt erbjudande innefattar både utlåning, exempelvis gröna lån och hållbarhetslänkade lån, och förmedling av finansiering via kapitalmarknaden, exempelvis emission av gröna, sociala, hållbara och hållbarhetslänkade obligationer. Se tabellen ”Hållbar finansiering” till höger.

Vår hållbara finansiering omfattas av och tar hänsyn till olika policyer och riktlinjer, både interna och externa. Våra rådgivningsteam inom hållbar finansiering stöttar våra kundansvariga och finansieringsteam, så att vi kan koppla lånen till kundernas hållbarhetsmål och väsentliga ESG-faktorer, och säkerställa att de överensstämmer med relevanta kriterier för hållbar finansiering.

Under 2025 bidrog vi till att förmedla 50 md euro i hållbar finansiering, främst till stora företagskunder och institutionella kunder. Beloppet motsvarar de förmedlade transaktionernas fulla värde och inte bara vår andel. Totalt förmedlade vi 159 transaktioner inom gröna, hållbara, hållbarhetslänkade och sociala obligationer. Tillsammans med våra gröna och hållbarhetslänkade lån innebär detta att vi överträffade vårt mål för 2025 om att förmedla minst 200 md euro i hållbar finansiering.

Hållbar finansiering

	Företag	Privatkunder	Offentlig sektor och finansinstitut	2025	2024	2023
Gröna lån, mn euro ¹						
Lån i gröna kategorier ²	12 463	21	294	12 778	11 121	9 902
- varav gröna byggnader	9 839	18	1	9 859	8 863	8 042
- varav förnybar energi	1 249	2	–	1 251	1 186	1 125
- varav förebyggande av föroreningar	555	–	229	784	613	476
- varav hållbar förvaltning	280	–	20	300	166	122
- varav energieffektivitet	391	0	43	434	165	84
- varav rena transporter	149	1	0	150	127	53
Gröna bolån ³	–	2 817	–	2 817	1 988	1 250
- varav Sverige	–	2 538	–	2 538	1 785	1 209
- varav Norge	–	273	–	273	197	35
- övrigt	–	5	–	5	5	5
Summa	12 463	2 838	294	15 595	13 109	11 151
Hållbarhetslänkade lån, mn euro ⁴						
- varav utnyttjade lån	9 091	–	–	9 091	9 264	8 600
- varav outnyttjad del av beviljad kredit	9 345	–	–	9 345	8 589	10 661
Summa	18 436	–	–	18 436	17 853	19 261

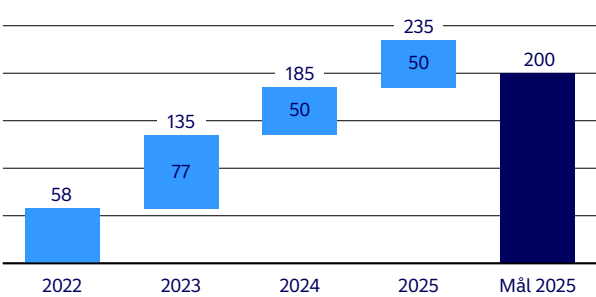
1) Utlåning som är utgiven som grön uppfyller kriterierna i Nordeas ramverk för grön finansiering. Exklusive lån som omklassificerats som gröna av Nordea och poster utanför balansräkningen.
2) Grön utlåning till privatkunder från Nordeas hypoteksbolag, som uppfyller kriterierna i Nordeas ramverk för grön finansiering (dvs. gröna bolån), har inte medräknats i siffrorna som redovisas under ”Privatkunder”.
3) Innefattar grön utlåning till privatkunder från Nordeas hypoteksbolag, som uppfyller kriterierna i Nordeas ramverk för grön finansiering (dvs. gröna bolån).
4) Kompletterande produkter ingår inte i de redovisade siffrorna.

Förmedling av hållbar finansiering

	2025	2024	2023
Förmedlade volymer per år, mn euro	50 006	50 141 ²	76 955
Antal förmedlade transaktioner ¹ per år	262	259	245

1) Innefattar transaktioner inom gröna, hållbara, hållbarhetslänkade och sociala obligationer samt gröna och hållbarhetslänkade lånetransaktioner.
2) Till följd av förbättrad datakvalitet har den här siffran omräknats från redovisat belopp 2024 (49 948). Omräkningen motsvarar en justering på 0,4 procent.

Sammanlagd förmedling av hållbar finansiering, md euro





Allmän information, forts.

Hållbarhetsfokuserat placeringserbjudande

Som Nordens största finanskoncern kan vi ha en positiv inverkan genom det ESG-fokus vi har i vår placeringsråd-givning, våra produkter och vårt stöd till kunderna.

Nordea hållbart urval är samlingsnamnet för våra fon-der med utökade hållbarhetskriterier. Det tillkom 2018 för att hjälpa våra nordiska kunder att hitta rätt bland alla hållbarhetsrelaterade produkter på marknaden. Nordea hållbart urval bygger på ett ramverk där både fondförval-tare och själva fonden måste uppfylla vissa hållbarhetskri-terier, och här ingår både artikel 8- och artikel 9-fonder enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplys-ningar (SFDR). Under 2024 lanserade vi en ny fondkate-gori som heter Hållbart urval – påverka. Fonder i den här kategorin har ett starkt fokus på aktivt ägande och port-fölbolagen har tydliga och mätbara mål när det gäller att förbättra sin hållbarhetsprofil. Vi kommer att fortsätta utveckla och utöka vårt utbud av fonder med hållbarhets-fokus i takt med att marknaden mognar och kundernas efterfrågan förändras.

2022 satte vi upp målet att bruttoinflödet till fonderna i Nordeas hållbara urval skulle uppgå till 33 procent av det samlade bruttoinflödet till 2025. Målet skulle bidra till vårt klimatmål för 2030 om att minska utsläppen i investe-ringsportföljen med 40–50 procent jämfört med 2019. Vid utgången av 2025 var andelen av bruttoinflödet som gick till fonderna i Nordeas hållbara urval 22 procent. I Personal Banking uppgick andelen av bruttoinflödet till fonderna i Nordeas hållbara urval till 34 procent, men i övriga interna distributionskanaler lyckades vi inte nå målet eftersom intresset bland våra kunder för fonderna i vårt hållbara urval inte utvecklades i enlighet med de antaganden som gjordes när målet fastställdes. Vi ligger fortfarande i fas för att nå våra klimatmål för 2030. Våra klimatmål beskrivs närmare i avsnittet ”E1 Klimatförändringar”.

Hållbarhetsfokuserade placeringar

	2025	2024	2023
Artikel 9-fonder enligt SFDR¹			
Förvaltat kapital, mn euro	12 461	12 760	13 113
Andel av totalt förvaltad kapital i NAM (%)	3,8	4,5	5,2
Artikel 8-fonder enligt SFDR²			
Förvaltad kapital, mn euro	227 347	199 895	160 860
Andel av totalt förvaltad kapital i NAM (%)	70,0	69,9	64,1
Nordea hållbart urval			
Förvaltad kapital, mn euro	93 936	82 591	60 290
Andel av totalt förvaltad kapital i NAM (%)	28,9	28,9	24,0
Bruttoinflöde till produktfamiljen Nordea hållbart urval (%) ³	22	23	22

- 1) Fonder som har hållbara investeringar som mål.
2) Fonder som främjar miljömässiga och/eller sociala aspekter.
3) Mål för 2025: bruttoinflödet till produktfamiljen Nordea hållbart urval ska utgöra 33 procent av det samlade bruttoinflödet i fonder.

Hållbar upplåning

Det är med våra hållbara och hållbarhetslänkade utlå-ningsprodukter som vi införlivar ESG-faktorer i vår upplå-nings- och likviditetsstrategi, eftersom de gör hållbara investeringsalternativ möjliga för pensionsfonder och andra obligationsköpare. Våra ramverk för grön upplåning respektive hållbarhetslänkad lånefinansiering fastställer bedömningskriterier och rutiner kring användningen av medel och bidrar på så sätt också till att införliva hänsyn till hållbarhetsfrågor i kärnverksamheten. Under 2025 emitterade vi över 5 md euro i hållbar upplåning i fem valutor, vilket innebär att den samlade utestående håll-bara upplåningen uppgår till över 17 md euro.

Gröna obligationer brukar ha lägre ränta och åtnjuta större efterfrågan bland investerare än konventionella obligationer. Den lägre upplåningskostnaden eller gröna premien (greenium) som vi erhåller för våra gröna obliga-tioner överförs till affärsområdena en gång i kvartalet.

Mål för 2023–25

	Status
Förmedla mer än 200 md euro i hållbar finansiering under perioden 2022–25.	Målet uppnått
Öka bruttoinflödet till produktfamiljen Nordea hållbart urval till 33 procent av det samlade bruttoinflödet i fonder till utgången av 2025.	22 %





Allmän information, forts.

Vår värdekedja



Affärsmodell och värdekedja

Vi är den ledande finanskoncernen i Norden. Under 2025 var vi verksamma i 20 länder, däribland våra fyra nordiska hemmamarknader Danmark, Finland, Norge och Sverige. Med vår finansiella styrka och starka marknadsställning kan vi ha en stor påverkan genom vår verksamhet och vår värdekedja.

Som finansinstitut är vi länken mellan å ena sidan intressenter med överskottskapital, såsom investerare och sparare, och å andra sidan hushåll och företag med kapitalbehov. Vi skapar värde genom att förmedla kontakten mellan parterna i form av finansiella tjänster, till exempel betalningslösningar och rådgivning. Effektiv förmedling av kapital kan bidra till ekonomisk tillväxt samtidigt som den hjälper våra kunder att förverkliga sina drömmar och önskningar.

Vår affärsmodell gör oss till en väldiversifierad full-servicebank. Den utgår från vår strävan att:

- kunderna ska kunna lita på att vi tillgodoser deras finansiella behov

- investerarna ska kunna förvänta sig att vi betalar jämna och attraktiva utdelningar
- medarbetarna ska kunna ha en produktiv karriär hos oss
- lokalsamhällena ska gynnas av den roll vi har där.

De tidigare leden i vår värdekedja kännetecknas av varor och tjänster som vi köper liksom av kapital och likviditet som andra förser oss med. Den egna verksamheten utgörs av interna funktioner, styrning och kontroller – inklusive fysiska arbetsplatser, data och teknik samt personal. De senare leden i värdekedjan utgörs av finansiella produkter och tjänster som vi erbjuder direkt till kunder, exempelvis bankprodukter, kapitalmarknadsprodukter, sparprodukter och kapitalförvaltningstjänster samt liv- och pensionsprodukter.

Vi har en bred och mångskiftande aktieägarbas som innefattar globala och nordiska institutionella ägare, över 590 000 privatpersoner från hela Norden och flera pensionsfonder som representerar ytterligare miljoner privatsparare.

Ett nära samarbete med leverantörer är avgörande för vår förmåga att erbjuda kunderna produkter och tjänster av hög kvalitet, och därmed även för hur väl vi lyckas. De största leverantörskategorierna, utifrån inköpsvärde, är IT, personal, försäkring och juridik samt lokal- och fastighetsförvaltning.

Vår treasury-funktion ansvarar för upplåning och likviditetshantering, samt tillhörande marknadsrisker i balansräkningen. Målet är att säkerställa en stark och hållbar balansräkning som uppfyller kraven i regelverken, och samtidigt hålla vår räntenettomarginal inom den samlade risktoleransen och bidra till affärsområdenas förmåga att betjäna kunderna på bästa sätt. Som en del i vår upplåningsverksamhet emitterar vi långfristiga skuldinstrument, bland annat gröna och hållbarhetslänkade obligationer, som normalt noteras på offentliga börser och innehas av institutionella investerare runtom i världen.

Vart och ett av våra affärsområden ansvarar för att erbjuda tjänster till sina kundsegment och har fullt ansvar för sina respektive intäkter, kostnader, risker, kundupplevelser, investeringsbeslut och kapitalhantering.

Affärsområdena förenas av en enhetlig verksamhetsmodell för Norden med stöd av gemensamma koncernfunktioner, vilket säkerställer optimala leveranser och en konkurrenskraftig kostnadsstruktur. Modellen främjar ökat ansvarstagande och gör att vi på ett effektivt sätt kan betjäna våra kunder som kan ha olika roller i sina kontakter med oss – privatpersoner, företagsägare eller kunder som bygger upp sina finansiella portföljer. En geografisk fördelning av antalet anställda finns i avsnittet "S1 Den egna arbetskraften" på sidan 164.

Vårt breda utbud av produkter och tjänster till privatkunder innefattar bolån och konsumtionslån, kredit- och bankkort, sparprodukter samt liv- och pensionsförsäkringar. Utbudet på företagssidan innefattar företagslån, likviditetshantering, betalningar och konton, riskhantering, rådgivning, kapitalanskaffning och likviditetsförstärkning via skuldinstrument och aktieemissioner, corporate finance, kapitalförvaltning för institutionella kunder samt liv- och pensionsförsäkringar för företag. Vi förmedlar också skadeförsäkringar. Våra intäkter redovisas i resultaträkningen på sidan 195.



Allmän information, forts.

Intressenters intressen och synpunkter

Vi strävar efter att bygga och upprätthålla starka och till-litsfulla relationer med våra intressenter. Därför försöker vi hela tiden ta reda på deras förväntningar och så snart som möjligt agera för att motsvara dessa förväntningar. Kontakten med våra intressenter ger viktiga inspel till våra hållbarhetsprioriteringar liksom tillhörande projekt och förändringar i processer. Vi drar exempelvis nytta av

intressenters återkoppling i vår bedömning av finansiell väsentlighet för klimat- och naturrelaterade riskfaktorer. Resultatet ligger sedan till grund för vår styrning, våra interna processer och regler samt våra affärsplaner och bidrar därmed till utvecklingen av hållbara affärsstrategier och hållbar riskhantering i hela organisationen. På så sätt påverkar kontakten med intressenter i slutändan exempel-vis vår interna kapitalallokering och åtgärderna vi vidtar

för att minska risken att kunder utsätts för bedrägerier. Den dubbla väsentlighetsbedömningen och det tillhö-rande arbetet gentemot intressenterna gav viktiga under-lag för de uppdaterade strategiska hållbarhetsprioritering-arna som togs fram 2025. För mer information om klimat- och naturrelaterade riskfaktorer, se ”E1 Klimatförändringar” på sidan 110 och ”E4 Biologisk mång-fald och ekosystem” på sidan 151. För mer information om

bedrägeriförebyggande åtgärder, se ”G1 Ansvarsfullt före-tagande” på sidan 175.

Intressenters intressen och synpunkter delas med styrelsen och koncernledningen som en del av vårt hållbar-hetsarbete. Se sidorna 88–90 för ytterligare information om hur hållbarhetsfrågor hanteras av styrelsen och koncernledningen.

Arbete med intressenter

Vilka de är	Vad de förväntar sig	Vårt engagemang	Våra åtgärder
 Kunder • Hushåll • Små och medelstora företag • Stora företag och institutioner • Förmögna privatpersoner	• Bekvämlig och smidig tillgång till personanpassad expertrådgivning • Ett brett utbud av konkurrenskraftiga finansiella produkter och tjänster • Stöd i att göra hållbara val • Hållbar finansiering • En trygg och tillförlitlig finansiell partner	• Insamling av synpunkter från kunderna i samband med rådgivning och i digitala kanaler, inklusive klagomålsmekanismer • Påverkansarbete gentemot företagskunder om ESG-faktorer generellt och klimatomställning till nettonoll specifikt • Påverkansarbete via branschorganisationer om sektorspecifika frågor	• Utökade utbudet av produkter och tjänster samt förbättrade säkerheten för kunder • Fokuserade på att erbjuda samma upplevelse i alla kanaler i syfte att förbättra kundnöjdheten • Erbjud möjligheter till lärande i lokalsamhället för att främja ekonomiskt välbefinnande och hjälpa kunder med begränsad erfarenhet av digitala tjänster • Kontaktade och stöttade kunderna i arbetet med deras planer för klimatomställning till nettonoll • Tog reda på kundernas hållbarhetspreferenser och utökade antalet fonder märkta med Nordea hållbart urval • Förbättrade de branschspecifika riktlinjerna för kreditgivning för att täcka in sektorspecifika frågor
 Medarbetare • Omkring 29 000 medarbetare från hela världen (omräknat till heltidstjänster)	• En ansvarstagande arbetsgivare • Rättvisa anställningsvillkor • Möjligheter till karriärutveckling • Produktiv, hälsosam och trygg arbetsmiljö • Mångfald och inkludering på arbetsplatsen • Uppskattning • Högt kvalificerade kollegor • Autentiskt ledarskap av hög kvalitet	• Kvartalsvisa medarbetarundersökningar, People Pulse • Utvecklingssamtal (PLD) och utvecklingsplaner • Samarbete med företrädare för medarbetare/fackförbund • Resursgrupper för medarbetare • Tydligt fastställda förväntningar genom våra etiska riktlinjer • Utbildning och lärande • Ledare och ledarskap	• Följde upp medarbetarnas uppfattning om Nordea på olika områden, bland annat arbetsvillkor, lärande och utveckling samt mångfald och inkludering, genom den kvartalsvisa medarbetarundersökningen People Pulse • Höll regelbundna utvecklingssamtal, tog fram utvecklingsplaner och erbjöd relevanta kurser för att främja medarbetarnas yrkesmässiga utveckling • Höll fast vid en hybridmodell som innebär att medarbetarna kan kombinera arbete tillsammans på kontoret med arbete hemifrån • Fastställde mål för att ytterligare förbättra könsfördelningen och medarbetarnas uppfattning om mångfald och inkludering • Fortsatte att införa våra ledarskapsprinciper för att vägleda bankens ledare i deras dagliga arbete, bland annat för att främja inkludering • Förbättrade vårt arbetsmiljöledningssystem för att stärka vårt arbete med att skapa en riktigt bra arbetsmiljö • Gjorde framsteg i fråga om vår ambition att minska löneskillnaderna mellan könen genom att vidta riktade åtgärder



Allmän information, forts.

Vilka de är	Vad de förväntar sig	Vårt engagemang	Våra åtgärder
 Investorerare • Över 590 000 privatpersoner från hela Norden • Stora institutionella investerare • Skuldinvesterare • Kreditvärderingsinstitut	• Starkt finansiellt resultat • Långsiktig tillväxt • Avkastning • Långsiktig affärsstrategi • Transparent kommunikation i rätt tid • Hållbarhetsåtaganden	• Samtal, möten och konferenser med investerare • Ordinarie bolagsstämma • Kvartals- och årsredovisning • ESG-betyg	• Höll vår kapitalmarknadsdag för att presentera och förklara vår nya affärsstrategi för investerare • Höll enskilda möten med investerare, genomförde enkäter och höll vår ordinarie bolagsstämma för att få kunskap om aktieägarnas förväntningar och behov • Redovisade ytterligare hållbarhetsupplysningar i kvartalsrapporter och årsredovisning • Förbättrade ESG-betygen • Fortsatte genomföra återköp av aktier, med stöd av våra kapital- och utdelningspolicyer
 Leverantörer • Nära 1 600 leverantörer med avtal	• Efterlevnad av villkoren i ingångna avtal • Betalningar i rätt tid • Ansvarstagande inköpare	• Dialog med möjliga och befintliga leverantörer genom upphandling och uppföljning • Tydliga fastställda förväntningar genom vår uppförandekod för leverantörer (Supplier Code of Conduct) • Påverkansarbete gentemot leverantörer i sektorer med hög risk och hög påverkan	• Fortsatte att arbeta mot gemensamma mål inom områden som omställning till nettonoll, mänskliga rättigheter och arbetstagarrättigheter • Genomförde en fördjupad utvärdering av tekniksektorns påverkan på de mänskliga rättigheterna för att identifiera och bedöma konsekvenser för människor • Införde ett verktyg för att bedöma leverantörers omställningsplaner och följa upp så att vi kan rikta in oss på de insatser som har störst effekt
 Myndigheter • Europeiska centralbanken (ECB) • Europeiska bankmyndigheten (EBA) • Nationella tillsynsmyndigheter • Marknadsmyndigheter • Brett spektrum av beslutsfattare och branschorganisationer	• Efterlevnad av föränderliga standarder • Korrekt och professionellt införande av lag- och tillsynskrav • Korrekt hantering av klimat- och miljörelaterade risker • Sunda och pålitliga processer för att förhindra ekobrott och bedrägerier • Heltäckande ramverk för risktolerans på koncern-, affärsområdes- och företagsnivå för en tillfredsställande riskbedömning i samband med beslut	• Kontakt med tillsynsmyndigheter på nationell nivå och EU-nivå • Expertutlåtanden i offentliga samråd • Deltagande i datainsamling och stresstester • Samarbete med beslutsfattare och branschföreningar vid regelförändringar	• Förde löpande en dialog med tillsynsmyndigheter (ECB på koncernnivå och nationella tillsynsmyndigheter på landsnivå) • Gav expertutlåtanden om regleringsförslag på nationell nivå och EU-nivå för att säkerställa att befintliga och nya regleringar i högre grad tar hänsyn till konsekvenser för finansbranschen och kunderna • Förbättrade kvantifieringsmetoderna för att mer effektivt kunna bedöma ESG-relaterade inverknings och risker • Införlivade kunskaper från väsentlighetsbedömningen av klimat- och naturrelaterade riskfaktorer i styrning, interna processer, interna regler och affärsplaner för att göra det enklare att ta fram hållbara affärsstrategier och hållbar riskhantering i hela organisationen (i linje med EBA:s riktlinjer för hantering av ESG-risker som började gälla i januari 2026). • Utvecklade produkter och tjänster som ytterligare åtgärder för att förhindra ekobrott och bedrägerier
 Samhället i stort • Allmänheten • Medier • Ideella organisationer • Portföljbolag • Utbildningsinstitutioner • Blivande entreprenörer	• Ansvar för verksamhetens påverkan • Öppen kommunikation om åtgärder och framsteg • Närvaro i samhället och dialog med intressenter • Stöd för ökade kunskaper om ekonomi och digitala hjälpmedel • Stöd för företagande • Stöd för sårbara grupper • Öppenhet kring processer och påverkansarbete inom hållbarhet	• Proaktiv informationsspridning, bland annat hålla presskonferenser och vara tillgänglig för frågor från media • Regelbundna möten med och systematisk informationsspridning till ideella organisationer genom att svara på deras enkäter • Påverkansarbete gentemot portföljbolag för att diskutera ESG-relaterade risker och möjligheter • Partnersamarbeten med lokala och nationella organisationer inriktade på kunskaper om ekonomi, företagande och etablering i samhället • Egna initiativ inom kunskaper om ekonomi, företagande och etablering i samhället	• Spred information och främjade en dialog om vårt hållbarhetsarbete och hur det påverkar realekonomin och samhället i stort • Spred kunskaper om ekonomi, främjade företagande och arbetade för människors etablering i samhället genom egna initiativ och samarbete med andra • Fortsatte att utveckla vårt policyramverk för hållbarhet för att stötta och uppmuna kunder och portföljbolag att ställa om till en mer hållbar framtid • Främjade hållbarhetspraxis i enlighet med Nordea Asset Managements policy för ansvarsfulla investeringar via mer än 1 300 påverkansdialoger och över 3 300 bolagsstämmor • Tog hänsyn till synpunkter från ideella organisationer när vi tog fram vår strategi och förbättrade redovisningen av teman, sektorer och gjorda framsteg



Allmän information, forts.

Aktivt arbete med intressenter

Vi har kontinuerliga dialoger med alla viktiga intressentgrupper, framför allt med kunder och portföljbolag. Syftet är att förstå vilka hållbarhetsrelaterade utmaningar och möjligheter de har i sin affärsmiljö. På så vis kan vi lyfta viktiga hållbarhetsfrågor och omsätta våra åtaganden på området i konkreta åtgärder. Vår modell prioriterar dialog framför avståndstagande så länge vi bedömer att dialogerna är meningsfulla.

Vi mäter vårt arbete med intressenter på olika sätt beroende på hur relationen ser ut och vilken typ av påverkansarbete det rör sig om. Utvalda mått för arbetet med intressenter redovisas i tabellen nedan. Information om vårt medarbetarengagemang, finns i avsnittet ”S1 Den egna arbetskräften” på sidan 160 och vårt samhällsengagemang beskrivs i avsnittet ”S4 Konsumenter och slutanvändare” på sidan 167.

Arbete med intressenter

	2025	2024
Kundpreferenser		
Andel kunder som uttryckt hållbarhetspreferenser i samband med bedömning (%)	41	43
Påverkansarbete genom aktivt ägande		
Röstning på bolagsstämma	3 399	3 554
Påverkansarbete gentemot portföljbolag	1 391	1 393
ESG-betyg		
S&P Global CSA Score	73	70
MSCI ESG Rating	AA	AA
ISS ESG Corporate Rating	C+ (Prime)	C+ (Prime)
Sustainalytics	13,1 (låg risk)	12,3 (låg risk)
Medarbetarengagemang		
Svarsfrekvens för medarbetarundersökningen People Pulse (%)	85	85
Påverkansdialoger med leverantörer		
Leverantörer med vilka Nordea för hållbarhetsrelaterade dialoger	127	98

Hållbarhetsstyrning

Styrelsen

Styrelsen godkänner koncernens strategi, där hållbarhet ingår, och har också ett kontrollansvar för ESG i fråga om styrning, strategi, fastställande av mål och genomförande. Styrelsen är ytterst ansvarig för att säkerställa att vi har ett effektivt system för intern kontroll som bland annat innefattar risker som påverkas av ESG-faktorer. Styrelsen har också fastställt våra övergripande etiska riktlinjer (Group Board Directive on Code of Conduct) och vår hållbarhetspolicy (Group Board Directive on Sustainability).

Styrelsens sammansättning och kompetens

Enligt vår bolagsordning ska styrelsen bestå av mellan 6 och 15 ledamöter. Nuvarande styrelse består av 12 ordinarie ledamöter och en suppleant. Av dessa valdes 10 av den ordinarie bolagsstämman i mars 2025. Utöver styrelseledamöterna som valdes av den ordinarie bolagsstämman utsågs 3 ordinarie ledamöter och 1 suppleant av arbetstagarna i Nordea. Sedan en ledamot lämnat styrelsen i september 2025, hade vi under resten av året 2 ordinarie arbetstagarrepresentanter och en suppleant i styrelsen. Styrelsen anser att samtliga ledamöter är oberoende i förhållande till Nordeas betydande aktieägare och att alla ledamöter valda vid den ordinarie bolagsstämman 2025 är oberoende i förhållande till Nordea i enlighet med den finska koden för bolagsstyrning. Ingen ledamot vald vid den ordinarie bolagsstämman 2025 är anställd av eller arbetar i en operativ funktion i Nordea. De styrelseledamöter som utsågs av arbetstagarna är anställda av Nordeakoncernen och är därmed inte oberoende i förhållande till Nordea enligt den finska koden för bolagsstyrning, men ingen av dem anses ha en verkställande befattning i bolaget.

Aktieägarnas nomineringsråd lägger fram förslag till den ordinarie bolagsstämman om val av och arvode till styrelseledamöter samt annat som anges i dess arbetsordning. Nomineringsrådet strävar efter att styrelsen som helhet ska ha en rättvis och balanserad sammansättning i fråga om kön och andra mångfaldsfaktorer. Bland annat ska styrelsens sammansättning spegla vår

Struktur för hållbarhetsstyrningen



mångfaldspolicy, alla våra fyra nordiska länder ska vara representerade, ledamöterna ska företräda olika bakgrunder i fråga om utbildning och yrkeserfarenhet och det ska finnas en åldersspridning.

För att säkerställa att styrelsen som helhet har den mångfald och kompetens som krävs, även i hållbarhetsfrågor, utvärderar aktieägarnas nomineringsråd rekryteringsbehovet löpande. De tar också hänsyn till synpunkter från styrelseordföranden om den kompetens och de färdigheter som behövs.

Styrelsen får också särskild utbildning i ESG-relaterade ämnen som en del av den årliga planen för deras samlade utbildningsbehov. Utbildningen tar hänsyn till lag- och tillsynskrav och omfattade 2025 bland annat ekonomiskt välbefinnande och relevanta riskperspektiv.

Samtliga aktieägarvalda styrelseledamöter har bedömts ha goda färdigheter och kunskaper (eller på expertnivå) när det gäller hållbarhet, grön omställning och frågor som rör ansvarsfullt företagande.



Allmän information, forts.

Styrelsens kommittéer

Styrelsens kommittéer bistår styrelsen genom att bereda frågor inom ramen för dess kompetens och besluta i frågor som delegerats av styrelsen. Kommittéernas uppgifter och arbetsförfaranden fastställs i deras respektive arbetsordningar. Generellt saknar de egen beslutanderätt och varje kommitté rapporterar regelbundet om sitt arbete till styrelsen. Vi följer gällande lag och finska koden för bolagsstyrning i frågor som rör styrelsens kommittéer.

Styrelsens drifts- och hållbarhetskommitté (BOSC) bistår styrelsen i dess kontrollansvar på ESG-området och får kvartalsvisa uppdateringar om genomförandet av hållbarhetsåtgärder som stödjer koncernens affärsstrategi. Styrelsens revisionskommitté (BAC) bistår styrelsen genom att övervaka koncernens processer för finansiell och hållbarhetsrelaterad rapportering och granska den årliga konsoliderade hållbarhetsredovisningen. Styrelsens riskkommitté (BRIC) bistår styrelsen i dess kontrollansvar för riskhanteringen och tillhörande ramverk, kontroller och

processer avseende ESG-faktorer som källa till befintliga risker, risktolerans och riskernas väsentlighet. Styrelsens ersättnings- och personalkommitté (BRPC) bereder och presenterar förslag för styrelsen om ersättningar, inklusive användningen av ESG-relaterade resultatindikatorer i ersättningsprogrammen. Den bistår även styrelsen med att övervaka effekterna av koncernens riktlinjer och rutiner för mångfald och inkludering.

Styrelsekommittéernas ledamöter utses av styrelsen och ska gemensamt ha tillräckliga kunskaper om de frågor som rör kommitténs arbete. Nya ledamöter får kommitté-specifik introduktionsutbildning och annan lämplig utbildning, och kommittéerna utvecklar regelbundet sin kunskap och kompetens. För att upprätthålla finansiell styrka och en stark kapitalposition är det avgörande att kunna förstå och hantera ESG-relaterade inverknings, risker och möjligheter. Därför måste sådana inverknings, risker och möjligheter alltid beaktas i kommittéernas rekommendationer till styrelsen.

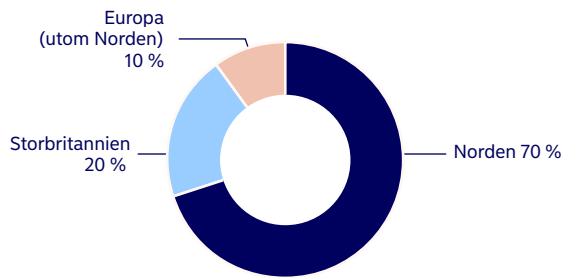
Styrelsens kompetens och information om styrelsens sammansättning¹

Kunskap och erfarenhet – finanssektorn och finansiella produkter ¹	Styrelseledamöters sakkunskaper, färdigheter och erfarenhet ²									
Bank och finans	●	●	●	●	●	●	●	○	○	○
Försäkring	●	●	●	○	○	○	○	●	●	●
Strategi och affärsverksamhet	●	●	●	●	●	●	●	○	○	○
ESG och grön omställning	●	●	●	○	○	○	○	○	○	○
Digitalisering, IT, data och cybersäkerhet	●	●	○	○	○	○	○	○	○	○

● Expertkunskaper ○ Goda kunskaper ● Grundläggande kunskaper

1) Relevanta sektorer och produkter som ingick i styrelsens utvärdering av det egna arbetet 2025.
2) Exklusive arbetstagarrepresentanter.

Geografisk representation



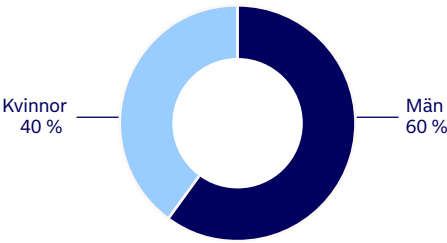
Ledningen

Nordeas vd och koncernchef (nedan "koncernchefen") leder förvaltningen av Nordeakoncernen i enlighet med externa och interna ramverk som även reglerar ansvarsfördelningen och kontakten mellan koncernchefen och styrelsen. Koncernchefen ansvarar inför styrelsen för ledningen av Nordeakoncernens verksamhet och dess organisation, och samarbetar med styrelseordföranden i planeringen av styrelsemöten. Koncernchefen ansvarar också för att utveckla och underhålla effektiva system för rapportering och intern kontroll inom koncernen. För att säkerställa effektiv kontroll och hantering av koncernens risker utser koncernchefen också koncernansvariga (Group Accountable Executives) för särskilda riskområden. De koncernansvariga ska bland annat säkerställa att det finns ett lämpligt policyramverk för hanteringen av risker inom deras respektive områden.

Koncernledningen stödjer koncernchefen i ledningen av koncernen. Medlemmarna i koncernledningen ansvarar för den resultatorienterade förvaltningen, verksamheten, riskhanteringen och resursfördelningen i sina respektive affärsområden eller koncernfunktioner. Medlemmarna i koncernledningen arbetar tillsammans med och rapporterar direkt till koncernchefen.

I linje med tillämpliga regelverk har moderföretaget, Nordea Bank Abp, en vice verkställande direktör (för närvarande Chief Legal Officer). Koncernchefen och vice vd har bedömts ha tillräckliga kunskaper, färdigheter och expertis när det gäller finansiella tjänster, koncernens produkter, hållbarhetsfrågor som är relevanta för koncernens affärsmodell,

Könsfördelning



strategi och verksamhet samt deras väsentliga inverknings, risker och möjligheter. För att ytterligare stärka sin kompetens och skaffa relevanta kunskaper får de särskild utbildning i ESG-frågor som en del av sin årliga utbildning.

Det finns också ett policyramverk för hållbarhet och ESG i syfte att säkerställa att ESG-relaterade frågor införlivas i riskhanteringen. Ramverket har baserats på koncerndirektivet om hållbarhet (Group Board Directive on Sustainability) och koncerndirektivet om risk (Group Board Directive on Risk), som täcker båda aspekterna av dubbel väsentlighet. På lednings- och ledningskommitténivå har ESG-aspekter införlivats i befintliga processer för beslutsfattande, riskhantering och kontroll samt eskalering.

Chief of Staff ansvarar för utvecklingen av våra strategiska prioriteringar och analyser av nya frågor på hållbarhetsområdet, vilket ska säkerställa att vår hållbarhetsagenda är anpassad efter omvärldsutvecklingen och vårt långsiktiga åtagande om nettonollutsläpp. Chief of Staff föreslår strategiska hållbarhetsprioriteringar och hållbarhetsmål, för koncernchefens godkännande, och arbetar tillsammans med affärsområdena för att säkerställa att deras affärsstrategier är i linje med de strategiska hållbarhetsprioriteringarna och hållbarhetsmålen på koncernnivå. För en översikt över våra mål för väsentliga ESG-relaterade inverknings, risker och möjligheter och uppföljningen av dessa, se "E1 Klimatförändringar" på sidan 124 och "S1 Den egna arbetskraften" på sidan 163. Information om könsfördelningen på de översta ledningsnivåerna finns i avsnittet "S1 Den egna arbetskraften" på sidan 165.



Allmän information, forts.

Kommittéer på koncernnivå

Hållbarhets- och etikkommittén (SEC) är en kommitté utsedd av koncernchefen med uppgift att underlätta införlivandet av hållbarhet i vår affärsstrategi och hjälpa koncernchefen, koncernledningen, styrelsen och BOSC att uppfylla sitt kontrollansvar på hållbarhetsområdet. SEC bidrar till arbetet med att införliva ESG-frågor i våra interna ramverk och säkerställa att det sker på ett sätt som bidrar till att vi kan nå våra hållbarhetsmål på koncernnivå. Kommittén ansvarar också för att påverka och följa hur det går för oss och vilka framsteg vi gör inom etik och kultur, i linje med vårt syfte och våra värderingar. Här ingår att ge koncernchefen råd om huruvida koncernen ska delta i eller frånträda externa frivilliga åtaganden som rör hållbarhet och ge vägledning till affärsområdena om etiska affärsdilemman. SEC utgörs av representanter från våra affärsområden och koncernfunktioner.

Koncernens riskkommitté främjar samverkan och samordning inom koncernen kring frågor som rör risk. I fråga om hållbarhet ansvarar kommittén för att övervaka att ESG-relaterade riskfaktorer införlivas i bedömningen av befintliga risker – vilket också främjar den dubbla väsentlighetsbedömningen och andra processer.

Asset & Liability Committee (ALCO) och dess underkommitté ESG Reporting Subcommittee bistår i arbetet med att ta fram kvantitativa hållbarhetsupplysningar enligt artikel 8 i EU:s taxonomiförordning, upplysningskraven i pelare 3 samt direktivet om företagens hållbarhetsrapportering (CSRD).

För att säkerställa att hållbarhet införlivas i alla affärsområden och koncernfunktioner har ett koncernomfattande implementeringsprogram pågått sedan 2021, med särskilda arbetsströmmar och en operativ styrkommitté. Programmets utveckling har följts upp kvartalsvis av SEC, koncernledningen och BOSC.

Strategi för hållbarhetsfrågor

Våra väsentliga inverkningar, risker och möjligheter koppelade till hållbarhetsfrågor kartläggs genom vår årliga dubbla väsentlighetsbedömning (DMA), som beskrivs närmare på sidorna 91–93. Resultatet av DMA och föreslagna åtgärder godkänns av koncernkommittéer innan de presenteras för koncernledningen, BOSC och BAC och

slutligen godkänns av styrelsen. Chief of Staff ansvarar för att tillhandahålla och presentera informationen om DMA för de styrande organen.

Styrelsen och BOSC får årliga uppdateringar om hållbarhet, med information om inverkningar, möjligheter, risker och gjorda framsteg. BOSC uppdateras också två gånger per år om hur koncernen genomför sina hållbarhetsprioriteringar och vilka framsteg som görs mot hållbarhetsmålen. Vidare får BOSC information om resultatet av vår årliga analys av klimat- och miljörisker i affärsmiljön och vilka uppföljande åtgärder som affärsområdena enats om. Kommittén granskar även hållbarhetsrelaterade lagstadgade handlingar innan de godkänns av styrelsen.

SEC och koncernledningen får information om våra hållbarhetsrelaterade väsentliga inverkningar, risker och möjligheter, om tillbörlig aktsamhet samt om hur ändamålsenliga våra aktuella policyer, åtgärder, mått och mål är för att fortlöpande kunna hantera allt detta. SEC ansvarar för att godkänna vissa hållbarhetsrelaterade ramverk, efter avstämning med koncernens riskkommitté (Group Risk Committee) när så krävs, och granska koncernens regler på hållbarhetsområdet.

Hållbarhetsresultat i incitamentsprogram

Vi har infört hållbarhetsrelaterade resultatindikatorer (KPI:er) i våra program för rörlig ersättning, det vill säga det kortsiktiga incitamentsprogrammet (STIP) och långsiktiga incitamentsprogrammet (LTIP) för koncernchefen, koncernledningen och utvalda ledande befattningshavare samt i finansieringsmekanismen för koncernens rörliga ersättningar (finansiering av rörliga ersättningar i Nordea) och vinstandelsprogrammet.

Styrelseledamöter erbjuds inte någon rörlig ersättning, utan erhöll under 2025 fasta styrelsearvoden som beslutats av den ordinarie bolagsstämman.

I enlighet med nuvarande Ersättningspolicy för styrande organ utgörs målen i STIP och LTIP av finansiella och icke-finansiella mål. Finansiella mål stödjer vår långsiktiga affärsstrategi, mäter eller bidrar vanligtvis till avkastning och/eller lönsamhet, och de riskjusteras på lämpligt sätt. Icke-finansiella mål är mål som stödjer vår klimatstrategi och våra ambitioner, och som bidrar till att göra vår verksamhet hållbar. I början av 2025 beslutade

styrelsen om målnivåerna för STIP 2025, LTIP 2025–27, koncernens rörliga ersättningar för 2025 och vinstandelsprogrammet för 2025.

Följande ESG-relaterade mål och relativa viktning tillämpades för STIP 2025 för koncernchefen, koncernledningen och övriga ledande befattningshavare:

Mål		Beskrivning
Öka volymerna inom grön finansiering, md euro	3,33 %	Mäter ökningen i volym inom grön finansiering till våra kunder 2025.
Genomföra planen för införande av hållbarhet	3,33 %	Mäter framsteg och genomförande av 12 arbetsströmmar i vår färdplan för hållbarhet som ska hjälpa oss att nå våra hållbarhets- och klimatmål.
Förbättra könsfördelningen på de tre högsta chefsnivåerna	3,33 %	Stödjer framsteg mot vårt mål för 2025 om att respektive kön ska vara representerat till minst 40 procent.
Medarbetar-engagemang	5 %	Mäts genom flera olika faktorer och mål. Stödjer vårt åtagande om att vara den mest eftertraktade arbetsgivaren i finansbranschen, i de länder där vi bedriver verksamhet.
Risk, regelefterlevnad och affärsetik	15 %	Mäter prestation utifrån ett antal olika nyckelindikatorer för risk, regelefterlevnad och affärsetik, och säkerställer att den rörliga ersättningen justeras för alla typer av aktuella och framtida risker.

LTIP är ett årligt återkommande och helt aktiebaserat incitamentsprogram med en treårig prestationsperiod som stödjer vår affärsstrategi och vår förmåga att skapa långsiktigt aktieägarvärde. Programmet omfattar koncernchefen, koncernledningen och utvalda ledande befattningshavare. De villkorade aktierna som allokerades enligt LTIP under 2023 (LTIP 2023–25), 2024 (LTIP 2024–26) och 2025 (2025–27) innefattar en ESG-komponent som speglar våra strategiska hållbarhetsprioriteringar.

Följande ESG-relaterade mål och relativa viktning tillämpades för LTIP 2023–25, LTIP 2024–26 och LTIP 2025–27 för koncernchefen, koncernledningen och övriga ledande befattningshavare:

LTIP 2023–25	
20 % (med lika viktning)	ESG-styrkort: förmedling av hållbar finansiering, fördubbling av andelen förvaltad kapital med åtagande om nettonollutsläpp, omställningsplaner för stora företag, anpassning av verksamheten i linje med Parisavtalet hos de 200 företag som står för största delen av våra finansierade utsläpp, jämn könsfördelning, rättvis behandling av medarbetarna samt finansiell hållbarhet genom att upprätthålla vår kreditprofil.
LTIP 2024–26	
20 % (med lika viktning)	ESG-styrkort: utsläppsminskningar jämfört med basåret i a) utlåningsportföljen, b) investeringsportföljen och c) den interna verksamheten samt jämn könsfördelning, rättvis behandling av medarbetarna och finansiell hållbarhet genom att upprätthålla våra kreditbetyg.
LTIP 2025–27	
20 % (med lika viktning)	ESG-styrkort: utsläppsminskningar jämfört med basåret i a) utlåningsportföljen, b) investeringsportföljen och c) den interna verksamheten samt jämn könsfördelning, rättvis behandling av medarbetarna och finansiell hållbarhet genom att upprätthålla våra kreditbetyg.

I början av 2026 bedömde styrelsen prestationen i förhållande till de i förväg fastställda målen för STIP 2025 och LTIP 2023–2025.

Förklaring om tillbörlig aktsamhet

Våra allmänna principer för tillbörlig aktsamhet i fråga om hållbarhet innefattar att ta ansvar för att identifiera, förhindra och begränsa faktiska och potentiella negativa inverkningar på miljö och människor som vår verksamhet ger upphov till samt att redovisa hur vi hanterar detta. Vi utvecklar detta arbete fortlöpande i linje med FN:s vägledande principer för företagande och mänskliga rättigheter



Allmän information, forts.

och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Förutom att genomföra risk- och väsentlighetsbedömningar arbetar vi hela tiden med att förbättra våra metoder för att identifiera risker med avseende på mänskliga rättigheter och koppling till leverantörer, investeringar, utlåning och kunder. För att förhindra och begränsa negativa inverkningsrelaterade till mänskliga rättigheter, införlivar vi slutsatserna i våra processer och vidtar lämpliga åtgärder.

Andra exempel på våra processer för tillbörlig aktsamhet är:

- riktlinjer, policyer och utbildning som alla medarbetare har tillgång till
- vår process för kundkännedom
- bedömning av ESG-risk för lånekunder
- hållbarhetsrelaterad screening av portföljbolag och vår modell för ansvarsfulla investeringar
- hållbarhetsrelaterad screening och uppföljning av leverantörer

- dialoger med kunder och portföljbolag om identifierade inverkningsrelaterade till mänskliga rättigheter
- mognadsbedömning av våra interna processer.

Tabellen nedan ger en översikt över var de centrala delarna i hållbarhetsrelaterad tillbörlig aktsamhet presenteras i denna hållbarhetsförklaring. I enlighet med resultatet av den dubbla väsentlighetsbedömningen, så omfattas inte alla aspekter av tillbörlig aktsamhet i fråga om mänskliga rättigheter. Arbetstagare i värdekedjan och påverkade samhällen finns inte med. Inte heller har vi inkluderat vårt nya mål för 2030 avseende mänskliga rättigheter och inverkansbedömningar för leverantörer i sektorer och länder med hög risk. Vi ger mer omfattande uppgifter om tillbörlig aktsamhet med avseende på mänskliga rättigheter i vår årliga rapport om mänskliga rättigheter (Human rights report) som finns på nordea.com.

Centrala delar i tillbörlig aktsamhet

	Hänvisningar till hållbarhetsförklaringen	Sida
a) Bygga in tillbörlig aktsamhet i styrning, strategi och affärsmodell	ESRS 2 GOV-2	90
	ESRS 2 GOV-3	90
	ESRS 2 SBM-3	93–97
b) Samarbeta med påverkade intressenter i alla huvudstegen i tillbörlig aktsamhet	ESRS 2 GOV-2	90
	ESRS 2 SBM-2	86–87
	ESRS 2 IRO-1	91–93
	ESRS S1	160
	ESRS S4	171, 173
c) Identifiera och bedöma negativa inverkningsrelaterade till mänskliga rättigheter	ESRS 2 IRO-1	91–93
	ESRS 2 SBM-3	93–97
d) Vidta åtgärder för att behandla dessa negativa inverkningsrelaterade till mänskliga rättigheter	ESRS E1	122–123
	ESRS E4	155
	ESRS S1	161–163
	ESRS S4	171, 174
	ESRS G1	178–180
e) Följa upp hur ändamålsenliga dessa insatser är och redovisa resultatet	ESRS E1	124–135
	ESRS E4	155
	ESRS S1	163–166
	ESRS S4	172, 174
	ESRS G1	178–180



Processen för dubbel väsentlighetsbedömning

Sedan räkenskapsåret 2024 har vi gjort vår dubbla väsentlighetsbedömning (DMA) utifrån direktivet om företagens hållbarhetsrapportering (CSRD). I en DMA fastställer företag vilka hållbarhetsfrågor som är väsentliga för dem genom att bedöma (i) de ESG-relaterade inverkningarna av deras affärsverksamhet på samhälle och intressenter (inifrån och ut-perspektiv) och (ii) hur ESG-faktorer kan påverka deras risker och möjligheter (utifrån och in-perspektiv). Enligt föreskrifterna i de europeiska standarderna för hållbarhetsrapportering (ESRS) fastställs inverkningsrelaterade till mänskliga rättigheter genom en bedömning av inverkansväsentlighet, medan risker och möjligheter fastställs genom en bedömning av finansiell väsentlighet.

Den kunskap och erfarenhet vi fick när vi genomförde vår första DMA för räkenskapsåret 2024, kunde vi använda för att förbättra vår DMA för räkenskapsåret 2025. Förutom en mer detaljerad redovisning av värdekedjan, gjordes i årets DMA en justering av processen för att förbättra den kvantitativa och kvalitativa bedömningen. För ökad samstämmighet anpassade vi de nödvändiga metoderna så att de tog hänsyn till inverkningsrelaterade till mänskliga rättigheter, risker och möjligheter. Vi utökade också våra skrivbordsanalyser, färgdiagram och scenarioanalyser. Förbättringarna av

bedömningsprocessen för 2025 medförde inte några betydande skillnader i fråga om resultat på temanivå jämfört med föregående år.

Resultatet av vår DMA för 2025 fastställde vilka hållbarhetsfrågor (inverkningsrelaterade till mänskliga rättigheter) som var väsentliga för oss och bestämde omfattningen på vår hållbarhetsredovisning för räkenskapsåret 2025. Bedömningen omfattade våra direkta affärsrelationer. Utöver den egna verksamheten, analyserade vi även tillgångar och skulder, både i och utanför balansräkningen. Framtida rapportering kommer att utvecklas i takt med att vår erfarenhet av DMA ökar och allt fler anvisningar kring regelverken publiceras.

Vi har utformat vår DMA utifrån vår tolkning av CSRD, ESRS, anvisningar från den europeiska rådgivande gruppen för finansiell rapportering och hållbarhetsrapportering (EFRAG) samt kommentarer från Europeiska bankmyndigheten (EBA) och Europeiska centralbanken (ECB). Lämpliga kontrollfunktioner har byggts in i metod- och processbeskrivningen för att säkerställa att resultatet valideras. Metod- och processbeskrivningen förankras internt, och resultatet godkänns av koncernledningen och styrelsen.

Allmän information, forts.

Fastställa väsentlighet i DMA

Vi fastställer väsentlighet i fyra steg: 1) förstå organisationens sammanhang, 2) identifiera faktiska och potentiella inverkningsrisker och möjligheter, 3) bedöma faktiska och potentiella kvalitativa och kvantitativa inverkningsrisker och möjligheter, och 4) fastställa väsentliga inverkningsrisker och möjligheter genom att använda lämpliga tröskelvärden. Inverkansväsentlighet fastställs utifrån positiva och negativa inverkningsrisker, medan finansiell väsentlighet fastställs utifrån finansiella risker och möjligheter. En ESG-fråga kan vara väsentlig från ett inverkansperspektiv, ett finansiellt perspektiv eller både och. Resultaten från bedömningen av inverkningsrisker och bedömningen av risker och möjligheter läggs samman till ett DMA-resultat som bestämmer vilka hållbarhetsfrågor som är väsentliga för oss. I samband med konsolideringen formaliseras beroenden mellan väsentliga inverkningsrisker och möjligheter.

Vårt DMA-resultat för 2025 validerades i samråd med interna representanter för våra sex huvudsakliga intressentgrupper och utifrån ett nyligen fastställt ramverk för arbete med intressenter. Här utgick vi ifrån våra regelbundna dialoger med berörda intressenter och tog hänsyn till deras synpunkter när det var relevant.

Fastställa inverkansväsentlighet

Vi identifierade de faktiska och potentiella inverkningarna genom omfattande skrivbordsanalyser med stöd av interna regler och externa riktlinjer, tidigare väsentlighetsbedömningar samt expertbedömningar och kunskap som inhämtats genom att tillämpa tillbörlig aktsamhet. Väsentlighet bedömde vi med hjälp av både kvalitativa och kvantitativa kriterier, expertutvärderingar och tröskelvärden för väsentlighet.

I enlighet med föreskrifterna i ESRS bedömde vi de identifierade inverkningarna utifrån deras skala och omfattning liksom sannolikheten för att de inträffar. För negativa inverkningsrisker beaktades även återställbarheten. Bedömningarna gjordes av interna experter inom många olika områden.

För att säkerställa en standardiserad kvantitativ metod för bedömningen av inverkningarnas omfattning i värdekedjans senare led, kartlade vi information om vår

exponering i våra utlånings- och investeringsportföljer med hjälp av UNEP FI:s ramverk för kartläggning av inverkningsrisker. Ramverket ger en heltäckande och standardiserad metod för att bedöma miljörelaterade och sociala inverkningsrisker kopplade till olika sektorer och verksamheter. Vi kompletterade sedan med sektorinformation specifik för Nordea. Som en del av bedömningen granskade vi utlånings- och investeringsportföljerna för att identifiera faktiska och potentiella inverkningsrisker i fråga om bland annat klimatförändringar, föroreningar, vattenresurser och marina resurser, biologisk mångfald och ekosystem samt resursanvändning och cirkulär ekonomi.

Vi använde en särskild metod för att bedöma inverkningsrisker relaterade till vår egen verksamhet, till exempel den egna arbetskraften. Här tog vi hänsyn till faktorer såsom upplåning och rörelsekostnader när vi bedömde inverkningarnas omfattning. Samma metod användes för inverkningsrisker relaterade till verksamhet i tidigare led, exempelvis upplåning och likviditet.

Våra kontor bedömdes inte ligga i, eller i närheten av, områden med känslig biologisk mångfald, och våra egna lokalers inverkningsrisker på och beroenden av biologisk mångfald och ekosystem bedömdes vara obetydliga. Enligt vår bedömning var det därför inte nödvändigt med några begränsande åtgärder. Vi samråder med berörda delar av samhället i utvecklingen av våra egna lokaler genom ett nära samarbete med kommuner och angränsande orter.

Uppgifter från ENCORE-verktyget användes i bedömningen av vår företagsutlånings- och investeringsportföljers inverkningsrisker på och beroenden av biologisk mångfald och ekosystem. Vi bedömde våra egna lokalers inverkningsrisker och beroenden inom biologisk mångfald och ekosystem med hjälp av WWF:s riskfilter för biologisk mångfald.

För inverkningsrisker på klimatförändringen finns en närmare beskrivning av bedömningen av våra växthusgasutsläpp i avsnittet "E1 Klimatförändringar" på sidorna 110–150, och den metod som användes beskrivs i "Växthusgasutsläpp (brutto) i scope 1, 2, 3 och samlade växthusgasutsläpp" på sidorna 136–138.

För att kunna fastställa inverkansväsentlighet på koncernnivå användes tröskelvärden för resultatet från varje standardiserad bedömning. Dessa inkluderar en poängbedömning över flera olika kriterier för varje

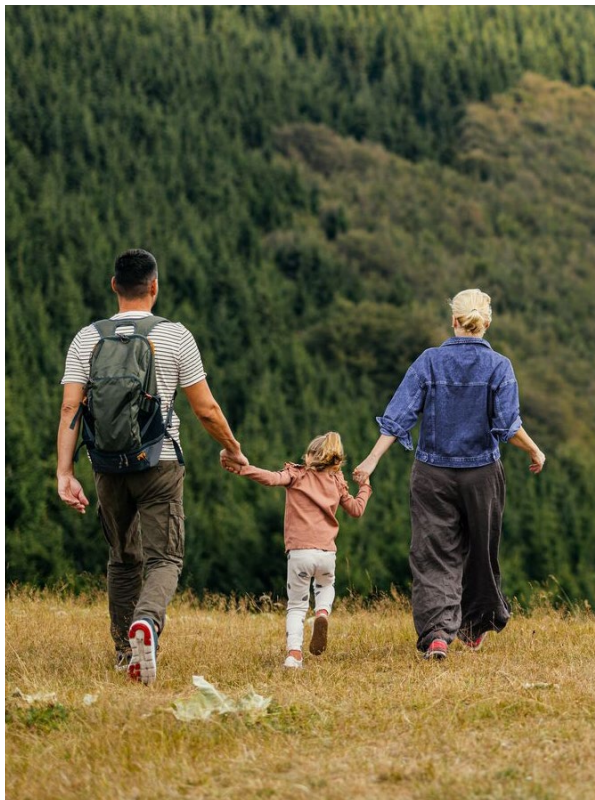


Allmän information, forts.

bedömd inverkan. Inverknningar från våra utlånings- och investeringsportföljer omfattades också av tröskelvärden utifrån exponering per sektor. Känslighetsanalyser av de tröskelvärden som använts säkerställde rätt nivå i hållbarhetsredovisningen för just vår situation.

Fastställa finansiell väsentlighet

Precis som för bedömningen av inverkansväsentlighet gjorde vi omfattande skrivbordsanalyser och använde expertbedömningar för att identifiera möjligheter. Väsentlighet bedömde vi med hjälp av både kvalitativa och kvantitativa kriterier, expertutvärderingar och tröskelvärden för väsentlighet.



Vi bestämde lämpliga tröskelvärden för att fastställa möjligheter genom att lägga stor vikt vid faktiska eller potentiella intäkter. Vid identifieringen och bedömningen av väsentliga möjligheter tog vi hänsyn till faktorernas sannolikhet och storlek, i enlighet med ESRS.

För DMA använde vi resultatet av vår årliga väsentlighetsbedömning av risker, i enlighet med tillsynsmyndigheters vägledning om hantering av ESG-relaterad risk, t.ex. ECB:s vägledning om klimat- och miljörisker. I väsentlighetsbedömningen av risker tittar vi på vilken inverkan CSRD-relaterade ämnen, underämnena och del-underämnena har på våra risktyper, bland annat kredit-, marknads- och likviditetrisk samt operativ risk. Vi anser att ECB-vägledningen och ESRS kompletterar varandra, och eftersom ESRS-standarderna inte är sektorspecifika betraktar vi resultatet av den här bedömningen av finansiell väsentlighet som ett underlag till DMA.

När vi ska identifiera ESG-risker som är relevanta för oss följer vi en särskild process för att identifiera genom vilka kanaler risker sprids, dvs. hitta orsakssamband som förklarar hur ESG-risker överförs till oss genom vår värdekedja för olika sektorer. Här ingår motparter, fondtillgångar, tredje parter och den egna verksamheten. Hur relevanta ESG-riskerna är bedöms med hjälp av färgdiagram, relevanta forskningsresultat och samråd med sakkunniga. Vid riskidentifieringen tar vi hänsyn till lands- och sektorspecifika förhållanden i både företags- och privatkundsportföljer.

Vid väsentlighetsbedömningen görs koncentrations-, känslighets- och scenarioanalyser för olika riskkategorier. Om risken inte kan kvantifieras använder vi expertbedömningar inom den kvalitativa bedömningen. Tröskelvärdena för riskernas väsentlighet är kopplade till vårt kärnprimärkapital, likviditetsindikatorer och i förväg fastställda kvalitativa kriterier. Vi bedömer ESG-riskernas inverknningar på våra olika risktyper på kort, medellång, lång och mycket lång sikt. Tidshorisonterna överensstämmer med dem som anges i ESRS och har även anpassats för vår redovisning. De definieras på här:

- kort sikt: mindre än eller lika med ett år (≤ 1 år)
- medellång sikt: ett till fem år (> 1 – 5 år)
- lång sikt: fem till tio år (> 5 – 10 år)
- mycket lång sikt: längre än tio år (> 10 år), upp till 30 år

I väsentlighetsbedömningen för 2025 tog vi hänsyn till en mängd olika fysiska och omställningsrelaterade klimatriskfaktorer, bland annat extremväder, variationer i temperatur, regleringstrender samt samhälls-, kund- och befolkningstrender, och använde dessa i särskilda stresstester för klimatrelaterad fysisk risk och omställningsrisk på olika detaljnivå.

Våra klimatrelaterade omställningsrisker handlar främst om att motparternas utsläpp av växthusgaser behöver minskas. Dessa risker visar sig i vår verksamhet genom att påverka värdet på ställda säkerheter i vår utlåning och de kan också avse rättsliga risker och anseenderisker, som härrör från förändrad stämning på marknaden och rätts tvister kopplade till grönmalning. I allmänhet är det mer sannolikt att omställningseffekter förverkligas på kort till medellång sikt, men de kan också visa sig på mycket lång sikt, om omställningen försenas eller inte sker före 2050.

Klimatrelaterade fysiska risker bedömdes huvudsakligen härröra från minskat värde på säkerheter (t.ex. fastigheter, fartyg och fordon). Vi identifierade och bedömde klimatrelaterade risker genom att jämföra exponeringen över olika tidshorisonter i tre olika utsläppsscenarier, Representative Concentration Pathway (RCP), däribland det allvarligaste klimatscenariot.

Vid bedömningen av risker kopplade till biologisk mångfald och ekosystem tog vi hänsyn till olika miljöriskfaktorer i vår taxonomi, bland annat klimatförändring, förändringar i användningen av mark, sötvatten och hav, direktexploatering av arter samt inverknningar på och beroenden av ekosystemtjänster. Under det här arbetet identifierade vi riskernas spridningskanaler och tog fram färgdiagram som vi tillämpade för olika tidshorisonter. Sedan kunde vi fastställa hur relevanta riskerna var för olika sektorer och regioner.

Väsentlighetsbedömningen för 2025 visade att vi är exponerade mot sektorer och motparter med potentiellt höga omställningsrisker kopplade till biologisk mångfald, vilket skulle kunna påverka oss om striktare föreskrifter införs för att skydda biologisk mångfald och ekosystem. Företag behöver anpassa sina affärsmodeller för att minska sin inverkan på naturen, vilket kan påverka deras lönsamhet och innebära ökad kreditrisk för oss. Det är

generellt mer sannolikt att omställningsrisker påverkar oss på kort till medellång sikt, men de kan också visa sig på lång till mycket lång sikt.

Bland de operativa riskerna bedömde vi anseenderisk och rättslig risk kopplad till grönmalning eller överträdelser av ESG-regelverk som väsentliga. Risk kopplad till affärsmodellen skulle kunna uppstå för samtliga tidshorisonter, via naturrelaterad påverkan på kreditkvaliteten eller på värdet på säkerheter i vår utlåning.

Vi bedömde risken kopplad till beroende av ekosystemtjänster i Norden som låg, och därmed inte väsentlig för oss. På längre sikt är emellertid utsikterna osäkra till följd av utmaningar med att kvantifiera risker via värdekedjan för olika sektorer.

Bedömningen gjordes internt, utan att engagera externa intressenter, och innefattade inte systemrisk kopplad till biologisk mångfald och ekosystem.

Väsentliga inverknningar, risker och möjligheter

I väsentlighetsbedömningen för 2025 identifierade vi våra väsentliga hållbarhetsfrågor och fastställde därmed omfattningen på vår hållbarhetsrapportering för 2025 enligt CSRD. De väsentliga frågorna var de vi bedömde som väsentliga från ett inverkansperspektiv, ett finansiellt perspektiv eller både och.

De nuvarande finansiella konsekvenserna av de väsentliga risker som identifierades under rapportperioden avser vårt interna kapitalbehov. Det interna kapitalbehovet anger vilken typ och fördelning av internt kapital som enligt vår uppfattning är tillräcklig för att täcka alla de slags risker och risknivåer som koncernen, eller något av dess dotterföretag, är eller kan utsättas för inom över-skådlig tid, inklusive under perioder av stress.

De väsentliga inverknningar, risker och möjligheter som identifierats i bedömningen kartlades mot ESRS utifrån underämnena och/eller del-underämnena och låg till grund för prioriterade hållbarhetsteman som redovisas på sidan 82 ovan. Tabellen nedan ger en tydlig översikt.



Allmän information, forts.

Översikt över hållbarhetsfrågor för upplysningar enligt ESRS

ESRS	Inverkansväsentlighet	Finansiell väsentlighet	Nordeas hållbarhetstema
E1 Klimatförändringar	Väsentlig	Väsentlig	Klimat och energi
E2 Förening	Ej väsentlig	Ej väsentlig	Naturvärden
E3 Vattenresurser och marina resurser	Ej väsentlig	Ej väsentlig	Naturvärden
E4 Biologisk mångfald och ekosystem	Väsentlig	Väsentlig	Naturvärden
E5 Resursanvändning och cirkulär ekonomi	Ej väsentlig	Ej väsentlig	Klimat och energi
S1 Den egna arbetskraften	Väsentlig	Väsentlig	Inkluderande och trygga samhällen
S2 Arbetstagare i värdekedjan	Ej väsentlig	Ej väsentlig	Inkluderande och trygga samhällen
S3 Påverkade samhällen	Ej väsentlig	Ej väsentlig	Inkluderande och trygga samhällen
S4 Konsumenter och slutanvändare	Väsentlig	Väsentlig	Ekonomiskt välbefinnande
G1 Ansvarsfullt företagande	Väsentlig	Väsentlig	Inkluderande och trygga samhällen

Tabellerna på följande sidor ger en översikt över väsentliga inverkningar, risker och möjligheter som identifierades i DMA för 2025. Utöver en kort beskrivning, så visar tabellerna var inverkningarna, riskerna och möjligheterna har identifierats (i vår egen verksamhet eller i värdekedjan) samt för vilken tidshorisont. Inverkningar, risker och möjligheter specificeras i enlighet med ESRS.

All information som redovisas har först bedömts med avseende på specifika upplysningskrav gällande väsentliga ESRS-teman och motsvarande mått. Om informationen ansågs bidra till en mer heltäckande bild, som ger användarna ett bättre beslutsunderlag, togs den med i upplysningarna. Information som inte ansågs vara tillräckligt väsentlig för att uppfylla det aktuella upplysningskravets syfte togs inte med. Även behovet av företagsspecifika upplysningar bedömdes om standarderna inte var tillräckligt detaljerade för att tydliggöra vår affärsmodell och strategi. Vid analysen identifierades relevanta företagsspecifika frågor i G1 Ansvarsfullt företagande, med avseende på bekämpning av ekobrott och bedrägerier i samhället.

På sidorna 110–180 finns mer information om de väsentliga inverkningarna, riskerna och möjligheterna och hur vi tar hänsyn till dem i vår strategi och affärsmodell.

Resultatet av vår DMA för 2025 är ungefär detsamma som för 2024. De få förändringarna beror på robustare analyser som innebar att vi kunde förbättra upplysningarna.

För 2025 identifierades E4 Biologisk mångfald och ekosystem som väsentligt även från ett inverkansperspektiv, vilket understryker vårt ansvar att förhindra och minska de negativa inverkningarna på biologisk mångfald. I underämnet "Direkta påverkansfaktorer som leder till förlust av biologisk mångfald" identifierades nya väsentliga inverkningar och risker. Samtidigt bedömdes underämnena "Inverkningar på och beroenden av ekosystemtjänster" och "Inverkningar på ekosystems omfattning och tillstånd" inte vara väsentliga från ett riskperspektiv.

Under S4 Konsumenter och slutanvändare – underämnena "Social inkludering för konsumenter och/eller slutanvändare" och "Personlig säkerhet för konsumenter och/eller slutanvändare" – identifierades nya väsentliga negativa inverkningar. Detta understryker vår roll i samhället att ge konsumenter tillgång till det finansiella systemet och sträva efter ökat ekonomiskt välbefinnande, samtidigt som vi skyddar kundernas rättigheter och begränsar risken för bedrägerier.

Under G1 Ansvarsfullt företagande identifierades en ny risk i underämnet "Företagskultur". Dessutom identifierades "Cybersäkerhet" som en företagsspecifik fråga, eftersom den bedömts vara väsentlig från ett riskperspektiv till följd av hotet mot vår verksamhet. För den företagsspecifika frågan "Ekobrott" gjordes en ny bedömning som resulterade i en ny väsentlig negativ inverkan, som speglar de försök som görs att missbruka våra tjänster för terrorfinansiering, penningtvätt och annan brottslighet.





Allmän information, forts.

E1 Klimatförändringar

Inverkan, risk eller möjlighet	Rubrik	Beskrivning	Värdekedja	Tidshorisont
Begränsning av klimatförändringen				
Positiv inverkan (faktisk)	Finansiering och omställningsstöd för kunder, portföljbolag och sektorer	Vi bidrar till att minska utsläppen av växthusgaser och uppfylla målen i Parisavtalet genom att erbjuda finansiering och stötta kunderna i deras omställning (även genom kapitalmarknadslösningar), öka takten i vår egen omställning via aktivt påverkansarbete och affärsurval samt genom att föra en aktiv dialog med våra portföljbolag.	▼	○●◉◐●
Negativ inverkan (faktisk)	Växthusgasutsläpp från utlånings- och investeringsportföljer samt kapitalmarknadsverksamhet	Utsläpp av växthusgaser från kunders verksamhet där finansiering och kapitalmarknadslösningar tillhandahållits av oss eller investeringar gjorda av oss som bidrar till ökade utsläpp av växthusgaser som inte är i linje med Parisavtalet samt utsläpp av växthusgaser kopplade till vår finansiering till eller våra investeringar i företag som saknar omställningsplaner och är verksamma i koldioxidintensiva sektorer.	▼	○●◉◐●
Risk	Klimatrelaterade omställningsrisker	Genom vårt erbjudande, framför allt utlåningen till privat- och företagskunder, är vi exponerade mot sektorer och motparter med potentiellt höga klimatrelaterade omställningsrisker. Dessa klimatrelaterade omställningsrisker kan påverka våra olika riskkategorier, exempelvis kan kreditrisken påverkas av minskat värde på säkerheter och likviditetsrisken av ytterligare kassautflöden. Genom vår verksamhet är vi också exponerade för icke-finansiella risker hänförliga till klimatrelaterade omställningseffekter, främst via risker för skadat anseende och stämningar. Dessa risker skulle kunna bli verklighet om vi till exempel anklagas för grönmålning eller inte följer de snabbt föränderliga eller skärpta lagkraven.	▲■▼	○●◉◐●
Möjlighet	Finansiering av och investeringar i verksamhet som begränsar klimatförändringen och förbättrar anpassningen	Potentiella intäkter från finansiering till och investeringar i verksamhet kopplad till begränsning av eller anpassning till klimatförändringarna samt energieffektivitet.	▼	○●◉◐●

Inverkan, risk eller möjlighet	Rubrik	Beskrivning	Värdekedja	Tidshorisont
Anpassning till klimatförändringar				
Risk	Klimatrelaterade fysiska risker	Genom vårt erbjudande, framför allt utlåningen till privat- och företagskunder, är vi exponerade mot sektorer och motparter med potentiellt höga klimatrelaterade fysiska risker. Dessa klimatrelaterade risker kan påverka våra olika riskkategorier, exempelvis kan kreditrisken påverkas av minskat värde på säkerheter vid en eventuell akut klimathändelse.	▼	○●◉◐●
Energi				
Positiv inverkan (faktisk)	Finansiering till energieffektiv verksamhet och påverkansarbete gentemot portföljbolag kring energieffektiv verksamhet	Vi bidrar till att minska energiförbrukningen hos våra kunder och portföljbolag och uppfylla målen i Parisavtalet genom att finansiera energieffektiv verksamhet, föra en aktiv dialog med portföljbolag om energieffektiv verksamhet och rösta på bolagsstämmor i frågor som rör energieffektiv verksamhet.	▼	○●◉◐●
Negativ inverkan (faktisk)	Slutlig energiförbrukning i våra utlånings- och investeringsportföljer	Ökad energiförbrukning, som inte är i linje med den energiomställning som krävs för att nå målen i Parisavtalet, till följd av investeringar i företag/finansiering till kunder med hög energiförbrukning och utan omställningsplan.	▼	○●◉◐●
Risk	Klimatrelaterade omställningsrisker	Genom vårt erbjudande, framför allt utlåningen till privat- och företagskunder, är vi exponerade mot sektorer och motparter med potentiellt höga klimatrelaterade omställningsrisker i fråga om energi. Dessa klimatrelaterade omställningsrisker kan påverka våra olika riskkategorier, exempelvis kan kreditrisken påverkas för kunder i branscher som är sårbara för omställningsrisker och har hög energiförbrukning.	▲■▼	○●◉◐●



Allmän information, forts.

E4 Biologisk mångfald och ekosystems

Inverkan, risk eller möjlighet	Rubrik	Beskrivning	Värdekedja	Tidshorisont
Direkta påverkansfaktorer som orsakar förlust av biologisk mångfald				
Negativ inverkan (faktisk)	Bidrar till förlust av biologisk mångfald till följd av miljöföroreningar och förändrad mark-, sötvattens- och havsanvändning	Vi bidrar till förlust av biologisk mångfald till följd av miljöföroreningar och förändrad mark-, sötvattens- och havsanvändning orsakade av kunders verksamhet som vi finansierat. Vi erbjuder omfattande finansiering till sektorerna jordbruk, skogsbruk samt fiske och vattenbruk, som i de nordiska länderna medför stor belastning på arter och orsakar miljöföroreningar som leder till förlust av biologisk mångfald. Den finansiering vi erbjuder till sektorerna fastighetsbolag och byggindustri leder till förändrad mark-, sötvattens- och havsanvändning.	▼	⦿ ●
Risk	Omställningsrisker kopplade till biologisk mångfald	Genom vårt erbjudande, framför allt utlåningen till privat- och företagskunder, är vi exponerade mot sektorer och motparter med potentiellt höga omställningsrisker kopplade till biologisk mångfald. Dessa omställningsrisker kan påverka våra olika riskkategorier, exempelvis kan kreditrisken förändras när kunder anpassar sina affärsmodeller för att minska sin inverkan på naturen, något som kan påverka deras lönsamhet. Även operativ risk och kapitalrisk kan över tid påverkas i hög grad.	■ ▼	○ ● ⦿ ●
Inverkan på arters tillstånd				
Negativ inverkan (faktisk)	Bidrag till förlust av biologisk mångfald till följd av inverkningsrapporter på arters tillstånd	Bidrag till förlust av biologisk mångfald genom inverkningsrapporter på arters tillstånd orsakade av kunders verksamhet där finansiering tillhandahållits av oss. Vi erbjuder omfattande finansiering till sektorerna jordbruk, skogsbruk samt fiske och vattenbruk, som i de nordiska länderna medför stor belastning på arter och orsakar miljöföroreningar som leder till förlust av biologisk mångfald. Den finansiering vi erbjuder till sektorerna fastighetsbolag och byggindustri leder till förändrad mark-, sötvattens- och havsanvändning.	▼	⦿ ●

▲ Tidigare led ■ Den egna verksamheten ▼ Senare led ○ Kort sikt ● Medellång sikt ⦿ Lång sikt ● Mycket lång sikt

S1 Den egna arbetskraften

Inverkan, risk eller möjlighet	Rubrik	Beskrivning	Värdekedja	Tidshorisont
Arbetsvillkor				
Positiv inverkan (potentiell)	En bra arbetsmiljö	Vi ska säkerställa medarbetarnas hälsa och välbefinnande genom en helhetssyn som omfattar proaktiva, preventiva och reaktiva åtgärder för att främja medarbetarnas engagemang och goda resultat.	■	○ ● ⦿ ●
Positiv inverkan (faktisk)	Medarbetarnas välbefinnande	Vi ger medarbetarna möjlighet att hitta en bra balans mellan motstridiga krav i arbetsliv och privatliv. Detta kan bidra till fortsatt engagemang, minskad stress och förbättrad trivsel på arbetsplatsen.	■	○ ● ⦿ ●
Negativ inverkan (faktisk)	För tung arbetsbelastning	En alltför tung arbetsbelastning och tidspress bland vissa medarbetare påverkar stressnivån och kan orsaka hälsoproblem. Vi anser att det är viktigt att hantera sådan press för att förhindra utbrändhet och säkerställa en hållbar produktivitet.	■	○ ● ⦿ ●
Risk	Medarbetarnas hälsa och välbefinnande	Vi ska säkerställa en trygg arbetsplats genom att främja hälsa och välbefinnande och genom att hantera sjukdom och arbetskapacitet. Om vi inte lyckas, framför allt i samband med negativa externa händelser såsom pandemier eller andra kriser, skulle detta kunna påverka vår kapacitet att genomföra vår affärsstrategi. Önskade personalavgångar och otillräckliga resurser för att tillhandahålla våra vardagstjänster skulle kunna leda till missnöjda kunder, ekonomiska förluster och skadat anseende.	■	○ ● ⦿ ●
Likabehandling och lika möjligheter för alla				
Positiv inverkan (faktisk)	Mångfald och inkludering på arbetsplatsen	Vi stödjer mångfald och inkludering på arbetsplatsen genom att främja lika möjligheter i alla delar av anställningen. Vi strävar efter att skapa en arbetsplats där medarbetarna känner sig uppskattade och i stånd att bidra.	■	○ ● ⦿
Positiv inverkan (faktisk)	Karriärutveckling	Vi erbjuder strukturerat lärande, tydliga karriärvägar och nya möjligheter för våra medarbetare. Det gör vi för att hjälpa dem att bibehålla sin kompetens och upprätthålla relevanta färdigheter, förverkliga sin potential och tycka det är meningsfullt att gå till jobbet varje dag.	■	○ ● ⦿
Negativ inverkan (faktisk)	Löneskillnader mellan könen	I den mån det finns könsbaserade löneskillnader kan detta undergräva lika och rättvis behandling och efterlevnad av lagkrav. Lika lön är centralt för oss, och vi har en plan som vi följer för att eliminera den totala justerade löneskillnaden mellan anställda till 2026.	■	○ ● ⦿ ●
Negativ inverkan (potentiell)	Diskriminering och ojämlikhet	Ojämlikhet och fördomar i samhället kan visa sig på arbetsplatsen och leda till diskriminering av medarbetare. Detta kan resultera i minskat välbefinnande bland medarbetarna och en känsla av orättvisa förhållanden. Vi har åtgärder och rutiner för att identifiera och förebygga alla typer av diskriminering och främja en inkluderande arbetsmiljö.	■	○ ● ⦿ ●



Allmän information, forts.

S4 Konsumenter och slutanvändare

Inverkan, risk eller möjlighet	Rubrik	Beskrivning	Värdekedja	Tidshorisont
Social inkludering för konsumenter och/eller slutanvändare				
Positiv inverkan (potentiell)	Ekonomisk inkludering baserad på (icke-diskriminerande) tillgång till finansiella produkter och tjänster	Vi strävar efter att främja ekonomisk inkludering och ge alla samma tillgång till grundläggande banktjänster. Vi erbjuder tillgång till finansiella tjänster utan diskriminering och ser till att våra kunder behandlas rättvist genom att erbjuda våra tjänster i många kanaler. På så sätt kan kunder med olika behov och preferenser enkelt hantera sin ekonomi.	▼	○●○●
Negativ inverkan (potentiell)	Kunder som saknar kunskaper om digitala hjälpmedel eller inte har tillgång till internet hamnar i utanförskap	I takt med att banktjänster blir mer digitala uppstår också hinder för kunder med begränsade digitala färdigheter, vilket ökar den ekonomiska sårbarheten.	▼	○●
Informationsrelaterade inverkningar för konsumenter och/eller slutanvändare				
Positiv inverkan (potentiell)	Tillgång till information av hög kvalitet	Vi kan bidra till kundernas ekonomiska välbefinnande och långsiktiga ekonomiska trygghet genom att ge dem fullständig och tydlig produktinformation. Service av hög kvalitet och personanpassad rådgivning i alla kanaler kan ytterligare bidra till våra kunders ekonomiska välbefinnande.	▼	○●○●
Risk	Dataskydd	För oss är dataskydd helt centralt för en ansvarsfull bankverksamhet och vi gör allt för att skydda enskildas rättigheter och personuppgifter. Personuppgiftsincidenter skulle kunna föranleda störningar i verksamheten, rättsliga anspråk eller tvister, skadat anseende och böter.	■▼	○●
Personlig säkerhet för konsumenter och/eller slutanvändare				
Positiv inverkan (potentiell)	Ökat kundskydd genom information om bedrägeririsker	Vårt fortlöpande arbete för att öka medvetenheten om bedrägeririsk bland våra kunder och i samhället i stort är avgörande för att förhindra bedrägerier. Vi bidrar till ökad medvetenhet i samhället genom utbildning och upplysningskampanjer som kan hjälpa kunderna att upptäcka och förhindra bedrägeriförsök och därmed minska risken.	■	○●
Negativ inverkan (faktisk)	Kunder exponeras för bedrägerier på våra plattformar och genom våra produkter och tjänster	Våra plattformar kan missbrukas som ett medel för att lura kunderna, med negativa konsekvenser för människor som använder våra produkter och tjänster. För att i möjligaste mån förhindra detta är det viktigt att arbeta aktivt med bedrägeribekämpning.	■	○●

G1 Ansvarsfullt företagande

Inverkan, risk eller möjlighet	Rubrik	Beskrivning	Värdekedja	Tidshorisont
Företagskultur				
Positiv inverkan (potentiell)	Ansvarsfullt företagande	Vi bidrar till ett robust och stabilt finansiellt system genom att bedriva verksamheten enligt hög etisk och professionell standard, med sund styrning och en stark riskkultur.	■	○●○●
Risk	Regelefterlevnadsrisk avseende ersättningar	Om vi inte lyckas efterleva gällande lagar och föreskrifter på ersättningsområdet skulle detta kunna medföra icke-finansiella risker som resulterar i exempelvis sanktionsavgifter, böter och skadat anseende.	■	○●
Korruption och mutor				
Risk	Korruption och mutor	Om vi inte lyckas efterleva gällande föreskrifter om bekämpning av mutor och korruption skulle detta kunna medföra icke-finansiella risker som resulterar i exempelvis böter, skadat anseende och åtal.	■	○●
Förebyggande av ekobrott och bedrägerier (företagsspecifikt)				
Negativ inverkan (potentiell)	Kriminella som använder produkter och tjänster för brottslig verksamhet	Våra produkter och tjänster kan missbrukas av brottslingar som vill utnyttja det finansiella systemet för att tvätta pengar, finansiera terrorism eller kringgå sanktioner.	■	○●○●
Risk	Ekobrott	Om vi inte lyckas efterleva gällande lagar och föreskrifter om penningtvätt, terrorfinansiering, skatteflykt och sanktioner skulle detta kunna medföra icke-finansiella risker som resulterar i exempelvis böter, skadat anseende och åtal.	■	○●
Risk	Bedrägeri	Om vi inte lyckas förhindra interna och externa bedrägerier skulle detta kunna orsaka ekonomiska förluster för både oss och våra kunder samt icke-finansiella risker som resulterar i exempelvis förelägganden och skadat anseende.	■	○●
Cybersäkerhet (företagsspecifikt)				
Risk	Cybersäkerhet	Cyberattacker med avsikt att störa tjänster på nätet blir allt vanligare och mer sofistikerade. Om vi inte lyckas skydda oss själva och andra mot sådana händelser skulle detta kunna resultera i exempelvis förlust av kunduppgifter eller avbrott i våra tjänster.	■	○●

▲ Tidigare led ■ Den egna verksamheten ▼ Senare led ○ Kort sikt ● Medellång sikt ○ Lång sikt ● Mycket lång sikt

Allmän information, forts.

Grunder för upprättandet

Denna hållbarhetsförklaring ("koncernhållbarhetsrapport" i finska bokföringslagen) har upprättats i enlighet med Europeiska standarder för hållbarhetsrapportering (ESRS) och finska bokföringslagen, kapitel 7, genom vilket direktivet om företagens hållbarhetsrapportering (CSRD) har införts. Den har, precis som de finansiella rapporterna, upprättats på koncernnivå och innefattar moderföretaget Nordea Bank Abp och dess dotterföretag, det vill säga Nordeakoncernen, och avser vårt räkenskapsår som löper från 1 januari 2025 till 31 december 2025. De redovisade uppgifterna avser Nordeakoncernen som helhet om inget annat anges.

De hållbarhetsfrågor och tillhörande siffror som redovisas har baserats på vår dubbla väsentlighetsbedömning (DMA), i enlighet med CSRD. I vår DMA bedömer vi (i) de väsentliga ESG-relaterade inverkningarna från vår affärsverksamhet på samhälle och intressenter och (ii) olika ESG-faktorerers väsentliga inverkningar på oss. Här ingår direkta affärsrelationer i både tidigare och senare led av värdekedjan. För mer information om DMA och resultatet av bedömningen, se sidorna 91–97.

Våra finansiella rapporter och hållbarhetsförklaringen innehåller alla obligatoriska upplysningar för hållbarhetsfrågor som identifierats som väsentliga enligt vår DMA. I hållbarhetsförklaringen har vi valt att inte utelämna viss information som gäller immateriella rättigheter. Vi har också valt att inte använda oss av undantaget som rör upplysningar om förestående utveckling eller frågor som är under förhandling. Upplysningar som föreskrivs av annan EU-lagstiftning har inkluderats, se information på sidorna 101–104. Ytterligare rapportering om våra frivilliga åtaganden finns på nordea.com.

I samband med beräkning och rapportering använder vi oss av kunders rapporterade data, när sådana finns. När sådana data saknas, använder vi oss av estimat och ledningens bedömningar. Detta gäller framför allt miljörelaterade uppgifter och mått i värdekedjan där indirekta källor används som komplement till kundspecifika data. Estimater har också använts för vår egen verksamhet eftersom vissa data inte är tillräckligt tillförlitliga eller tillgängliga.

Beroendet av estimat innebär att våra upplysningar och bedömningar av inverkningar omfattas av viss osäkerhet. Beräkningarna anses emellertid ge en tillförlitlig beskrivning av våra exponeringar.

Estimat kan också påverka framåtblickande information, såsom våra prognoser för framsteg i förhållande till miljömål. De är ändå viktiga i arbetet med att ta fram sådan information och ger värdefulla kunskaper om hur vi agerar i fråga om ESG-relaterade möjligheter.

Vi ser regelbundet över användningen av uppskattningar och bedömningar för att bedöma huruvida de är korrekta, och vi identifierar sätt att förbättra dem genom att till exempel ta fram hybridestimat eller använda de senaste anvisningarna från Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF). Sådana uppdateringar gjordes under 2025, där förbättringar av datakvaliteten innebar en omräkning av basårsvärdena för 2019, mot vilka våra samlade växthusgasutsläpp följts upp. Denna omräkning visar hur vi säkerställer att upplysningar som bygger på estimat förblir relevanta över tid, och att de har sin grund i våra robusta mätmetoder. Se "E1 Klimatförändringar" på sidan 147 för närmare information om mått som omfattas av osäkerhet i beräkningen och vilka datakällor och metoder som använts.

Vi vet att regelverken utvecklas och har därför valt en pragmatisk redovisningsmetod där vi tillämpar nuvarande ESRS-krav samtidigt som vi förbereder för möjliga förenklingar i framtiden. Mot bakgrund av detta fortsätter vi att använda övergångsbestämmelser för information om värdekedjan (i "E4 Biologisk mångfald och ekosystem") liksom de bestämmelser om infasning som anges på sidorna 99–101.

Denna hållbarhetsförklaring har granskats av PricewaterhouseCoopers Oy. Vilka upplysningar som omfattas av revisorns granskning anges i avsnittet "Hållbarhetsgranskningsberättelse" på sidan 374. De redovisade måtten har inte validerats av någon annan extern part än granskaren av hållbarhetsförklaringen.



Riskhantering och interna kontroller

Vår hållbarhetsrapportering omfattas av ett robust ramverk för riskhantering och intern kontroll. Group Risk har en viktig roll genom att de definierar vår taxonomi för ESG-riskfaktorer och ger vägledning om hur ESG-relaterade inverkningar, risker och möjligheter ska integreras i strategi och riskhantering på ett enhetligt och jämförbart sätt, bland annat genom att definiera relevanta roller och ansvarsområden. Detta bidrar till identifieringen av de prioriterade ESG-relaterade risker som utgör grunden för vår dubbla väsentlighetsbedömning och vårt sätt att arbeta med hållbarhetsrapportering.

Internkontrollen har fem huvudkomponenter: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning. Inom ramverket för intern kontroll är det respektive affärsområde och koncernfunktion som ansvarar för att hantera riskerna i den egna verksamheten och ha kontroller som säkerställer att

Nordea lever upp till interna och externa krav. Förändrade regelverk och införandet av CSRD och ESRS är viktiga riskfaktorer för hållbarhetsrapportering och regelefterlevnad. För att begränsa den här risken samordnas framtagandet av hållbarhetsförklaringen av en central funktion, medan kontrollerna utförs av styrande organ, ledning, riskfunktioner och annan personal, med särskilt fokus på risker gällande finansiell rapportering och grön målning.

Vi har inrättat kontrollfunktioner på koncernnivå, som i lämplig och tillräcklig utsträckning har de befogenheter, det oberoende och den tillgång till koncernchefen, koncernledningen och styrelsen som de behöver för att utföra sitt uppdrag i linje med vårt ramverk för riskhantering. Arbetet med hållbarhetsrapporteringen övervakas av olika kommittéer och rapporteringen görs i slutändan till styrelsens drifts- och hållbarhetskommitté och styrelsens revisionskommitté.



Allmän information, forts.

Upplysningskrav och införlivande genom hänvisning

		Avsnitt	Sida	Ytterligare information
ESRS 2 Allmän information				
BP-1	Allmän grund för utarbetandet av hållbarhetsförklaringarna		98	
BP-2	Upplysningar med avseende på särskilda omständigheter		98	
GOV-1	Förvaltnings-, lednings- och tillsynsorganens roll		88–90	
GOV-2	Information som lämnas till och hållbarhetsfrågor som behandlas av företagets förvaltnings-, lednings- och tillsynsorgan		90	
GOV-3	Integrering av hållbarhetsrelaterade resultat i incitamentssystem		90	
GOV-4	Förklaring om tillbörlig aktsamhet i fråga om hållbarhet		91	
GOV-5	Riskhantering och intern kontroll över hållbarhetsrapportering		98	
SBM-1	Strategi, affärsmodell och värdekedja		82–85	
SBM-2	Intressenters intressen och synpunkter		86–87	
SBM-3	Väsentliga inverkningar, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell(er)		93–97	
IRO-1	Beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentliga inverkningar, risker och möjligheter		91–93	
IRO-2	Upplysningskrav i ESRS-standarder som omfattas av företagets hållbarhetsförklaring		99–104	
ESRS E1 – Klimatförändringar				
ESRS 2 GOV-3	Integrering av hållbarhetsrelaterade resultat i incitamentssystem	Allmän information	90	
E1-1	Omställningsplan för begränsning av klimatförändringarna		114–117	
ESRS 2 SBM-3	Väsentliga inverkningar, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell(er)		111	
ESRS 2 IRO-1	Beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentliga klimatrelaterade inverkningar, risker och möjligheter	Allmän information	91–93	
E1-2	Policyer för begränsning av och anpassning till klimatförändringen		118–121	
E1-3	Åtgärder och resurser med avseende på klimatförändringspolicyer		122–123	
E1-4	Mål för begränsning av och anpassning till klimatförändringen		124–130	
E1-5	Energiförbrukning och energimix		136	
E1-6	Bruttoväxthusgasutsläpp inom scope 1, 2, 3 och totala växthusgasutsläpp		137	
E1-7	Växthusgasupptag och begränsningsprojekt för växthusgaser som finansieras genom koldioxidkrediter		150	
E1-9	Förväntade finansiella effekter genom väsentliga fysiska risker och omställningsrisker och potentiella klimatrelaterade möjligheter		–	Bestämmelse om infasning av ESRS har tillämpats
ESRS E4 – Biologisk mångfald och ekosystem				
E4-1	Omställningsplan och beaktande av biologisk mångfald och ekosystem i strategi och affärsmodell		153	
ESRS 2 SBM-3	Väsentliga inverkningar, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell(er)		152–153	
ESRS 2 IRO-1	Beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentliga inverkningar, risker och möjligheter för biologisk mångfald och ekosystem	Allmän information	91–93	
E4-2	Policyer för biologisk mångfald och ekosystem		153–154	
E4-3	Åtgärder och resurser för biologisk mångfald och ekosystem		155	
E4-4	Mål för biologisk mångfald och ekosystem		155	
E4-6	Förväntade finansiella effekter av risker och möjligheter som har att göra med biologisk mångfald och ekosystem		–	Bestämmelse om infasning av ESRS har tillämpats



Allmän information, forts.

		Avsnitt	Sida	Ytterligare information
ESRS S1 – Den egna arbetskraften				
ESRS 2 SBM-2	Intressenters intressen och synpunkter	Allmän information	86–87	
ESRS 2 SBM-3	Väsentliga inverknings, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell(er)		157	
S1-1	Policyer för den egna arbetskraften		157–159	
S1-2	Rutiner för kontakter med den egna arbetskraften och arbetstagarrepresentanter angående inverknings		160	
S1-3	Rutiner för att gottgöra för negativa inverknings och kanaler genom vilka den egna arbetskraften kan uppmärksamma problem		160	
S1-4	Åtgärder avseende väsentliga inverknings för den egna arbetskraften och strategier för att hantera de väsentliga riskerna och utnyttja de väsentliga möjligheterna, vad gäller den egna arbetskraften, och dessa åtgärders ändamålsenlighet		161–163	
S1-5	Mål för hur väsentliga negativa inverknings ska hanteras, positiva inverknings stärkas och väsentliga risker och möjligheter hanteras		163	
S1-6	Uppgifter om företagets anställda		164	
S1-7	Uppgifter om icke-anställda i företagets egna arbetskraft		164	Bestämmelse om infasning av ESRS har delvis tillämpats
S1-9	Mått för mångfald		165	
S1-13	Mått för utbildning och kompetensutveckling		165	
S1-14	Mått för hälsa och säkerhet		165	Bestämmelse om infasning av ESRS har delvis tillämpats
S1-15	Mått för balans mellan arbete och fritid		–	Bestämmelse om infasning av ESRS har tillämpats
S1-16	Mått för ersättningar (löneskillnader och total ersättning)		166	
S1-17	Incidenter, anmälningar och allvarliga inverknings på mänskliga rättigheter		160	
ESRS S4 – Konsumenter och slutanvändare				
ESRS 2 SBM-2	Intressenters intressen och synpunkter	Allmän information	86–87	
ESRS 2 SBM-3	Väsentliga inverknings, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell(er)		168	
S4-1	Policyer för konsumenter och slutanvändare		168–170	
S4-2	Rutiner för kontakter med konsumenter och slutanvändare angående inverknings		171–173	
S4-3	Rutiner för att gottgöra för negativa inverknings och kanaler genom vilka konsumenter och slutanvändare kan uppmärksamma problem		171, 173	
S4-4	Åtgärder avseende väsentliga inverknings för konsumenter och slutanvändare och strategier för att minska de väsentliga riskerna och utnyttja de väsentliga möjligheterna, vad gäller konsumenter och slutanvändare, och dessa åtgärders ändamålsenlighet		171–174	
S4-5	Mål för hur väsentliga negativa inverknings ska hanteras, positiva inverknings stärkas och väsentliga risker och möjligheter hanteras		172–174	



Allmän information, forts.

		Avsnitt	Sida	Ytterligare information
ESRS G1 – Ansvarsfullt företagande				
ESRS 2 GOV-1	Förvaltnings-, lednings- och tillsynsorganens roll	Allmän information	88–90	
ESRS 2 IRO-1	Beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentliga inverkningar, risker och möjligheter	Allmän information	91–93	
G1-1	Policyer för ansvarsfullt företagande och företagskultur		176–178	
G1-3	Förebyggande arbete mot, och upptäckt av, korruption och mutor		179	
Företagsspecifik	Bekämpning av ekobrott och bedrägeri		179–180	
Företagsspecifik	Cybersäkerhet		180	

Datapunkter som föreskrivs av annan EU-lagstiftning

Upplysningskrav	Relaterad datapunkt	Referens i SFDR	Referens i tredje pelaren	Referens i referensvärdesförfordningen	Referens i EU:s klimatlag	Sidhänvisning
ESRS 2 GOV-1	Jämnare könsfördelning i styrelserna punkt 21 d	Indikator nr 13 tabell 1 i bilaga I		Kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1816, bilaga II		89
	Procentandel oberoende styrelseledamöter punkt 21 e			Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		88
ESRS 2 GOV-4	Redogörelse för due diligence (tillbörlig aktsamhet) punkt 30	Indikator nr 10 tabell 3 i bilaga I				91
ESRS 2 SBM-1	Inblandning i verksamheter kopplade till fossila bränslen punkt 40 d i	Indikator nr 4 tabell 1 i bilaga I	Artikel 449a i förordning (EU) nr 575/2013, Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, tabell 1: Kvalitativ information om miljörisker och tabell 2: Kvalitativ information om sociala risker	Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Ej väsentlig
	Inblandning i verksamheter kopplade till kemikalieproduktion punkt 40 d ii	Indikator nr 9 tabell 2 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Ej väsentlig
	Deltagande i verksamhet med anknytning till kontroversiella vapen punkt 40 d iii	Indikator nr 14 tabell 1 i bilaga I		Artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818, bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Ej väsentlig
	Inblandning i verksamheter kopplade till odling och produktion av tobak punkt 40 d iv					Ej väsentlig
	Omställningsplan för att uppnå klimatneutralitet senast 2050 punkt 14				Regulation (EU) 2021/1119, Article 2(1)	114–117
ESRS E1-1	Företag som är uteslutna från EU-referensvärdena för anpassning till Parisavtalet punkt 16 g		Artikel 449a i förordning (EU) nr 575/2013, Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, mall 3: Verksamhet utanför handelslagret – klimatförändringsrelaterad omställningsrisk: anpassningsmått	Delegerad förordning (EU) 2020/1818, artiklarna 12.1 d-g och artikel 12.2		117
	Minskningsmål för utsläpp av växthusgaser punkt 34	Indikator nr 4 tabell 2 i bilaga I	Artikel 449a i förordning (EU) nr 575/2013, Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, mall 3: Verksamhet utanför handelslagret – klimatförändringsrelaterad omställningsrisk: anpassningsmått	Delegerad förordning (EU) 2020/1818, artikel 6		124–130



Allmän information, forts.

Upplysningskrav	Relaterad datapunkt	Referens i SFDR	Referens i tredje pelaren	Referens i referensvärdesförordningen	Referens i EU:s klimatlag	Sidhänvisning
ESRS E1-5	Energiförbrukning från fossila källor uppdelad efter källor (endast sektorer med hög klimatpåverkan) punkt 38	Indikator nr 5 tabell 1 och indikator nr 5 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig
	Energiförbrukning och energimix punkt 37	Indikator nr 5 tabell 1 i bilaga I				136
	Energiintensitet förknippad med verksamheter i sektorer med hög klimatpåverkan punkterna 40–43	Indikator nr 6 tabell 1 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS E1-6	Brutto och totala växthusgasutsläpp scope 1, 2, 3 punkt 44	Indikator nr 1 och indikator nr 2 tabell 1 i bilaga I	Artikel 449a i förordning (EU) nr 575/2013, Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, mall 1: Verksamhet utanför handelslagret – klimatförändringsrelaterad omställningsrisk: Exponeringarnas kreditkvalitet efter sektor, utsläpp och återstående löptid	Delegerad förordning (EU) 2020/1818, artiklarna 5.1, 6 och 8.1		137
	Bruttoutsläppsintensitet för växthusgasutsläpp punkterna 53–55	Indikator nr 3 tabell 1 i bilaga I	Artikel 449a i förordning (EU) nr 575/2013, Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, mall 3: Verksamhet utanför handelslagret – klimatförändringsrelaterad omställningsrisk: anpassningsmått	Delegerad förordning (EU) 2020/1818, artikel 8.1		137
ESRS E1-7	Upptag av växthusgaser och koldioxidkrediter punkt 56				Förordning (EU) 2021/1119, artikel 2.1	150
ESRS E1-9	Referensportföljens exponering mot klimatrelaterade fysiska risker punkt 66			Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1818, bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Ej väsentlig
	Uppdelning av monetära belopp efter akut och kronisk fysisk risk punkt 66 a		Artikel 449a i förordning (EU) nr 575/2013, Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, punkterna 46 och 47, mall 5: Utanför handelslagret – Klimatförändringsrelaterad fysisk risk: Exponeringar utsatta för fysisk risk			Ej väsentlig
	Plats för betydande tillgångar utsatta för väsentlig fysisk risk punkt 66 c.					Ej väsentlig
	Uppdelning av det redovisade värdet på sina fastighetstillgångar efter energieffektivitetsklasser punkt 67 c.		Artikel 449a i förordning (EU) nr 575/2013, Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453 punkt 34, mall 2: Verksamhet utanför handelslagret – klimatförändringsrelaterad omställningsrisk: Lån mot säkerhet i fast egendom – Säkerhetens energieffektivitet			Ej väsentlig
	Portföljens grad av exponering mot klimatrelaterade möjligheter punkt 69			Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1818		Ej väsentlig
ESRS E2-4	Mängden av varje förorening som förtecknas i bilaga II till förordningen om ett europeiskt register över utsläpp och överföringar som släpps ut i luft, vatten och mark punkt 28	Indikator nr 8 tabell 1 i bilaga 1 indikator nr 2 tabell 2 i bilaga 1 indikator nr 1 tabell 2 i bilaga 1 indikator nr 3 tabell 2 i bilaga 1				Ej väsentlig



Allmän information, forts.

Upplysningskrav	Relaterad datapunkt	Referens i SFDR	Referens i tredje pelaren	Referens i referensvärdesförordningen	Referens i EU:s klimatlag	Sidhänvisning
ESRS E3-1	Vattenresurser och marina resurser punkt 9	Indikator nr 6.2 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig
	Särskild strategi punkt 13	Indikator nr 6.1 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig
	Hållbara oceaner och hav punkt 14	Indikator nr 7 tabell 1 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS E3-4	Totalt återvunnet och återanvänt vatten punkt 28 c	Indikator nr 6.2 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig
	Total vattenförbrukning i m3 per nettointäkter av egen verksamhet punkt 29	Indikator nr 6.1 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS 2 - SBM 3 - E4	punkt 16 a i	Indikator nr 7 tabell 1 i bilaga I				Ej väsentlig
	punkt 16 b	Indikator nr 10 tabell 2 i bilaga I				152–153
	punkt 16 c	Indikator nr 14 tabell 2 i bilaga I				152–153
ESRS E4-2	Hållbara mark-/jordbruksmetoder/-policyer punkt 24 b	Indikator nr 11 tabell 2 i bilaga I				153–154
	Hållbara metoder/policyer för hållbarhet i haven punkt 24 c	Indikator nr 12 tabell 2 i bilaga I				153–154
	Policyer för att behandla avskogning punkt 24 d	Indikator nr 15 tabell 2 i bilaga I				153–154
ESRS E5-5	Icke-återvunnet avfall punkt 37 d	Indikator nr 13 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig
	Farligt avfall och radioaktivt avfall punkt 39	Indikator nr 9 tabell 1 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS 2 - SBM3 - S1	Risk att utsättas för tvångsarbete punkt 14 f	Indikator nr 13 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig
	Risk att utsättas för barnarbete punkt 14 g	Indikator nr 12 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS S1-1	Åtaganden i policy för mänskliga rättigheter punkt 20	Indikator nr 9 tabell 3 och indikator nr 11 tabell 1 i bilaga I				158
	ESRS S1-1 Strategier för tillbörlig aktsamhet i frågor som behandlas i Internationella arbetsorganisationens (ILO) grundläggande konventioner 1–8 punkt 21			Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		158
	ESRS S1-1 Processer och åtgärder för att förhindra människohandel punkt 22	Indikator nr 11 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig
	ESRS S1-1 Strategi för förebyggande av arbetsplatsolyckor eller ett system för att hantera sådana punkt 23	Indikator nr 1 tabell 3 i bilaga I				158
	Mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor punkt 32 c	Indikator nr 5 tabell 3 i bilaga I				160
ESRS S1-14	Antal dödsfall och antal och andel arbetsrelaterade olyckor punkt 88 b och c	Indikator nr 2 tabell 3 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Ej väsentlig
	Antal dagar förlorade på grund av skador, olyckor, dödsfall eller sjukdom punkt 88 e	Indikator nr 3 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS S1-16	Ojusterad löneklyfta mellan könen punkt 97 a	Indikator nr 12 tabell 1 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		166
	Överdrivet hög vd-lön punkt 97 b	Indikator nr 8 tabell 3 i bilaga I				166



Allmän information, forts.

Upplysningskrav	Relaterad datapunkt	Referens i SFDR	Referens i tredje pelaren	Referens i referensvärdesförordningen	Referens i EU:s klimatlag	Sidhänvisning
ESRS S1-17	Fall av diskriminering punkt 103 a	Indikator nr 7 tabell 3 i bilaga I				160
	Underlåtenhet att iaktta FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer punkt 104 a	Indikator nr 10 tabell 1 och indikator nr 14 tabell 3 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816, artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818		160
ESRS 2 - SBM3 - S2	Betydande risk för barnarbete eller tvångsarbete i värdekedjan punkt 11 b	Indikator nr 12 och indikator nr 13 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS S2-1	Åtaganden i policy för mänskliga rättigheter punkt 17	Indikator nr 9 tabell 3 och indikator nr 11 tabell 1 i bilaga I				Ej väsentlig
	Policyer för arbetstagare i värdekedjan punkt 18	Indikator nr 11 och indikator nr 4 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig
	ESRS S2-1 Underlåtenhet att iaktta FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer punkt 19	Indikator nr 10 tabell 1 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816, artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818		Ej väsentlig
	ESRS S2-1 Strategier för tillbörlig aktsamhet i frågor som behandlas i Internationella arbetsorganisationens (ILO) grundläggande konventioner 1–8 punkt 19			Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Ej väsentlig
ESRS S2-4	Människorätsfrågor och människorättsfall kopplade till företagets värdekedja i tidigare och senare led punkt 36	Indikator nr 14 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS S3-1	Åtaganden i policy för mänskliga rättigheter punkt 16	Indikator nr 9 tabell 3 i bilaga I och indikator nr 11 tabell 1 i bilaga I				Ej väsentlig
	Underlåtenhet att iaktta FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, ILO:s principer eller OECD:s riktlinjer punkt 17	Indikator nr 10 tabell 1 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816, artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818		Ej väsentlig
ESRS S3-4	Människorätsfrågor och människorättsincidenter punkt 36	Indikator nr 14 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS S4-1	Policyer för konsumenter och slutanvändare punkt 16	Indikator nr 9 tabell 3 och indikator nr 11 tabell 1 i bilaga I				168–170
	Underlåtenhet att iaktta FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer punkt 17	Indikator nr 10 tabell 1 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816, artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818		171
ESRS S4-4	Människorätsfrågor och människorättsincidenter punkt 35	Indikator nr 14 tabell 3 i bilaga I				171
ESRS G1-1	FN:s konvention mot korruption punkt 10 b	Indikator nr 15 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig
	Skydd för visselblåsare punkt 10 d	Indikator nr 6 tabell 3 i bilaga I				171
ESRS G1-4	Böter för brott mot lagar mot korruption och mutor punkt 24 a	Indikator nr 17 tabell 3 i bilaga I		Delegerad förordning (EU) 2020/1816, bilaga II		Ej väsentlig
	ESRS G1-4 Standarder för bekämpning av korruption och mutor punkt 24 b	Indikator nr 16 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig



MILJÖINFORMATION

Upplysningar enligt EU:s taxonomi

EU:s taxonomi stödjer omställningen

I EU:s taxonomiförordning (nedan "taxonomin") och dess delegerade akter definieras miljömässigt hållbara eller "taxonomiförenliga" ekonomiska verksamheter utifrån tekniska granskningskriterier. För att en verksamhet ska vara taxonomiförenlig måste den bidra väsentligt till något av EU:s klimat- och miljömål, samtidigt som den inte i väsentlig grad skadar något av de övriga målen. Dessutom måste vissa minimikrav på skyddsåtgärder uppfyllas.

Under 2025 fortsatte vi att bedöma taxonomikravens konsekvenser och vidareutveckla vår redovisningsmetod, bland annat genom att börja följa den delegerade förordningen om ändring av de delegerade akterna om dels upplysningar enligt taxonomin, dels klimat och miljö. Den delegerade förordningen om ändring (förordning (EU) 2026/73), som började gälla 1 januari 2026, förenklar mallarna för taxonomiredovisning och medför metodförändringar som påverkar upplysningarna. Det finns ännu inga gemensamma standarder eller metoder för hur dessa upplysningar ska tas fram. Den metod vi har använt bygger på hur vi har förstått och tolkat kraven i EU:s taxonomi och anvisningarna från EU-kommissionen. Vi förklarar

nedan hur den delegerade förordningen om ändring har påverkat våra upplysningar.

Hållbarhet är införlivat i vår koncernstrategi, vilket framgår av våra strategiska hållbarhetsprioriteringar. Genom vårt erbjudande, liksom vårt påverkansarbete och vår riskhantering, vill vi hjälpa kunder och portföljbolag att anpassa sin verksamhet för att nå nettonollutsläpp till 2050. Taxonomin kan underlätta genomförandet av strategin genom att exempelvis vägleda oss när vi förmedlar hållbar finansiering och fungera som underlag för våra dialoger med kunder. Vi förmedlar hållbar finansiering genom vårt ramverk för grön finansiering. Ramverket stödjer sig på taxonomins kriterier för "väsentligt bidrag" i fråga om hur vi identifierar, väljer, verifierar och redovisar hållbar finansiering. Vi kommer att fortsätta undersöka ytterligare möjligheter att anpassa vårt ramverk för grön finansiering till taxonomin.

Vi har justerat vår produktprocess för att fullgöra våra skyldigheter enligt taxonomin i fråga om produkter som omfattas av EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR). På fondnivå redovisar vi huruvida EU:s kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska

verksamheter beaktas vid utformningen av fonden och, om så är fallet, huruvida den har ett inbyggt åtagande om göra taxonomiförenliga investeringar. För närvarande är vårt utbud av SFDR-fonder med ett sådant åtagande litet. Det beror på att vi inte har tillräckligt med uppgifter för att kunna göra ett meningsfullt åtagande om en lägsta andel taxonomiförenliga investeringar. För varje artikel 8- och 9-fond enligt SFDR beräknar och redovisar vi hur den faktiska investeringen är förenlig med taxonomin. Redovisningen påverkas av uppgifternas tillgänglighet och kvalitet.

I vår placeringsrådgivning förklarar vi huvuddelarna i EU:s taxonomi för våra kunder innan vi bedömer deras hållbarhetspreferenser. Här tittar vi bland annat på hur viktigt det är för dem att sparandet sker i enlighet med EU:s miljömål enligt definitionen i taxonomin, eftersom detta är ett krav enligt direktivet om marknader för finansiella instrument (MiFID II). Vi har för närvarande ett begränsat urval fonder med ett åtagande om taxonomiförenliga investeringar. Uppgifter om taxonomiförenliga investeringar är något som fortfarande är under utveckling i sektorn som helhet.

Upplysningar för koncernen

I enlighet med EU-kommissionens tredje tillkännagivande avseende upplysningar om hållbarhet, redovisar vi konsoliderade centrala resultatindikatorer (KPI:er) för vart och ett av våra affärssegment. Vi lämnar dessa upplysningar i mallarna för kreditinstitut och kapitalförvaltare, och redovisar även viktade resultatindikatorer för koncernen baserade på affärssegmentens resultatindikatorer. Nordea Investment Funds S.A. och Nordea Funds Ltd omfattas av de centrala resultatindikatorerna för kapitalförvaltare.

Med den ovan nämnda delegerade förordningen om ändring införs tröskelvärden för väsentlighet som innebär att finansinstitut kan utelämnat hela resultatindikatorer

eller tillgångar som ingår i resultatindikatorer om användningen av medel är känd, förutsatt att de utgör mindre än 10 procent av institutets samlade tillgångar eller nettoomsättning. Vi har valt att använda dessa tröskelvärden för väsentlighet för våra upplysningar på koncernnivå och att inte använda mallen för värdepappersföretag. Eftersom intäkterna som redovisas i mallen för värdepappersföretag utgör mindre än 10 procent av koncernens intäkter¹, har verksamheterna i mallen ansetts vara icke-väsentliga och inte bedömts med avseende på om de omfattas av eller är förenliga med taxonomin. Mallarna för kreditinstitut och kapitalförvaltare finns i avsnittet "Bilaga (EU:s taxonomi)" på sidan 181. De viktade centrala resultatindikatorerna för finansiella konglomerat och sammanfattningen av centrala resultatindikatorer som ska redovisas av kreditinstitut återfinns nedan.

Våra upplysningar innefattar dotterföretag på konsoliderad tillsynsnivå i enlighet med bilaga V i den delegerade förordningen om upplysningar. Exponeringar mot Nordea Life & Pension redovisas därför enligt kapitalandelsmetoden, vilket innebär att de hanteras på samma sätt som andra kapitalandelar. Eftersom Nordea Life & Pension inte omfattades av direktivet om företagens hållbarhetsrapportering (CSRD) 2025, gjordes ingen bedömning av taxonomiförenlighet för dessa exponeringar i upplysningarna för koncernen. Eftersom Nordea Life & Pension redovisas enligt kapitalandelsmetoden och inte omfattas av CSRD, ingår inte försäkringsverksamheten i den konsoliderade koncern Tabellen.

Det finansiella konglomeratets viktade resultatindikatorer och en sammanfattning av kreditinstitutets resultatindikatorer finns på sidan 109. Övriga upplysningar finns i avsnittet "Bilaga (EU:s taxonomi)" på sidorna 181–190.

Förändringar i våra upplysningar enligt EU:s taxonomi för 2025 i enlighet med den delegerade förordningen om ändring

- Exponeringar mot företag som inte omfattas av direktivet om företagens hållbarhetsrapportering (CSRD) och dess redovisningskrav (utom företag som redovisar frivilligt eller vars moderföretag omfattas av CSRD), derivat, likvida medel, interbanklån på anfordran och andra tillgångar såsom goodwill och råvaror ingår inte längre i nämnaren för andelen gröna tillgångar.
- Alla tabeller har förenklats.
- De tabeller som innehöll verksamhet kopplad till kärnteknik och fossilgas har utelämnats och istället

har informationen lämnats i tabellerna 8–9 (Andelen gröna tillgångar – sektorinformation) och tabell 14 (Mall för den centrala resultatindikatorn för kapitalförvaltare).

- Jämförelsesiffror för föregående år har utelämnats.
- Tabellerna 6 och 7 (Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar i flödet) har tillkommit.
- Tröskelvärden för väsentlighet har införts i mallen för värdepappersföretag och för centrala resultatindikatorer som avser förvaldade tillgångar och finansiella garantier.

¹ Intäkterna som redovisas i mallen för värdepappersföretag utgör 5,8 procent av koncernens intäkter. Detta framgår av tabellerna 2 och 3 (viktade centrala resultatindikatorer för finansiella konglomerat). Huvuddelen av våra intäkter kommer från interna kunder i Nordeakoncernen.



Upplysningar enligt EU:s taxonomi, forts.

EU:s taxonomitabeller	Sida
Tabell 1 – 0. Sammanställning av de centrala resultatindikatorer för vilka kreditinstitut ska lämna upplysningar enligt artikel 8 i taxonomiförordningen	109
Tabell 2 – Viktade centrala resultatindikatorer för finansiella konglomerat (omsättning)	109
Tabell 3 – Viktade centrala resultatindikatorer för finansiella konglomerat (kapitalutgifter)	109
Tabell 4 – Mall 1: Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar (mn euro) i stocken (omsättning)	181
Tabell 5 – Mall 1: Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar (mn euro) i stocken (kapitalutgifter)	182
Tabell 6 – Mall 1: Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar (mn euro) i flödet (omsättning)	183
Tabell 7 – Mall 1: Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar (mn euro) i flödet (kapitalutgifter)	184
Tabell 8 – Mall 2: Andelen gröna tillgångar – sektorinformation (mn euro) omsättning	185
Tabell 9 – Mall 2: Andelen gröna tillgångar – sektorinformation (mn euro) kapitalutgifter	185
Tabell 10 – Mall 3: Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i stocken (%) omsättning	186
Tabell 11 – Mall 3: Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i stocken (%) kapitalutgifter	187
Tabell 12 – Mall 4: Central resultatindikator (%), flödet – omsättning	188
Tabell 13 – Mall 4: Central resultatindikator (%), flödet – kapitalutgifter	189
Tabell 14 – Mall för den centrala resultatindikatorn för kapitalförvaltare	190

Data och metod för de centrala resultatindikatorer som ska redovisas av kreditinstitut

Resultatindikatorn för andelen gröna tillgångar (GAR) visar våra exponeringar kopplade till taxonomiförenliga verksamheter som andel av våra totala täckta tillgångar¹, och detta är vår huvudsakliga centrala resultatindikator som redovisas i tabellerna 4–7 på sidorna 181–184.

I enlighet med den delegerade förordningen om ändring, förändrades metoden för att beräkna andelen gröna tillgångar under 2025. Denna centrala resultatindikator kan därför inte jämföras med den för föregående år. Metodförändringen innebar en minskning av nämnaren för andelen gröna tillgångar, eftersom exponeringar mot företag som inte omfattas av direktivet om företagens hållbarhetsrapportering (CSRD) (utom företag som redovisar frivilligt eller vars moderföretag omfattas av CSRD), derivat, likvida medel, interbanklån på anfordran och andra tillgångsslag, såsom goodwill och råvaror, inte längre ingår. Dessutom inkluderas nu exponeringar mot företag som inte omfattas av CSRD, men som frivilligt redovisat resultatindikatorer enligt taxonomin, i täljaren.

Även bortsett från effekten av den delegerade akten om ändring så ökade de taxonomiförenliga tillgångarna under 2025. Ökningen berodde på följande:

- Högre totalbelopp för taxonomiförenliga exponeringar mot verksamheter som bidrar till miljömålen om hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av föroreningar samt skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.
- En uppdatering av vår beräkningsmetod för att identifiera fastigheter som tillhör de 15 procent bästa i det nationella och regionala beståndet utifrån gränsvärden för behov av primärenergi (PED) i Finland. Den baserades delvis på en studie utförd av Granlund för Rakli Ry under 2024 och delvis på uppdaterade interna beräkningar av PED-tröskelvärden för villor.
- Förbättrad datatäckning för energideklaration i Finland.

Under 2025 ökade också det samlade beloppet för exponeringar som omfattas av taxonomin och avser verksamheter som bidrar till de fyra ovannämnda miljömålen. Tillgångar som ingår för kreditinstitut är exponeringar mot företag som omfattas av CSRD (finansiella och icke-finansiella företag), exponeringar mot företag som inte omfattas av CSRD men som frivilligt redovisar centrala

resultatindikatorer enligt taxonomin eller har ett moderföretag som omfattas av CSRD, exponeringar mot privatkunder (fordonslån, renoveringslån och bolån), utlåning till kommuner, säkerheter som erhållits genom övertagande av kontroll (bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter) samt exponeringar utanför balansräkningen. En översikt över hur vi har bedömt dessa tillgångar finns nedan.

Tillgångar	Bedömning	
Exponeringar mot CSRD-företag	För icke-finansiella CSRD-företag viktas vi exponeringen mot den andel av företagets omsättning och kapitalutgifter som omfattas av respektive är förenlig med taxonomin. För finansiella CSRD-företag viktas vi exponeringen mot den andel av företagets ekonomiska tillgångar som omfattas av och är förenliga med taxonomin, bland företagets totala täckta tillgångar. Detta innebär att alla lån behandlas som lån för allmänna ändamål.	
Exponeringar mot företag som inte omfattas av CSRD	Om ett företag som inte omfattas av CSRD frivilligt har redovisat centrala resultatindikatorer enligt taxonomin, inkluderar vi exponeringen och bedömer den på samma sätt som för CSRD-företag.	
Utlåning till kommuner	Vi bedömer inte utlåning till kommuner med avseende på taxonomiförenlighet, dels eftersom vår affärsmodell inte i huvudsak bygger på finansiering av allmännyttiga bostäder, dels eftersom uppgifter om specialutlåning till kommuner inte går att få tag på.	
Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll av bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter	Uppgifter om säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll av bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter saknas och bedöms därför inte med avseende på taxonomiförenlighet.	
Exponeringar mot privatkunder	Lån till motorfordon	Fordonslån som beviljats efter 1 januari 2022 omfattas. Till följd av den omfattande och detaljerade information som krävs för bedömning av taxonomiförenlighet liksom den begränsade tillgången till uppgifter, bedömer vi inte fordonslån med avseende på taxonomiförenlighet.
	Renoveringslån	Till följd av begränsad tillgång till uppgifter, bedömer vi inte renoveringslån med avseende på taxonomiförenlighet.
	Bolån	Vi bedömer om bolån bidrar till miljömålet begränsning av klimatförändringar enligt verksamhet 7.7, Förvärv och ägande av byggnader. Se nedan för en beskrivning av hur bedömningen görs.

1) Totala täckta tillgångar avser alla exponeringar i balansräkningen förutom exponeringar mot företag som inte omfattas av CSRD (med undantag för företag som redovisar frivilligt och företag vars moderföretag omfattas av CSRD), stater, centralbanker, överstatliga emittenter, handelsportföljen, derivat, likvida medel, interbanklån på anfordran och andra tillgångar såsom goodwill och råvaror. Termerna "andelen gröna tillgångar i stocken" och "andel gröna tillgångar totalt" som används i de på förhand fastställda tabellerna ska ha samma betydelse som i angivna definitioner av "andel gröna tillgångar".



107



Upplysningar enligt EU:s taxonomi, forts.

Data och metod för centrala resultatindikatorer som ska redovisas av kapitalförvaltare

Dotterföretagen som omfattas av den centrala resultatindikatorn för kapitalförvaltare (tabell 14 på sidan 190) är Nordea Investment Funds S.A. och Nordea Funds Ltd. Den centrala resultatindikatorn i mallen för kapitalförvaltare är ett vägt genomsnitt av värdet av (i) innehav i portföljbolags taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter, (ii) räntebärande värdepapper med syftet att finansiera särskilt identifierade verksamheter eller projekt, och (iii) miljömässigt hållbara obligationer som emitterats av ett portföljbolag. Huruvida aktie- och obligationsinnehaven omfattas av och är förenliga med taxonomin bedöms med utgångspunkt från i vilken utsträckning de verksamheter som finansierats med dessa medel omfattas av och är förenliga med taxonomin.

I enlighet med den delegerade förordningen om ändring, förändrades metoden för att beräkna de centrala resultatindikatorerna för kapitalförvaltare under 2025. Precis som med andelen gröna tillgångar för kreditinstitut, innebar metodförändringen en minskning av nämnaren för andelen gröna tillgångar för kapitalförvaltare, eftersom exponeringar mot företag som inte omfattas av CSRD (utom företag som redovisar frivilligt eller vars moderföretag omfattas av CSRD), derivat, likvida medel, interbanklån på anfordran och andra tillgångsslag, såsom goodwill och råvaror, inte längre ingår. Även täljaren förändrades

genom att inkludera exponeringar mot företag som inte omfattas av CSRD, men som frivilligt redovisat centrala resultatindikatorer enligt taxonomin. Förutom metodförändringarna förenklades också tabellerna. Vidare utelämnades tabellerna för verksamheter inom kärnteknik och fossilgas, och istället har dessa uppgifter lämnats i mallen för den centrala resultatindikatorn för kapitalförvaltare. Uppgifterna om CSRD-företag inhämtades från en extern tjänsteleverantör.

Även bortsett från effekten av den delegerade förordningen om ändring så ökade de taxonomiförenliga tillgångarna. Ökningen berodde på ett högre totalbelopp för taxonomiförenliga exponeringar mot verksamheter som bidrar till miljömålen om hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av föroreningar samt skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem, eftersom icke-finansiella företag har varit skyldiga att redovisa förenlighet sedan räkenskapsåret 2024.

Även det samlade beloppet för exponeringar mot verksamheter som omfattas av taxonomin och bidrar till de fyra miljömålen ovan ökade, eftersom finansiella företag har varit skyldiga att redovisa om de omfattas sedan räkenskapsåret 2024.

Tillgångar som ingår för kapitalförvaltare är exponeringar mot portföljbolag som omfattas av CSRD (finansiella och icke-finansiella företag), mot företag som inte

omfattas av CSRD men som frivilligt redovisar centrala resultatindikatorer enligt taxonomin eller har ett moderföretag som omfattas av CSRD, utlåning till kommuner samt skuldinstrument där användningen av medel är känd. Översikten nedan visar hur vi bedömer exponeringar mot portföljbolag.

Exponeringar	Bedömning
Exponeringar mot portföljbolag som omfattas av CSRD	För både finansiella och icke-finansiella CSRD-företag viktas vi exponeringen utifrån andelen av företagets omsättning och kapitalutgifter som omfattas av respektive är förenlig med taxonomin, enligt uppgifter från vår dataleverantör.
Exponeringar mot portföljbolag som inte omfattas av CSRD	Om ett företag som inte omfattas av CSRD frivilligt har redovisat centrala resultatindikatorer enligt taxonomin, medräknas och bedöms vi denna exponering enligt samma metod som för CSRD-företag.
Utlåning till kommuner och lokala myndigheter	Vi medräknas denna utlåning och bedömer den enligt samma metod som för exponeringar mot CSRD-företag, förutsatt att underlagen från vår dataleverantör innehåller en bedömning av huruvida de omfattas av och är förenliga med taxonomin.
Skuldinstrument där användningen av medel är känd	Vi medräknas dessa exponeringar och bedömer dem enligt samma metod som för exponeringar mot CSRD-företag, förutsatt att de uppfyller våra kriterier för hållbarhetsmärkta obligationer.



Upplysningar enligt EU:s taxonomi, forts.

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

31 december 2025		Total exponering mot taxonomiförenliga verksamheter (mn euro)		Central resultatindikator	Central resultatindikator	Täckning (av totala tillgångar) ² (%)	Exponeringar som inte bedömts (andel av täckta tillgångar) ³ (%)	Exponeringar som inte bedömts (andel av täckta tillgångar) ³ (%)
		Omsättningsbaserad	Kapitalutgiftsbaserad	Omsättningsbaserad	Kapitalutgiftsbaserad			
Huvudsaklig central resultatindikator	Andelen gröna tillgångar i stocken	16 001	16 481	6,2 %	6,4 %	46,2 %	0,0 %	0,0 %

31 december 2025		Total exponering mot taxonomiförenliga verksamheter (mn euro)		Central resultatindikator	Central resultatindikator	Täckning (av totala tillgångar) ² (%)	Exponeringar som inte bedömts (andel av täckta tillgångar) ³ (%)	Exponeringar som inte bedömts (andel av täckta tillgångar) ³ (%)
		Omsättningsbaserad	Kapitalutgiftsbaserad	Omsättningsbaserad	Kapitalutgiftsbaserad			
Andra centrala resultatindikatorer	Andelen gröna tillgångar (flödet)	3 059	3 432	5,1 %	5,8 %	46,3 %	0,0 %	0,0 %
	Handelslager ¹							
	Finansiella garantier ⁴	–	–	–	–	0,3 %	100 %	100 %
	Förvaltade tillgångar ⁴	–	–	–	–	0,1 %	100 %	100 %
	Avgifts- och provisionsintäkter ¹							

1) Centrala resultatindikatorer för Avgifts- och provisionsintäkter och Handelslager ska tillämpas först från 2028.

2) Andelen (%) av institutets samtliga tillgångar som täcks av den centrala resultatindikatorn.

3) I enlighet med artikel 7.8 i delegerad förordning 2021/2178, i dess ändrade lydelse enligt delegerad förordning 2026/73.

4) Har utelämnats i enlighet med artikel 4.1f i delegerad förordning 2021/2178, i dess ändrade lydelse enligt delegerad förordning 2026/73.

Anmärkning: Gråmarkerade rutor avser centrala resultatindikatorer som inte omfattas av upplysningskraven. I enlighet med förordning (EU) 2026/73 förändrades metoden för att beräkna andelen gröna tillgångar under 2025.

Denna centrala resultatindikator kan därför inte jämföras med den för föregående år. För 2024 redovisades följande centrala resultatindikatorer: Omsättning 4,0 procent och kapitalutgifter 4,1 procent.

Tabell 2 – Viktade centrala resultatindikatorer för finansiella konglomerat (omsättning)

Tabellen visar viktat medelvärde av centrala resultatindikatorer för våra (det finansiella konglomeratets) verksamheter som omfattas av taxonomin och är förenliga med taxonomikraven. Resultatindikatorerna i respektive tabell har samlats in från affärssegmenten och viktats utifrån andel av koncernens intäkter.

	Intäkter (Mn euro)	Andel av koncernens intäkter	Omfattas av taxonomin	Förenliga med taxonomin	Uppdelning enligt miljömål						Varav användning av medel	Varav omställningsverksamheter	Varav möjliggörande verksamheter	"Exponeringar som inte bedömts" ⁵
					Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vatten och marina resurser (WTR)	Cirkulär ekonomi (CE)	Föreningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)				
Bankverksamhet ^{1, 2}	10 557 652	89,9 %	64,5 %	5,6 %	5,6 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	4,6 %	0,1 %	0,1 %	0,0 %
Kapitalförvaltning ³	505 818	4,3 %	2,0 %	0,3 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	–	0,0 %	0,1 %	0,0 %
Värdepappersföretag ⁴	679 905	5,8 %	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Totala rörelseintäkter	11 743 375	100,0 %												
Koncernens medelvärde för den centrala resultatindikatorn			66,5 %	5,9 %	5,8 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	4,6 %	0,2 %	0,2 %	0,0 %

1) "Bankverksamhet" inkluderar alla dotterföretag som konsolideras enligt kapitalandelsmetoden.

2) Andelen gröna tillgångar i stocken är vår huvudsakliga resultatindikator och används därför som resultatindikator för affärssegmentet bankverksamhet.

3) "Kapitalförvaltning" omfattar dotterföretagen Nordea Investment Funds S.A. och Nordea Funds Ltd.

4) "Värdepappersföretag" omfattar Nordea Investment Management AB. Denna centrala resultatindikator betraktas som icke-väsentlig och redovisas inte eftersom intäkter kopplade till resultatindikatorn är mindre än 10 procent av våra samlade intäkter och huvudsakligen härrör från interna kunder i Nordeakoncernen.

5) I enlighet med artikel 7.8 i delegerad förordning 2021/2178, i dess ändrade lydelse enligt delegerad förordning 2026/73.

Anmärkning: Gråmarkerade rutor avser centrala resultatindikatorer som inte omfattas av upplysningskraven.

Tabell 3 – Viktade centrala resultatindikatorer för finansiella konglomerat (kapitalutgifter)

Tabellen visar viktat medelvärde av centrala resultatindikatorer för våra (det finansiella konglomeratets) verksamheter som omfattas av taxonomin och är förenliga med taxonomikraven. Resultatindikatorerna i respektive tabell har samlats in från affärssegmenten och viktats utifrån andel av koncernens intäkter.

	Intäkter (Mn euro)	Andel av koncernens intäkter	Omfattas av taxonomin	Förenliga med taxonomin	Uppdelning enligt miljömål						Varav användning av medel	Varav omställningsverksamheter	Varav möjliggörande verksamheter	"Exponeringar som inte bedömts" ⁵
					Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vatten och marina resurser (WTR)	Cirkulär ekonomi (CE)	Föreningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)				
Bankverksamhet ^{1, 2}	10 557 652	89,9 %	65,1 %	5,8 %	5,8 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	4,6 %	0,1 %	0,1 %	0,0 %
Kapitalförvaltning ³	505 818	4,3 %	0,9 %	0,3 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	–	0,0 %	0,1 %	0,0 %
Värdepappersföretag ⁴	679 905	5,8 %	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Totala rörelseintäkter	11 743 375	100,0 %												
Koncernens medelvärde för den centrala resultatindikatorn			66,0 %	6,0 %	6,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	4,6 %	0,2 %	0,2 %	0,0 %

1) "Bankverksamhet" inkluderar alla dotterföretag som konsolideras enligt kapitalandelsmetoden.

2) Andelen gröna tillgångar i stocken är vår huvudsakliga resultatindikator och används därför som resultatindikator för affärssegmentet bankverksamhet.

3) "Kapitalförvaltning" omfattar dotterföretagen Nordea Investment Funds S.A. och Nordea Funds Ltd.

4) "Värdepappersföretag" omfattar Nordea Investment Management AB. Denna centrala resultatindikator betraktas som icke-väsentlig och redovisas inte eftersom intäkter kopplade till resultatindikatorn är mindre än 10 procent av våra samlade intäkter och huvudsakligen härrör från interna kunder i Nordeakoncernen.

5) I enlighet med artikel 7.8 i delegerad förordning 2021/2178, i dess ändrade lydelse enligt delegerad förordning 2026/73.

Anmärkning: Gråmarkerade rutor avser centrala resultatindikatorer som inte omfattas av upplysningskraven.



MILJÖINFORMATION

E1 Klimatförändringar

Vi har ett fast åtagande att uppnå nettonoll 2050 och vi samarbetar med våra kunder för att stötta dem i deras omställning. Vi har införlivat klimatförändringar i vår strategi och riskhantering för att ta vara på möjligheter och stärka vår motståndskraft.

Parisavtalet fyllde 10 år 2025. Utsläppsminskningar har gjorts, men inte tillräckligt snabbt för att nå målen i Parisavtalet. Om utsläppsminskningarna fortsätter i samma takt kommer den globala uppvärmningen sannolikt att överskrida 1,5 °C inom 10 år, vilket innebär att vi får mer extremväder som översvämningar, värmeböljor och skogsbränder.

2025 var ett år med växande geopolitiska spänningar och allt större regionala skillnader i fråga om klimatpolitiken. Samtidigt stod EU fast vid ett starkt regelverk för klimatneutralitet till 2050 och medlemsländerna enades om klimatmål till 2040. De nordiska länderna, våra hemmamarknader, gjorde framsteg mot sina nettonollmål. I dagens polariserade klimat är det viktigare än någonsin med en miljöpolitik som leder till omställning i real ekonomin, vilket även har en direkt påverkan på vår förmåga att uppfylla våra klimatåtaganden.

Som en ledande finanskoncern i Norden fokuserar vi på att hjälpa våra kunder att ställa om till nettonoll och bidra till de nordiska ländernas klimatmål på ett inkluderande sätt. Vi arbetar nära våra kunder för att förstå deras prioriteringar för utfasningen av fossila bränslen och hjälpa dem att finansiera sina omställningsplaner. Vi är medvetna om att kunderna har kommit olika långt i sin omställning. Vi anpassar därför våra erbjudanden så att vi kan tillgodose deras behov. Samtidigt bygger vi

kapacitet och tar fram lösningar för det växande behovet av finansiering för hållbar omställning.

Som en ansvarsfull kapitalförvaltare tar vi också hänsyn till klimatförändringen i våra investeringsstrategier. Vi vill bidra till omställningen genom att vara en aktiv ägare, bedriva påverkansarbete gentemot portföljbolag och kapitalförvaltare och ha ett starkt erbjudande med hållbara placeringsprodukter.

Vi samarbetar med kunder och portföljbolag, men också tillsammans med andra kapitalförvaltare där vi använder vår expertis för att åstadkomma systemförändringar. Vi samarbetar med olika samhällsaktörer och deltar i det politiska samtalet för att få till stånd marknadsförhållanden som stimulerar tillgången och efterfrågan på omställningsfinansiering. Vi deltar också aktivt i det internationella arbetet med att vidareutveckla och ta fram rutiner för omställningsplanering, fastställande av mål och riskhantering i finanssektorn.

Vi har kommit långt med genomförandet av vår egen omställningsplan och vi kan se att våra kunder också gör framsteg med vår hjälp. Utsläppen från utlåningsportföljen har minskat med 44 procent sedan 2019 och vi har förmedlat 235 md euro i hållbar finansiering sedan 2022. Under åren som kvarstår fram till 2030 ska vi fortsätta att stärka vår motståndskraft och samarbeta med våra kunder för att stötta dem i deras omställning.



Nya klimatmål för 2030

Nordea Bank: Årlig dialog kring omställningen till nettonollutsläpp med företag (som tillsammans står för minst 70 procent av de finansierade utsläppen i utlåningen till stora företag) under perioden 2026–30.

Nordea Asset Management: Senast till 2030 ska alla portföljbolag som är kritiska för klimatomställningen ha ställt om sin verksamhet i linje med Parisavtalet eller vara föremål för aktivt påverkansarbete med fokus på denna omställning.

Egna verksamheten och leverantörskedjan: Senast till 2030 ska alla leverantörer som är kritiska för klimatomställningen antingen ha anpassat sin verksamhet till Parisavtalet eller vara föremål för aktivt påverkansarbete med fokus på denna omställning.

“Vi ska fortsätta att stärka
vår motståndskraft och
samarbeta med våra kunder.”

44 %

minskning av växthusgasutsläppen
från vår utlåningsportfölj sedan 2019



E1 Klimatförändringar, forts.

Översikt över inverkningar, risker och möjligheter för E1 Klimatförändringar

Inverkan, risk eller möjlighet	Rubrik	Värdekedja	Tidshorisont
Begränsning av klimatförändringen			
Positiv inverkan <i>(faktisk)</i>	Finansiering och omställningsstöd för kunder, portföljbolag och sektorer	▼	○ ● ◉ ●
Negativ inverkan <i>(faktisk)</i>	Växthusgasutsläpp från utlånings- och investeringsportföljer samt kapitalmarknadsverksamhet	▼	○ ● ◉ ●
Risk	Klimatrelaterad omställningsrisk	▲ ■ ▼	○ ● ◉ ●
Möjlighet	Finansiering av och investeringar i verksamhet som begränsar klimatförändringen och förbättrar anpassningen	▼	○ ● ◉ ●
Anpassning till klimatförändringar			
Risk	Klimatrelaterad fysisk risk	▼	○ ● ◉ ●
Energi			
Positiv inverkan <i>(faktisk)</i>	Finansiering till energieffektiv verksamhet och påverkansarbete gentemot portföljbolag kring energieffektiv verksamhet	▼	○ ● ◉ ●
Negativ inverkan <i>(faktisk)</i>	Slutlig energiförbrukning i våra utlånings- och investeringsportföljer	▼	○ ● ◉ ●
Risk	Klimatrelaterad omställningsrisk	▲ ■ ▼	○ ● ◉ ●

▲ Tidigare led

■ Den egna verksamheten

▼ Senare led

○ Kort sikt

● Medellång sikt

◉ Lång sikt

● Mycket lång sikt

I detta avsnitt

Vi fokuserar på hur vi hanterar de klimatrelaterade inverkningarna kopplade till vår affärsverksamhet och hur vi begränsar klimatriskerna. Vi undersöker de väsentliga inverkningar, risker och möjligheter som vi identifierat i vår dubbla väsentlighetsbedömning

(DMA) och beskriver vilka policyer, åtgärder, resurser och mål vi har på plats för att hantera dem. Det här avsnittet innehåller också vår redovisning av relevanta finansierade utsläpp och information om vår energiförbrukning.

Väsentliga inverkningar, risker och möjligheter samt deras förhållande till strategi och affärsmodell

Frågor som rör klimatförändringar har en direkt påverkan på vår strategi och affärsmodell.

En del av vår strategi som finansinstitut handlar om att bidra till övergången till en koldioxidsnål och klimatre-silient ekonomi – i linje med målen i Parisavtalet – genom att finansiera och investera i hållbarare teknik och företag. Samtidigt ska vi stärka vår egen verksamhet för att göra den mer motståndskraftig och framtidssäker.

Under 2025 uppgick växthusgasutsläppen från våra utlånings- och investeringsportföljer samt från vår egen verksamhet till 19,8 MtCO₂e (se tabellen "Växthusgas-utsläpp (brutto) i scope 1, 2, 3 och samlade växthusgas-utsläpp" på sidan 137). Växthusgasutsläpp uppstår också genom våra investeringar i statspapper (se separata tabel-ler på sidan 145). Våra utsläpp i scope 1, 2 och 3 orsakas främst av hög energiförbrukning i värdekedjan och bidrar till våra negativa klimatrelaterade inverkningar på männ-iskor och miljö. Klimatförändringar är emellertid komplice-rade och det är därför inte möjligt att uppskatta de direkta och indirekta effekterna av dessa utsläpp på människor och miljö eller hur långvariga de blir. De här inverkningarna är kopplade till våra affärsrelationer (där vi som finansinsti-tut erbjuder finansiering till företag och privatpersoner samt investerar i företag). Vår egen verksamhet står för omkring 0,15 procent av våra samlade utsläpp.

Finansiering och investeringar som hjälper kunder och branscher att ställa om och bidra till målen i Parisavtalet har en positiv inverkan på klimatet. Det kan till exempel få företag att skala upp sina lösningar för att begränsa kli-matförändringen eller leda till mycket snabba minskningar av växthusgasutsläppen i sektorer med höga utsläpp. Vi betraktar sådan omställningsfinansiering som en möjlig-het som vi kan utforska mer. I fråga om hållbar upplåning redovisar vi positiva inverkningar i fråga om sparat vatten, sparad energi genom energieffektivisering, producerad ren energi samt undvikna utsläpp i portföljen för gröna obligationer. Vi strävar efter att öka våra positiva inverk-ningar genom att tillvarata möjligheter att finansiera och investera i lösningar för klimatanpassning samt möjlighe-ter att öka den hållbara upplåningen kopplad till verksam-heter som begränsar klimatförändringen. Läs mer om hur vi bidrar till hanteringen av klimatförändringens conse-kvenser i "Omställningsplan" på sidan 114.

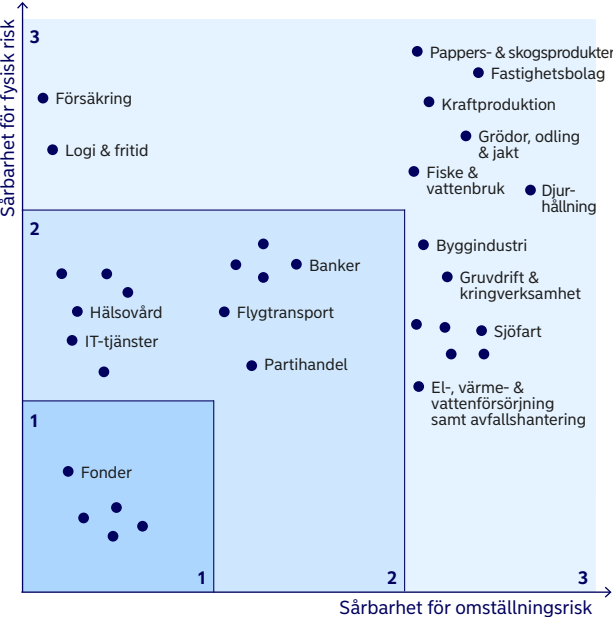
Klimatförändringarna kommer att påverka samhället och medföra risker för ekonomin, vilket skapar både möj-ligheter och nya risker för bankerna. I synnerhet är det de fysiska riskerna och omställningsriskerna som kan påverka finansinstitutens balansräkningar och lönsamhet. Att för-stå och hantera dessa risker och deras påverkan över tid är viktigt för oss, också när vi utformar vår strategi och affärsmodell. Läs vidare om hur vi hanterar klimatföränd-ringsriskerna i våra utlånings- och investeringsportföljer.

E1 Klimatförändringar, forts.

Utlåningsportfölj

Vårt ramverk för riskhantering innefattar en väsentlighetsbedömning för hela banken. Den ska fånga upp hur klimatförändringsrisker kan förstärka andra typer av risker (t.ex. kreditrisk, marknadsrisk, likviditetsrisk och operativ risk). Väsentlighetsbedömningen görs på olika nivåer (till exempel tillgångsslag, sektor, kund och land/region) för att säkerställa att vi täcker alla relevanta risker som vi är utsatta för. Bedömningen är både kvantitativ och kvalitativ och bygger på underlag från andra interna processer, såsom kartläggning med värmediagram, scenarioanalys och stresstester. Matrisen nedan visar vår bedömning av klimatförändringsrisker i olika sektorer.

Branscher som identifierats som sårbara för klimatrelaterade risker



Branscher har identifierats selektivt för att illustrera hur de fördelar sig i olika riskintervall.

Den klimatrelaterade omställningsrisken är främst kopplad till förändringar i regelverken som ska främja omställningen till en koldioxidsnål ekonomi. För att klara de nordiska ländernas mål för minskade utsläpp av växthusgaser måste företag investera i teknik och betala mer för föroreningar. De kan också tappa i lönsamhet på grund av ökade kostnader och förändrade konsumtionsmönster. Företagens omställning är dessutom i hög grad beroende av offentliga och privata kapitalinvesteringar, vilket kan påverka ekonomisk tillväxt, produktivitet och inflation. Vi ser detta som en möjlighet eftersom vi kan vara med och styra kapital mot lösningar för klimatanpassning och finansiera verksamhet som begränsar klimatförändringen.

Klimatrelaterade omställningsrisker kan också få direkt genomslag i vår verksamhet genom förändringar i värdet på ställda säkerheter som vi innehar. Dålig energieffektivitet kan till exempel påverka andrahandsvärdet på fastigheter, fartyg eller fordon.

Klimatrelaterade omställningsrisker kan också avse rättsliga risker och anseenderisker som uppstår till följd av attitydförändringar i samhället och rättstvister i samband med grön målning.

Omställningseffekter kan uppstå när som helst, på kort till lång sikt, men de kan också visa sig på mycket lång sikt om omställningen försenas eller inte sker före 2050.

De klimatrelaterade fysiska riskerna i Norden avser främst vattenrelaterade risker, huvudsakligen översvämningar. Dessa förstärks av kroniska effekter såsom variationer i temperatur och nederbörd, minskad förekomst av snö/is, förhöjda havsnivåer samt ökad markfukt och tjäle. Vissa av dessa effekter har redan observerats på kort sikt, men de betraktas som kroniska och det är mer sannolikt att de kommer att visa sig på längre sikt. För oss är den främsta direkta effekten av fysiska risker minskat värde på säkerheter i form av fastigheter. Den främsta indirekta effekten är att företagskundernas kreditkvalitet kan försämrast på grund av störningar i deras affärsverksamhet, exempelvis i deras globala värdekedjor.

Vi använder stresstester och scenarioanalyser för att bedöma hur motståndskraftig vår affärsmodell och hållbarhetsstrategi är. Stresstesterna ingår i den interna kapitalutvärderingen (IKU), som omfattar scenarier för omställningsrisk på kort sikt. I vår försiktiga omställningsplanering ingår



också scenarioanalyser på medellång och lång sikt. Vi analyserar teoretiska scenarier med olika klimatpolitiska antaganden för att hantera osäkerheten kring hur snabbt den politiska inriktningen och marknaden förändras och hur omfattande dessa förändringar blir.

Det kortsiktiga scenariot utgår från en kraftig höjning av koldioxidskatten i kombination med en försenad och därefter accelererad omställning, med stigande energipriser och förändringar i efterfrågan på energi. Detta påverkar produktionen och kostnaderna i olika sektorer beroende på hur stora utsläpp de har och hur energointensiva de är. Vidare leder det till lägre fastighetsvärden, framför allt för byggnader med låg energieffektivitet vars driftskostnader ökar.

De medellånga scenarierna jämför utfallet för båda ändarna av prisintervallet för koldioxid. De fokuserar på olika klimatpolitiska åtgärder och dynamiska faktorer som inte är mätbara på kort sikt, till exempel utsläppsminskningar enligt kundernas omställningsplaner.

Syftet med den långsiktiga analysen är att identifiera inverkan och risker om vi skulle behöva justera portföljernas sektorfördelning för att uppnå våra långsiktiga klimatmål.

Vår bedömning av klimatrelaterade fysiska risker omfattar:

- akuta fysiska risker (kort till mycket lång sikt)
 - kustnära översvämningar och stormfloder
 - extrem nederbörd och översvämningar i inlandet
- kroniska fysiska risker (medellång till mycket lång sikt)
 - variationer i temperatur
 - variationer i nederbörd
 - minskad förekomst av snö/is och förhöjda havsnivåer
 - ökad markfukt och tjäle.

Bedömningen är inriktad på hur förändrade fysiska risker skulle kunna påverka värderingen av fast egendom över tid fram till år 2100. Vi gör känslighetsanalyser för att identifiera tillgångar som är känsliga för påverkan från kroniska och akuta klimatrelaterade väderhändelser. Både känsligheten för fysiska risker och tillgångarnas spridning kartläggs så att vi kan se i vilka områden de fysiska riskerna skulle kunna bli väsentliga. Känsligheten för fysiska risker beräknas på postnummernivå.



E1 Klimatförändringar, forts.

Under 2025 bedömde vi vår exponering mot klimatrelaterade fysiska risker i tre utsläppsscenarier, Representative Concentration Pathway (RCP), som tagits fram av forskare och godkänts av IPCC (RCP 2,6, 4,5 och 8,5). Bedömningar gjordes på kort, medellång och lång sikt fram till år 2100 (2011–40, 2041–70 och 2071–2100). RCP 2,6 är i linje med Parisavtalet medan RCP 8,5 är det allvarligaste klimatscenariot. Tabellen till höger visar våra exponeringar mot klimatrelaterade fysiska risker i RCP 4,5 för perioden 2011–40. Data för fysiska risker från Sveriges meteorologiska och hydrologiska institut (SMHI) användes i bedömningen. Dessa data består av uppgifter om 12 olika klimatriskindex som kan delas in i klimatindex, hydrologiska index och brandriskindex. Varje riskindex anger förändringen i respektive fysisk risk till följd av klimatförändringar.

Fastigheterna (våra säkerheter) tilldelades postnummer och därmed en fysisk plats. Vi gjorde också en genomgång av vetenskapliga studier för att fastställa hur värdet på fastigheter faktiskt skulle kunna påverkas av fysisk risk. Tillgången till tillförlitlig forskning som uppfyller alla kriterier för vår portfölj var begränsad, framför allt i fråga om geografisk omfattning, tidsram och typer av klimatrisker. De faktiska värdeförändringarna kan därför skilja sig från våra interna slutsatser. Vi strävade emellertid efter att använda mer försiktiga antaganden för att inte underskatta risken. Den slutliga bedömningen varierade beroende på typ av risk (kronisk, akut eller risk kopplad till förhöjda havsnivåer).

Resultatet av 2025 års väsentlighetsbedömning – i synnerhet resultaten av stresstesterna för klimatförändringar inom ramen för den interna kapitalutvärderingen (IKU) – fick oss att dra slutsatsen att den ESG-relaterade kreditrisken, och särskilt den klimatrelaterade kreditrisken, var väsentlig. Ytterligare kapital reserverades därför för att täcka kreditrisk kopplad till klimatrelaterad risk. Klimatrelaterade omställningsrisker och fysiska risker medförde marginellt ökade kreditförluster i olika IKU-scenarier. Tabellen nedan visar hur stor andel av vår exponering mot varje tillgångsslag som var utsatt för klimatrelaterade fysiska risker i RCP 4,5 under perioden 2011–40.

Klimatrelaterade fysiska risker

	RCP 4,5-scenariot		
	Bostadsfastigheter	Kommersiella fastigheter	Bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter
Kroniska	1,3 %	1,0 %	1,2 %
Akuta	0,9 %	0,9 %	0,9 %
Kroniska och akuta	0,8 %	0,8 %	0,8 %

Investeringsportfölj

Vi genomförde resiliensanalysen av Nordea Asset Managements (NAM) och Nordea Life & Pensions (NLP) investeringsportföljer där vi bedömde den klimatrelaterade risken. Vi använde MSCI:s modell för klimatrelaterad risk (Climate Value at Risk, CVaR) för noterade aktier och företagsobligationer. Den omfattar bedömningar av både risker och möjligheter i olika tänkbara klimatförändringsscenarier. Följande tre scenarier som tagits fram av Network for Greening the Financial System (NGFS) valdes ut:

1. Scenariot "Net Zero 2050" där den globala uppvärmningen begränsats till 1,5 °C genom omedelbart införande av stränga klimatpolicyer och användning av innovation för att nå nettonollutsläpp till 2050. I detta scenario är de fysiska riskerna relativt låga, men omställningsriskerna är höga.
2. Scenariot "Delayed transition" som utgår från att ny klimatpolitik inte införs förrän 2030. Efter 2030 finns en möjlighet på 67 procent att begränsa den globala uppvärmningen till under 2° C. Det innebär att de klimatrelaterade fysiska riskerna är högre än i Net Zero 2050-scenariot.
3. Scenariot "Nationally Determined Contributions" (NDC) som omfattar alla utlovade strategier i nationellt fastställda bidrag, även om de ännu inte har genomförts. Utsläppen minskar, men leder ändå till en uppvärmning på 2,6 °C och måttliga till allvarliga fysiska risker.

För vart och ett av dessa scenarier bedömdes klimatrisker med hjälp av tre tydliga mått: politisk risk, tekniska möjligheter och fysisk risk. Politisk risk avser negativa värdeförändringar på investeringar till följd av den framtida klimatpolitiken. Tekniska möjligheter avser positiva värdeförändringar på investeringar till följd av intäkter från koldioxidsnål teknik. Tekniska möjligheter och politisk risk utgör tillsammans omställningsrisk (netto). Fysiska risker avser negativa värdeförändringar på investeringar till följd av klimatrelaterade akuta väderhändelser och permanenta förändringar i vädermönstren. För både NAM och NLP beräknades företagens klimatrelaterade kostnader för både omställningsrisk och fysiska risker. Kostnaderna för omställningsrisk beräknades fram till 2050 och kostnaderna för fysiska risker beräknades fram till 2100. Dessa kostnader nuvärdesberäknas för att fastställa portföljernas aktuella klimatrelaterade risk i olika klimat- och temperaturscenarier. Tabellen nedan visar den klimatrelaterade risken i slutet av 2025.

Vi anser att scenarioanalyser är ett viktigt verktyg för att visa hur olika klimatbanor kan påverka vår portfölj genom både fysiska risker och omställningsrisker. Samtidigt är vi

medvetna om att de befintliga modellerna för fysisk risk främst fokuserar på direkt påverkan på reelltillgångar. Modellerna fångar inte helt upp alla dimensioner av klimatrelaterade risker och osäkerheter för företag eller investeringsportföljer, till exempel påverkan på komplicerade värdekedjor, anpassningsåtgärder, påverkan på system och makroekonomi eller den samlade effekten när flera händelser inträffar samtidigt. Våra scenarioanalyser ska därför ses som indikativa snarare än förutsäggande.

Metoderna och modellerna som används för fysisk risk utvecklas fortlöpande och vi får tillgång till allt större datamängder, till exempel om makroekonomiska effekter kopplade till fysiska klimatrisker. Preliminära analyser av dessa data tyder på att kroniska klimateffekter som uppstår på lång sikt och identifieras genom makroekonomisk analys kan vara större än de direkta effekterna som identifieras genom analys av enskilda tillgångar. Vi förfinar vår metod genom att bredda vårt ramverk för klimatrisk och utvärdera ny data och modellkapacitet i takt med att den blir tillgänglig.

Den senaste resiliensanalysen genomfördes med ovan beskrivna metoder och verktyg under januari 2026, baserat på data från 31 december 2025.

Klimatrelaterad risk (CVaR)

Klimatrelaterad risk (CVaR) vid utgången av 2025¹	Net zero 2050			Delayed transition			NDC		
	Politisk risk, %	Tekniska möjligheter, %	Fysisk risk, %	Politisk risk, %	Tekniska möjligheter, %	Fysisk risk, %	Politisk risk, %	Tekniska möjligheter, %	Fysisk risk, %
Nordea Asset Management									
Noterade aktier	-10,2	1,6	-0,6	-3,6	0,3	-1,0	-2,5	0,4	-1,5
Företagsobligationer	-3,2	0,0	0,0	-0,4	0,0	0,0	-0,3	0,0	0,0
Nordea Life & Pension									
Noterade aktier	-8,9	1,5	-0,5	-3,0	0,3	-0,9	-2,0	0,3	-1,3
Företagsobligationer	-4,8	0,1	0,0	-0,6	0,0	0,0	-0,4	0,0	-0,1

1) Politisk risk och tekniska möjligheter beräknas på värdepappersnivå, vilket innebär att man tar hänsyn till återstående löptid för enskilda obligationer. Datatäckningen för politisk risk är 81 procent för NAM och 88 procent för NLP, och för tekniska möjligheter är den 71 procent för NAM och 78 procent för NLP. Fysisk risk beräknas på företagsnivå (noterade aktier eller företagsobligationer) och justeras därmed inte för löptid och värdepapperstyp. Datatäckningen för fysisk risk är 81 procent för NAM och 88 procent för NLP.

E1 Klimatförändringar, forts.

Omställningsplan

Vi har införlivat klimatförändringen fullt ut i vår affärsstrategi och riskhantering eftersom den är avgörande för oss i fråga om inverkningar, risker och möjligheter. Vi har en omställningsplan för att begränsa klimatförändringen och uppnå nettonollutsläpp i hela vår värdekedja senast till utgången av 2050 och stärka vår motståndskraft på sikt. Planen ingår i vår finansiella planering och övergripande affärsstrategi, som innefattar strategiska hållbarhetsprioriteringar som godkänts av styrelsen.

För oss som finanskoncern är de största klimatrelaterade inverkningarna, riskerna och möjligheterna kopplade till finansierade utsläpp från utlånings- och investeringsportföljerna. Dessa stod för 99,9 procent av våra utsläpp av växthusgaser under 2025. Som en ansvarstagande bank vill vi också visa vägen genom att fasa ut fossila bränslen i vår egen verksamhet. För att underlätta arbetet mot vårt mål att uppnå nettonollutsläpp har vi fastställt mål på kort och medellång sikt för vår utlåning, våra investeringar och vår egen verksamhet. Målen har fastställts med hjälp av normativa scenarier och utvecklingsbanor mot nettonollutsläpp, och beskrivs mer utförligt på sidorna 124–130.

Genomförandet av omställningsplanen bygger på olika drivkrafter för utfasning av fossila bränslen som vi har identifierat. Dessa drivkrafter utgörs av policyer och branschriktlinjer som vi tillämpar, produkter och tjänster som vi erbjuder samt vårt påverkansarbete gentemot kunder, portföljbolag, leverantörer, finansbranschen och samhället i stort. Våra riktlinjer omfattar branschriktlinjer och riktlinjer kring olika ESG-teman som gäller för alla

affärsområden och all verksamhet. De anger vilka krav vi ställer i samband med utlåning och investeringar för att begränsa vår exponering mot klimatrelaterade omställningsrisker och fysiska risker. De uttrycker också förväntningar på att kunder och portföljbolag ska införa bästa praxis och vidta förbättringsåtgärder. Mer information om våra policyer och riktlinjer finns på sidorna 118–120.

Vi följer upp genomförandet av omställningsplanen genom kvartalsvis ESG-rapportering och prognoser för utvecklingen mot vårt långsiktiga mål och vår affärsstrategi. Detta hjälper oss att säkerställa att vår verksamhet utvecklas i linje med planen och att vi bidrar till kundernas och samhällets omställning till nettonollutsläpp. För att påskynda genomförandet av planen har vi tagit fram hållbarhetsrelaterade resultatindikatorer som ingår i våra program för rörlig ersättning (se "Allmän information" på sidan 90). Vi strävar ständigt efter att stärka vår omställningsplanering genom att granska våra mål varje år samt förbättra våra system och vår datakvalitet. Vi fokuserar särskilt på de nya ESG-kraven i det omarbetade kapitalkravsdirektivet och de tillhörande riktlinjerna från Europeiska bankmyndigheten som handlar om identifiering, mätning och hantering av ESG-risker. I dessa krav ingår också att en särskild plan för uppföljning och hantering av finansiella risker som uppstår på kort, medellång och lång sikt på grund av ESG-faktorer ska utarbetas. Den här planen hjälper oss att ytterligare förbättra hanteringen av våra ESG-risker. Vi deltar även i olika branschnätverk där vi arbetar för en höjd ambitionsnivå och ökad standardisering vad gäller omställningsplaneringen i finanssektorn.



E1 Klimatförändringar, forts.



Utlåningsportfölj

Vi har fastställt klimatmål för vår utlåning som bygger på djupgående analyser av utsläppen och klimatriskerna i vår portfölj. Vi använder också vetenskapligt baserade utvecklingsbanor mot nettonollutsläpp och vägledningen för fastställande av klimatmål för banker, som tagits fram av FN:s miljöprogram för finanssektorn (UNEP-FI). För att styra utlåningsportföljen mot vårt långsiktiga mål att uppnå nettonollutsläpp och minska omställningsrisken har vi ställt upp ett mål för hela portföljen om att minska våra finansierade utsläpp med 40–50 procent till slutet av 2030 jämfört med 2019. Vi har också ställt upp sektorspecifika mål som bygger på fördjupade analyser av klimatriskerna i väsentliga sektorer i utlåningsportföljen och anpassat våra sektorplaner.

De senaste åren har vi vidtagit åtgärder för att säkerställa att våra stora företagskunder i sektorer med hög klimatrisk har omställningsplaner och vi väger in dessa i vår affärsplanering. Att föra dialog med våra kunder, i synnerhet med kunder i sektorer med höga utsläpp, och erbjuda dem rådgivning och finansiering för deras omställningsplaner är avgörande för att främja utfasningen av fossila bränslen i realekonomin och minska våra finansierade utsläpp.

Vi är medvetna om att olika sektorer och kunder har kommit olika långt i sin omställning och därför breddar vi vårt utbud med hållbara produkter utöver hållbarhetslänkade lån för att tillgodose olika behov. Samtidigt stärker vi vårt erbjudande inom utlåning och gröna lån för att stödja utvecklingen av den teknik och infrastruktur som behövs för en resiliert och koldioxidsnål ekonomi.

Samtidigt som vi fokuserar på påverkansarbete och omställningsfinansiering så finns det vissa ekonomiska verksamheter, såsom utvinning och förbränning av fossila bränslen, som i slutändan är oförenliga med omställningen

till en klimatneutral ekonomi. Att finansiera sådana verksamheter ökar risken för inlåsning och strandade tillgångar. Därför innebär en begränsning av utlåningen till dessa verksamheter en form av riskbegränsning. För att minska vår omställningsrisk fasade vi helt ut utlåningen till företag inom kolbrytning och tillverkning av koksugnsprodukter under 2021 och till företag inom brytning av energitorv 2025, med undantag för kunder som påverkas av beslutet att energitorv definieras som beredskapsbränsle i Finland. Vi står fast vid vår restriktiva hållning till olje- och gassektorn. Vid utgången av 2025 uppgick vår utlåning till olje- och gassektorn (prospektering och produktion) till 3 mn euro (0,001 procent av den samlade utlåningen). Detta motsvarar en minskning med 99,7 procent mellan 2019 och 2025 (884 mn euro vid utgången av 2019).

Till de drivkrafter för utfasning av fossila bränslen som bidragit mest till utsläppsminskningarna i vår utlåningsportfölj hör förändringar i portföljens sammansättning, bland annat minskad utlåning inom sektorerna sjöfart och olja och gas, samt utsläppsminskningar hos våra kunder. Se sidan 125 för ytterligare information.

Varje år genomför vi en omvärldsanalys för att få kunskap som vi behöver i strategiarbetet och riskhanteringen. Analysen ger oss kunskap om hur klimat- och miljöfaktorer påverkar vår affärsmiljö. Med dessa kunskaper och slutsatser kan våra affärsområden fatta väl underbyggda strategiska beslut, hantera sina affärsstrategier och ta vara på möjligheter. De hjälper oss också att identifiera risker i väsentlighetsbedömningen, att vidareutveckla våra ramverk för hantering av klimat- och miljörisk, stresstester och kapitalplanering. Analysen hjälper oss också att uppfylla relevanta tillsyns- och regleringskrav i fråga om anpassning av affärsmodeller till den externa affärsmiljön.

E1 Klimatförändringar, forts.

Investeringsportfölj

Vi har satt upp kort- och långsiktiga klimatmål för Nordea Asset Managements (NAM) och Nordea Life & Pensions (NLP) investeringsportföljer. Målen är baserade på omfattande analyser av koldioxidintensiteten i våra portföljer och de sektorer som är kritiska för omställningen, där vi använder vetenskapligt baserade utvecklingsbanor mot netto-nollutsläpp och ramverket för netto-nollutsläpp från investeringar (Net Zero Investment Framework) från IIGCC (Institutional Investors Group on Climate Change). Vårt mål är att minska koldioxidintensiteten i NLP:s och NAM:s portföljer med 40–50 procent till utgången av 2029 respektive 50 procent till utgången av 2030.

Att bedriva påverkansarbete gentemot portföljbolag i sektorer med höga utsläpp – och kritiska för omställningen – är avgörande för att kunna bidra till utfasningen av fossila bränslen i realekonomin och minska koldioxidintensiteten i våra investeringsportföljer. Vi bedriver ett aktivt påverkansarbete, både unilateralt och i form av samarbete, för att få företagen att fasa ut fossila bränslen och anpassa sin verksamhet till utvecklingsbanor mot netto-nollutsläpp. Arbetet styrs av påverkansmål för portföljbolag i sektorer med höga utsläpp som är kritiska för omställningen. Vi bedriver också påverkansarbete gentemot kapitalförvaltare för att uppmuntra omställning till netto-nollutsläpp.

Våra egna kunder erbjuder investeringsrådgivning och ett brett urval av hållbarhetsfokuserade investeringsprodukter som passar deras hållbarhetspreferenser. "Nordea hållbart urval" och "Hållbart urval – påverka" består av fonder som uppfyller hårdare kriterier för hållbarhet respektive påverkansarbete. Vi har satt som mål att höja andelen investeringar i NLP:s portfölj som bidrar till naturen och klimatomställningen med 20 procent till utgången av 2030 jämfört med 2023, och därför strävar vi allt mer efter att investera i företag som bidrar till lösningarna som behövs för omställningen. Vi ska också fortsätta att vidareutveckla och bredda vårt utbud av produkter med hållbarhetsfokus för att möta kundernas efterfrågan. Alla våra klimatmål är införlivade i NAM:s och NLP:s investeringsstrategier och portföljförvaltning, med riktlinjer för ansvarsfulla investeringar som vägleder investeringsprocessen.

Mellan 2019 och 2025 minskade det viktade genomsnittet för koldioxidintensitet (WACI) i NAM:s portföljer med noterade aktier och företagsobligationer betydligt, med 52 procent. Även om förändringar i portföljsammansättning och andra faktorer såsom inflation bidrog, så berodde nedgången huvudsakligen på minskad utsläppsintensitet hos portföljbolagen, särskilt i sektorer med höga utsläpp, till exempel el, värme och vatten samt industri. Dessa intensitetsminskningar var ungefär jämnt fördelade mellan absoluta utsläppsminskningar och en icke-inflatorisk tillväxt i portföljbolagens intäkter, utan ökade utsläpp.

NLP:s siffror för 2025 visar att koldioxidavtrycket minskade med 40 procent mellan 2019 och utgången av 2025 för noterade aktier, företagsobligationer och direktägda fastigheter. För mer information om utveckling i förhållande till målen och drivkrafter för utfasning av fossila bränslen, se sidan 128.

Våra riktlinjer för brytning av termiskt och metallurgiskt kol samt utvinning och produktion av olja och gas är mycket restriktiva. Vid utgången av 2025 uppgick NAM:s investeringar i kolbrytningsföretag till 1,5 mn euro, medan NLP saknade sådana investeringar. Investeringarna i företag med utvinning av olja och gas och/eller med stödtjänster för utvinning av olja och gas uppgick till 1 484 mn euro (1 461 mn hos NAM och 23 mn euro hos NLP). När vi identifierar vår exponering använder vi näringsgrensstandarden NACE. Under 2025 kompletterade vi med näringsgrenarna "Olja och gas" och "Olje- och gastjänster" från Bloombergs näringsgrensstandard BICS för att få en tydligare bild av vår exponering.

Vi har restriktiva policyer för investeringar i olje- och gassektorns tidigare led. Därför finns det för närvarande inga investeringar i företag med prospektering och produktion av olja och gas bland NLP:s produkter, och sådana företag är uteslutna från 76 procent av NAM:s fonder. I de återstående NAM-fonderna finns en begränsad exponering mot dessa företag för att tillgodose behoven hos kunder med investeringsstrategier som inte kan avvika från vissa index, eller kunder som vill investera i vissa geografiska områden. Vi tar ansvar för dessa exponeringar genom att rösta på årsstämmor och ha en aktiv och konstruktiv dialog med företagen för att förmå dem att förbättra sitt klimat- och miljöarbete.



E1 Klimatförändringar, forts.



Den egna verksamheten

För att nå vårt långsiktiga mål om nettonollutsläpp och visa vägen som en ansvarsfull bank har vi satt ett mål att minska utsläppen av växthusgaser från vår egen verksamhet och leverantörskedja med minst 50 procent till 2030. Detta mål ska uppnås med hjälp av åtta åtgärder. Under 2025 kvantifierades den utsläppsminskning som uppnåts genom fyra av de åtta åtgärderna för att bedöma hur effektiva de är som drivkrafter för utfasning av fossila bränslen. De fyra åtgärderna var färre flygresor, eldrivna tjänstebilar, papperslös verksamhet och effektiv energiförbrukning i byggnader. Tillsammans har dessa åtgärder minskat koldioxidutsläppen från vår egen verksamhet med 52 procent mellan 2019 och 2025. Åtgärderna beskrivs närmare under "Den egna verksamheten" på sidan 123.

För att fasa ut fossila bränslen från vår leverantörskedja är det också mycket viktigt att vi för en dialog med våra leverantörer kring deras omställning och anpassning till nettonollutsläpp. Vårt mål för 2025 var att säkerställa att 80 procent av våra relaterade inköp sker från leverantörer som antingen har ställt om sin verksamhet i linje med Parisavtalet eller är föremål för aktivt påverkansarbete kring en snabbare omställning. Vi nådde detta mål innan året var slut. Vårt nya påverkansmål handlar om leverantörer som är kritiska för omställningen.

För att uppnå nettonoll, som är vårt långsiktiga mål, har vi också satt som mål att nettoutsläppen från vår egen verksamhet ska vara mindre än noll (genom kompensation) senast 2030. Vi har köpt koldioxidkrediter för att kompensera för återstående utsläpp inom det aktuella målet. Fram till 2023 stöttade vi produktionen av förnybar energi genom att köpa koldioxidkrediter för undvikna utsläpp. Under 2024 reviderade vi strategin och övergick till att neutralisera våra utsläpp genom att ingå avtal om koldioxidupptag. Vi genomför den reviderade strategin genom att bygga en portfölj med avtal med företag som tar bort koldioxid. Vi slöt vårt första avtal under 2025 (läs mer på sidan 150).

Vi håller för närvarande på att granska koldioxidstrategin för den egna verksamheten och vårt medellånga mål för 2030.

Investeringar för genomförande

Vår affärsmodell som finansinstitut innebär att vår största påverkan på klimatet sker via vår utlåning och våra investeringar. Vi redovisar huruvida våra motparter omfattas av och i vilken utsträckning deras verksamhet är förenlig med EU:s taxonomi utifrån deras centrala resultatindikatorer för kapitalutgifter. Våra egna kapital- och driftsutgifter för att begränsa klimatförändringar via portföljförvaltningen fokuserar på att bygga upp personalstyrkan, skaffa utsläppsdata och utveckla våra datasystem. Huvuddelen av utgifterna för att minska utsläppen från vår egen verksamhet avser investeringar för att förbättra energieffektiviteten och utsläppsuppföljningen. Utgifterna som avser åtgärder för att begränsa klimatförändringen via portföljförvaltning är större än utgifterna som avser åtgärder för att minska våra egna utsläpp.

Med hänvisning till uteslutningskriterierna för referensvärdena för anpassning till Parisavtalet som anges i artiklarna 12.1 d–g och 12.2 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (förordningen om referensvärden för klimatomställning), har vi inte uteslutits från EU:s referensvärden för anpassning till Parisavtalet.



E1 Klimatförändringar, forts.

Policyer för begränsning av och anpassning till klimatförändringen

Tabellen nedan ger en detaljerad översikt av våra policyer som syftar till att (i) minska klimatrelaterade risker och negativa inverkningar och (ii) öka klimatrelaterade positiva inverkningar och möjligheter.

Policyerna ger vägledning om bästa praxis samt om de internationella konventioner och standarder som vi uppmantrar och förväntar oss att kunder, portfölj företag och andra intressenter ska följa. Sammantaget har vi 15 klimatpolicyer/riktlinjer som omfattar koncernens verksamhet

och värdekedja i fråga om investeringar, rådgivning, utlåning och inköp.

Våra policyer är i första hand inriktade på att begränsa klimatförändringen. Anpassning till klimatförändringen är också ett prioriterat område som omfattar hantering av fysiska risker och förväntas utgöra en betydande del av våra policyer framöver.

Våra klimatpolicyer baseras på internationella avtal, standarder och initiativ såsom FN:s Klimatkonvention (UNFCCC), Parisavtalet, FN:s Global Compact, Principerna för ansvarsfulla investeringar (PRI), Principerna för

ansvarsfull bankverksamhet (PRB) och Ekvatorprinciperna. De utgår också från den vägledning som tagits fram av Glasgow Financial Alliance for Net Zero, Net-Zero Banking Alliance, Net-Zero Asset Owner Alliance och Net Zero Asset Managers Initiative (för mer information, se ”Åtgärder och resurser med avseende på klimatförändringar” på sidan 122). Dessutom vill vi att våra policyer ska följa EU:s miljöpolitiska mål om en klimatneutral ekonomi till 2050 och EU:s handlingsplan för finansiering av hållbar tillväxt. Våra branschriktlinjer anpassas också till de hållbarhetsinitiativ som tas i de olika sektorerna.

Med undantag för branschriktlinjerna, ingår de interna policyerna/riktlinjerna i tabellen nedan i vårt ramverk för intern kontroll, som styrelsen har det yttersta ansvaret för. Även om branschriktlinjerna inte ingår i ESG-policyramverket, så utarbetas och genomförs de på uppdrag av styrelsen.

Policyerna/riktlinjerna finns tillgängliga för externa intressenter på nordea.com.

Policy (företag)	Relevans för E1 Klimatförändringar	Relaterade E1-inverkningar, -risker och -möjligheter	Mer information
Hållbarhetspolicy (Nordea)	- Definierar principerna som vi följer för att säkerställa långsiktig hållbarhet i vår verksamhet, vilket stärker våra långsiktiga kundrelationer och bidrar till det gemensammas bästa. - Beskriver hur hållbarhet hanteras i Nordea, bland annat väsentliga inverkningar, risker och möjligheter gällande begränsning av och anpassning till klimatförändringar. - Beskriver roller och ansvarsområden för hållbarhetsstyrningen och breda åtaganden gällande finansiering, investeringar och rådgivning.	Samtliga	- Ingår i det policyramverk som följs upp av styrelsen. - Polycyn är en kopia av Group Board Directive on Sustainability. - Koncernchefen ansvarar för policyns genomförande samt för att cheferna för affärsområden och koncernfunktioner säkerställer att alla känner till och följer policyn inom deras respektive ansvarsområde, där så är relevant.
Ställningstagande om klimatförändringar (Nordea)	- Definierar omfattningen av och principerna för vår klimatagenda. - Beskriver vår verksamhet, där investeringar, kreditgivning och inköp kan få konsekvenser både lokalt och globalt. - Innehåller en förteckning över koncernens övergripande ställningstaganden och åtaganden	Samtliga	- Ställningstagandet ingår i det policyramverk som följs upp av koncernchefen. - Koncernens ställningstaganden och åtaganden innefattar: - att göra det möjligt för våra kunder att finansiera projekt för hållbara och förnybara energikällor och energieffektivitet - att avstå från att delta i lobbyverksamhet eller påverkansarbete som syftar till att försvaga klimatpolitiken.
Uppförandekod för leverantörer (Nordea)	- Ålägger våra leverantörer att följa våra standarder och hela tiden samarbeta med oss för att åstadkomma förbättringar som kan ha positiv inverkan och begränsa riskerna. - Stora leverantörer förväntas förbinda sig att uppnå nettonollutsläpp senast till 2050 och ha vetenskapligt baserade klimatomställningsplaner senast 2028.	- Klimatrelaterade omställningsrisker (både begränsning av klimatförändringen och energi) - Klimatrelaterade fysiska risker - Slutlig energiförbrukning i våra utlånings- och investeringsportföljer samt i vår egen verksamhet	- De etiska riktlinjerna följs upp av styrelsen. - Enligt de interna reglerna i vårt ramverk för uppdragsavtal och tredjepartsrisk (outsourcing and third parties risk policy) ska alla leverantörer följa vår uppförandekod. - Uppförandekoden för leverantörer följer FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, de tio principerna i FN:s Global Compact samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag om ansvarsfullt företagande. - Läs mer under ”G1 Ansvarsfullt företagande” på sidan 177.
Policy för ansvarsfull distribution av placeringsprodukter (Nordea)	- Beskriver de grundläggande kraven för ansvarsfulla investeringar avseende finansiella produkter som vi distribuerar genom rådgivning. - Förklarar vår hållning till ESG, inklusive vårt klimatåtagande och våra produktspecifika ställningstaganden i klimatfrågor.	Samtliga	- Polycyn ingår i det policyramverk som följs upp av chefen för Asset & Wealth Management. - Polycyn speglar våra riktlinjer kring olika ESG-teman, vårt ställningstagande om klimatförändringar och branschriktlinjer för produkter i vårt rådgivningsutbud. - Vi har placeringsprodukter med utökade hållbarhetskriterier för kunder med hållbarhetspreferenser. - Strategiska partners för rådgivningsprodukter ska förbinda sig att ha nettonollutsläpp i sina investeringsportföljer till 2050 (senast) och att upprätta en omställningsplan med tydliga mål.



E1 Klimatförändringar, forts.

Policy (företag)	Relevans för E1 Klimatförändringar	Relaterade E1-inverkningar, -risker och -möjligheter	Mer information
Branschriktlinjer för fossila bränslen (Nordea)	• Sammanfattar våra ställningstaganden gällande dessa branscher. • Beskriver våra investerings- och finansieringskriterier för företag i delsektorerna prospektering och produktion av olja och gas, termiskt kol, energitorv, okonventionell olje- och gasutvinning samt borrhning i Arktis.	• Finansiering och omställningsstöd för kunder, portföljbolag och sektorer • Växthusgasutsläpp från utlånings- och investeringsportföljer samt kapitalmarknadsverksamhet • Klimatrelaterade omställningsrisker (både begränsning av klimatförändringen och energi) • Klimatrelaterade fysiska risker • Slutlig energiförbrukning i våra utlånings- och investeringsportföljer samt i vår egen verksamhet	• Riktlinjerna omfattar några av de sektorer som medför störst klimatpåverkan och klimatrisk för oss. De gäller för vår utlånings- och investeringsverksamhet samt kreditförmedling och inköp, och för företag där vår kreditexponering överstiger 1 mn euro. • Riktlinjerna omfattar olje-, gas- och offshorebolag samt gruvbolag verksamma inom prospektering, utvinning eller produktion av kol, torv, olja och gas. Här ingår även företag med olje- och gasledningar samt kraftvärmeproduktion med termiskt kol.
Branschriktlinjer för jordbruk (Nordea)	• Sammanfattar våra ställningstaganden gällande denna bransch. • Beskriver våra finansieringskriterier för företag i delsektorerna vegetabilie- och animalieproduktion, vattenbruk och fiske samt livsmedelsproduktion.	• Som ovan	• Vi förväntar oss att jordbrukskunder och portföljbolag erkänner IPCC:s (Intergovernmental Panel on Climate Change) vetenskapligt baserade konsensus om hur mänsklig verksamhet påverkar klimatförändringarna och förbinder sig att anpassa sin verksamhet till målen i Parisavtalet. • Läs mer på under ”E4 Biologisk mångfald och ekosystem” på sidan 154.
Branschriktlinjer för sjöfart (Nordea)	• Sammanfattar våra ställningstaganden gällande denna bransch. • Beskriver våra finansieringskriterier för företag i delsektorerna varvsindustri och sjötransport.	• Finansiering och omställningsstöd för kunder, portföljbolag och sektorer • Växthusgasutsläpp från utlånings- och investeringsportföljer samt kapitalmarknadsverksamhet • Klimatrelaterade omställningsrisker (begränsning av klimatförändringen) • Klimatrelaterade fysiska risker • Slutlig energiförbrukning i våra utlånings- och investeringsportföljer samt i vår egen verksamhet	• Riktlinjerna gäller för alla företag i sjöfartssektorn, som är en av de sektorer som medför störst klimatrelaterade inverkningar, risker och möjligheter för oss. De gäller för alla företag där vår kreditexponering överstiger 1 mn euro. • Riktlinjerna följer Poseidon-principerna (PP) och Responsible Ship Recycling Standard (RSRS). • Vi förväntar oss att sjöfartskunder och portföljbolag erkänner IPCC:s vetenskapligt baserade konsensus om hur mänsklig verksamhet påverkar klimatförändringarna och förbinder sig att anpassa sin verksamhet till målen i Parisavtalet.
Branschriktlinjer för skogsbruk (Nordea)	• Sammanfattar våra ställningstaganden gällande denna bransch. • Beskriver våra förväntningar om att företag i skogsindustrin ska investera i och arbeta för ett hållbart skogsbruk och att företag i alla branscher ska arbeta för att förhindra avskogning.	• Som ovan	• Vi förväntar oss att kunder och portföljbolag uppfyller höga krav på hållbar förvaltning av skogstillgångar och att de tar hänsyn till och minskar miljöpåverkan från de produkter och tjänster som produceras under hela deras livscykel. • Läs mer på under ”E4 Biologisk mångfald och ekosystem” på sidan 154.
Branschriktlinjer för fastighetssektorn (Nordea)	• Sammanfattar våra ställningstaganden gällande denna bransch. • Ger vägledning om bästa praxis samt om de internationella konventioner och standarder som vi uppmuntrar och förväntar oss att fastighetsföretag ska följa.	• Samtliga	• Vi förväntar oss att fastighetsföretag ska investera i och arbeta för att bygga hållbara byggnader. • Läs mer på under ”E4 Biologisk mångfald och ekosystem” på sidan 154.
Branschriktlinjer för gruvindustrin (Nordea)	• Sammanfattar våra ställningstaganden gällande denna bransch. • Beskriver våra inköps-, investerings- och finansieringskriterier för företag i gruvsektorn.	• Växthusgasutsläpp från utlånings- och investeringsportföljer samt kapitalmarknadsverksamhet • Klimatrelaterade omställningsrisker (både begränsning av klimatförändringen och energi) • Slutlig energiförbrukning i våra utlånings- och investeringsportföljer samt i vår egen verksamhet	• Riktlinjerna gäller för alla gruvföretag där vår kreditexponering överstiger 1 mn euro. • Vi förväntar oss att företag i gruvindustrin lever upp till internationellt erkända och ofta tillämpade normer och standarder på de områden och i de länder där de har verksamhet. • Läs mer på under ”E4 Biologisk mångfald och ekosystem” på sidan 154.
Policy för ansvarsfulla investeringar (Nordea Asset Management)	• Beskriver det ramverk som styr hur Nordea Asset Management (NAM) arbetar med ansvarsfulla investeringar. • Anger NAM:s åtagande om att anpassa sina investeringsstrategier till målen i Parisavtalet. • Beskriver NAM:s strategi för aktivt ägande, med klimatförändringar som ett prioriterat påverkansområde, samt processerna för eskalering. • Anger NAM:s förväntningar på portföljbolagen gällande begränsning av klimatförändringen, förväntningar som går utöver internationella normer och konventioner.	• Samtliga	• Policyn ingår i det policyramverk som följs upp av NAM Holdings styrelse. • Företag som är exponerade för klimatrisker förväntas också redovisa hur deras långsiktiga affärsstrategi och lönsamhet kommer att påverkas av en annorlunda fysisk miljö till följd av klimatförändringarna. • NAM har två ESG-kommittéer med särskilda ansvarsområden: – Responsible Investment Committee, som beslutar om och följer upp uteslutningar och påverkansarbete på företagsnivå. – ESG Committee, som säkerställer styrningen av NAM:s metoder och principer för ESG. • Läs mer på under ”E4 Biologisk mångfald och ekosystem” på sidan 154.



E1 Klimatförändringar, forts.

Policy (företag)	Relevans för E1 Klimatförändringar	Relaterade E1-inverkningar, -risker och -möjligheter	Mer information
Policy för fossila bränslen (Nordea Asset Management)	• Anger riktlinjer för uteslutning av fossilbolag som inte uppvisar en omställning i linje med målen i Parisavtalet.	• Samtliga	• Policyn ingår i det policyramverk som följs upp av NAM Holdings styrelse. • Policyn gäller för alla artikel 9-fonder, och för 8-fonder med några få undantag.
Policy för ansvarsfulla investeringar (Nordea Life & Pension)	• Styr hur hållbarhet införlivas i Nordea Life & Pensions (NLP) försäkrings- och pensionsbaserade investeringsprodukter.	• Samtliga	• Policyn ingår i det policyramverk som följs upp av Nordea Life Holdings (NLH) styrelse och styrelserna för NLP-företagen i respektive land. • NLP beslutar vilka internt eller externt förvaltade instrument som de ska investera i. • Policyn kompletteras av NLP:s klimatförändringspolicy och policy för påverkansarbete. • Läs mer på under ”E4 Biologisk mångfald och ekosystem” på sidan 154.
Klimatförändringspolicy (Nordea Life & Pension)	• Beskriver NLP:s klimatåtaganden, tanken med målen samt processerna för att införliva klimatrelaterade risker och möjligheter i uppföljning och investeringsbeslut.	• Samtliga	• Policyn ingår i det policyramverk som följs upp av NLH:s styrelse och styrelserna för NLP-företagen i respektive land.
Policy för påverkansarbete (Nordea Life & Pension)	• Beskriver hur NLP arbetar som aktiv ägare och långsiktig investerare.	• Samtliga	• Som ovan



E1 Klimatförändringar, forts.

Uteslutningar

Våra policyer beskriver också hur vi arbetar med uteslutning av företag i sektorer som medför störst klimatpåverkan för oss. Uteslutningar är ytterligare en del i vår omställningsplan.

Uteslutning till följd av klimatrelaterad påverkan och risk beskrivs i Nordeas branschriktlinjer för fossila bränslen och branschriktlinjerna för gruvindustrin. Lånekunder informeras om policyerna som en del av kundsamtalet och på vår webbplats. Kriterierna för uteslutning till följd av

klimatrelaterad påverkan och risk uppdateras löpande i berörda policyer, bland annat NAM:s policyer för ansvarsfulla investeringar och fossila bränslen. För vissa placeringsprodukter har vi hårdare kriterier med fler uteslutningar.

NLP:s uteslutningskriterier för prospektering och produktion av olja och gas, okonventionell olje- och gasutvinning samt borrhning i Arktis tillämpades under 2025.

Portfölj	Finansiering	Investeringar (kapitalägare)	Investeringar (kapitalförvaltare)	Ytterligare information
Kol	- Vi varken tillhandahåller eller förmedlar finansiering för: - företag där mer än 5 procent av omsättningen kommer direkt från termiskt kol (omfattar koleldad kraftproduktion och brytning av termiskt kol) - företag med expansionsplaner för termiskt kol eller ny verksamhet i förberedelsefasen för termiskt kol - projekt för brytning av termiskt kol, nya kraftverk som använder termiskt kol eller byggnation av infrastruktur för transport av termiskt kol.	- NLP investerar inte i företag med omfattande och långvarig verksamhet inom kolbrytning (högst 5 procent av omsättningen får komma från termiskt kol och högst 30 procent från samtliga former av kol, inklusive kolbrytning för stålproduktion). - Företag i sektorerna för kolbrytning och kraftproduktion måste ha en trovärdig omställningsplan anpassad till en temperaturökning på högst 2 °C för att NLP ska investera.	- NAM utesluter företag med omfattande och långvarig verksamhet inom kolbrytning (högst 5 procent av omsättningen får komma från termiskt kol och högst 30 procent från samtliga former av kol, inklusive kolbrytning för stålproduktion) och företag med en årlig produktion av termiskt kol på mer än 50 miljoner ton som inte har åtagit sig att fasa ut sitt kol. - NAM exkluderar också: - elbolag utan åtagande om att fasa ut kol senast till 2040 (gränsvärdet är 35 procent av omsättningen för utvecklade ekonomier, 50 procent för övriga) - företag med expansionsplaner för kolkraft om den befintliga omsättningen från kolkraft överstiger 10 procent eller om kolkapaciteten överstiger 5 GW - företag med expansionsplaner för kol som överstiger 1 GW.	- Gränsvärdet för metallurgiskt kol är högre, eftersom det för närvarande inte finns några allmänt tillgängliga alternativ. Vi har ändå valt att använda ett gränsvärde och räknar med att sänka det i takt med att alternativ teknik blir tillgänglig, t.ex. inom stålproduktion. - Ett åtagande om att fasa ut kol är ett offentligt åtagande om att upphöra med produktion av termiskt kol eller koleldad kraftproduktion senast till 2040. - Vi kräver att befintliga lånekunder med termiskt kol i sin kraftproduktion eller gruvdrift planerar att upphöra med sådan verksamhet senast 2030 för industriländer senast till 2040 globalt. - Vi erbjuder inte heller finansiering till nya eller befintliga kunder som aktivt ägnar sig åt bergstoppsbrytning eller brytning av asbest.
Torv	- Vi varken tillhandahåller eller förmedlar finansiering för: - företag med expansionsplaner för energitorv eller ny verksamhet i förberedelsefasen för energitorv - projekt för brytning av energitorv eller nya kraft- eller värmeverk som använder energitorv - nya kunder där mer än 5 procent av omsättningen kommer direkt från energitorv (omfattar torvelddad kraftproduktion och brytning av energitorv).			Vi har krävt att befintliga lånekunder som använder energitorv för kraft- eller värmeproduktion eller som bryter energitorv förbinder sig att upphöra med detta senast 2025. Undantag har beviljats för företag som påverkas av beslutet att energitorv definieras som beredskapsbränsle i Finland.
Olja och gas – prospektering och produktion	Vi varken erbjuder eller förmedlar projektfinansiering för utökad verksamhet inom prospektering och produktion av olja och gas.	Företag i sektorerna för konventionell olja och gas måste ha en trovärdig omställningsplan anpassad till en temperaturökning på högst 2 °C för att NLP ska investera.		
Okonventionell olje- och gasutvinning	Vi varken erbjuder eller förmedlar projektfinansiering för utökad verksamhet inom prospektering och produktion av okonventionell olja och gas.	NLP investerar inte i företag med verksamhet inom utvinning av okonventionell olja och gas.	- För artikel 6-fonder som förvaltas av NAM utesluts företag med omfattande och långvarig verksamhet inom oljesand (högst 5 procent av omsättningen). - För artikel 9- och artikel 8-fonder som förvaltas av NAM (med ett fåtal undantag i artikel 8-kategorin) utesluts företag med verksamhet inom okonventionell utvinning av fossila bränslen. Dessa metoder omfattar utvinning av oljesand och hydraulisk spräckning (skifferolja eller skiffergas).	
Borrhning i Arktis	- Vi varken erbjuder eller förmedlar projektfinansiering för utökad verksamhet inom prospektering och produktion av olja och gas genom borrhning i Arktis. - Bolag som bedriver prospektering och utvinning i Barents hav måste ha en licens från det norska energidepartementet samt tillstånd från norska miljödirektoratet och Havindustritilsynet för denna verksamhet.	NLP investerar inte i företag med verksamhet inom utvinning olja och gas genom borrhning i Arktis.	NAM utesluter företag med verksamhet inom utvinning av olja och gas genom borrhning i Arktis.	



E1 Klimatförändringar, forts.

Åtgärder och resurser med avseende på klimatförändringar

Våra policyer tillämpas genom åtgärder som ska begränsa klimatrelaterade risker och negativa inverkningar och samtidigt öka positiva inverkningar och möjligheter. Dessa åtgärder kräver betydande insatser och samordning. Vi samarbetar med våra kunder och portföljbolag, andra banker, civilsamhället och den offentliga sektorn kring klimatåtgärder och bidrar till omställningen till en koldioxidsnål och klimatrezilient real ekonomi genom vår finansiering och våra investeringar. Vi är också fortsatt aktiva i det internationella arbetet för en höjd ambitionsnivå och ökad standardisering av klimatarbetet (redovisning, mål och anpassning) i finanssektorn.

Under de senaste åren har vi stått bakom och gjort frivilliga åtaganden inom Net-Zero Banking Alliance (NZBA), Net Zero Asset Owner Alliance (NZAOA) och Net Zero Asset Managers (NZAM). Dessa allianser såg under 2025 över sin verksamhet till följd av ökade politiska risker och nya regelverk. Som en följd av detta beslutade NZBA att upplösa sin verksamhet, medan NZAM omstrukturerade sin. Trots dessa förändringar fortsätter vi att hänvisa till vägledningen från dessa allianser vid fastställande av mål och samarbeta med branschkollegor för att nå våra klimatmål och fullgöra vårt åtagande om nettonollutsläpp.

Vi har en aktiv roll i Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF), som styrelseledamot och som medlem av Global Core Team. Syftet med vårt engagemang är att aktivt bidra till utvecklingen av nya metoder och standarder för redovisning av växthusgasutsläpp i finanssektorn.

Efter rekommendationen från Glasgow Financial Alliance for Net Zero uppmuntrar vi kunder och portföljbolag att ta fram strategier för omställning till nettonollutsläpp, och vi finns med som rådgivare i deras arbete. Vi är medvetna om att det även ligger i vårt intresse att våra kunder och portföljbolag har en successiv och förutsägbar omställning som vi kan bidra till.

Vi utvecklar produkter och lösningar som både gynnar vår omställning och gör det möjligt för oss att påverka i positiv riktning (genom att finansiera hållbara verksamheter) samtidigt som vi minskar de negativa effekterna (genom att finansiera omställningen från verksamheter med höga koldioxidutsläpp). Genom en nära dialog uppmuntrar vi våra kunder att vidareutveckla och stärka sina

omställningsplaner och erbjuder samtidigt finansiering för omställningen. Vi har tagit fram, och erbjuder, produkter och tjänster med ESG-fokus såsom hållbarhetslänkad och grön finansiering.

Vidare är vi medvetna om att medarbetare med kundkontakt och medarbetare inom inköp är viktiga i arbetet med att genomföra klimatåtgärder. Vi håller regelbundna interna kurser om exempelvis omställningsplaner för nettonollutsläpp, hållbar finansiering, ESG-data och EU:s taxonomi. Kurserna bygger upp vår interna kompetens och en kultur som stödjer kundernas omställning.

Bedömning av klimatrisk måste ingå i våra kredit- och investeringsprocesser för att vi ska kunna identifiera och hantera riskerna i vår portfölj. I detta arbete ingår att förlöpande uppdatera våra branschriktlinjer för investeringar och kreditgivning samt våra policyer för ansvarsfulla investeringar.

Arbetet med policyer och påverkan har resulterat i olika åtgärder med avseende på utlåning, investeringar och den egna verksamheten.

Utlåningsportfölj

Vi följer upp våra finansierade utsläpp och omställningsplaner på kundnivå för att säkerställa att utlåningsportföljen fortsätter att utvecklas mot målen för 2030 och att vi uppnår nettonollutsläpp i verksamheten som helhet till 2050. Vi har analyserat utsläpp och klimatrisk i portföljen för flera områden för att få en bättre bild av portföljens avtryck. Detta har lett till åtgärder för att minska risken i balansräkningen och styra den i rätt riktning. Mellan 2019 och 2025 drevs minskningen av finansierade utsläpp från vår utlåningsportfölj huvudsakligen av minskade volymer i sjöfartsportföljen och olje- och gasportföljen, en avveckling av verksamheten mot offshoresegmentet samt utsläppsminskningar hos våra kunder.

Vi har identifierat sektorer med hög klimat- och miljörelaterad risk, analyserat dem samt fastställt riktlinjer och sektormål för de flesta. Våra åtgärder för att uppnå sektormålen beskrivs närmare i "Sektoranalys och sektormål för utlåningsportföljen" på sidorna 131–135. Utöver sektorerna som tas upp på dessa sidor har även kommersiella fastigheter samt vattenbruk och fiske identifierats som sektorer med hög klimatrisk.

Kommersiella fastigheter

De senaste åren har vi gjort en noggrann analys av klimatrelaterade risker och möjligheter i sektorn kommersiella fastigheter (exklusive byggprojekt). Även om kommersiella fastigheter står för relativt låga utsläpp hos oss, motsvarande cirka 2 procent av de finansierade utsläppen från vår utlåningsportfölj 2025, så skiljer sig utsläppen mycket mellan de nordiska länderna och olika tillgångsslag.

Dessa skillnader beror till stor del på ländernas energikällor. I Norge används främst vattenkraft, i Sverige vatten- och kärnkraft medan man i Danmark och Finland använder en blandning av fossila och fossilfria energikällor. Där energikällorna huvudsakligen är fossilfria, är energieffektivitet ett mer relevant mått än utsläpp av växthusgaser.

Vi följer upp våra finansierade utsläpp mot relevanta externa riktmärken för att stärka vår riskhantering och vi förväntar oss att de stora kommersiella fastighetsbolagen tar fram planer för sin klimatomställning. Detta bidrar till att ställa om utlåningen till mer energieffektiva tillgångar med låga utsläpp. Dessutom stöttar vi kunderna i deras gröna omställning genom att finansiera byggnader som redan är energieffektiva, energirenoveringar och förnybar elproduktion som sänker byggnadernas energiförbrukning och utsläpp.

Vattenbruk och fiske

Sektorerna vattenbruk och fiske är båda viktiga för norsk ekonomi. Våra kunder inom fiske utgörs främst av oceangående fartyg som fångar vildlevande fisk. Huvuddelen av dessa kunder offentliggör inte sina utsläpp och har inga mål för utsläppsminskningar. Arbetet med att minska utsläppen hos fartyg är beroende av en övergång till alternativa bränslen och ny teknik, upprustning av befintliga fartyg och nybyggnation av fartyg enligt den nyaste hållbara tekniken. Våra kunder inom vattenbruk utgörs huvudsakligen av stora norska företag med diversifierad verksamhet genom vertikal integration i värdekedjan för fiskodling. Dessa företag har fastställt ambitiösa mål för utsläppsminskningar på medellång sikt.

Under 2025 samlade vi in data om utsläpp av växthusgaser från de största kunderna inom fiske och vattenbruk och bedömde, där detta var möjligt, deras klimatomställningsplaner med hjälp av vår egen mognadstrappa, Climate Transition Plan Maturity Ladder.

Investeringsportfölj

Vi arbetar strategiskt med att anpassa våra investeringsstrategier till målen i Parisavtalet. Nordea Asset Management (NAM) var med och tog fram ramverket för nettonollutsläpp från investeringar (Net Zero Investment Framework) tillsammans med andra medlemmar av Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC) och hörde till de första som undertecknade NZAM-initiativet (Net Zero Asset Managers).

I praktiken bygger vårt klimatarbete på tre mekanismer som kompletterar varandra:

- aktivt ägande, där vi uppmuntrar våra portföljbolag att snabba på utfasningen av fossila bränslen genom strategiskt påverkansarbete och röstning
- lösningsfokuserade investeringar, där vi investerar i företag som bidrar till klimatlösningarna och företag med trovärdiga omställningsplaner; tillämpas för nästan tre fjärdedelar av det förvaltade kapitalet i våra fonder
- omfördelning mellan sektorer i våra portföljer, där vi begränsar investeringarna i sektorer med små utsikter i en koldioxidsnål ekonomi och identifierar företag med relativt höga utsläpp som en del av vår övergripande investeringsprocess.

I slutet av 2025 hade NAM uppnått sitt mål att fördubbla andelen kapital som förvaltas i linje med målet om nettonollutsläpp ("förvalt kapital med åtagande om nettonollutsläpp"), efter en ökning till 38,8 procent under 2025, från 17,5 procent 2021. NAM uppnådde också sitt mål att 80 procent av de 200 största utsläpparna i investeringsportföljen ska ha anpassat sin verksamhet i linje med Parisavtalet eller vara föremål för aktivt påverkansarbete för att anpassa sin verksamhet. Siffran för 2025 landade på 93 procent.

NAM är också pådrivande i Oil and Gas Methane Partnership (OGMP) 2.0 och samarbetar med utvalda partners och kunder för att uppmuntra företag att mäta, redovisa och begränsa sina metanutsläpp. Under 2025 förde NAM samtal med omkring 60 företag om minskade metanutsläpp. Expand Energy anslöt sig till OGMP 2.0 under 2025 och är ett av 15 företag som gått med som en följd av NAM:s påverkansarbete.



E1 Klimatförändringar, forts.

NAM ska fortsätta bedriva påverkansarbete gentemot portföljbolagen för att förmå dem att anpassa sin verksamhet till Parisavtalet. NAM:s påverkansmål för 2030 är att säkerställa att alla portföljbolag som är kritiska för omställningen antingen ska ha anpassat sin verksamhet i linje med Parisavtalet eller vara föremål för aktivt påverkansarbete kring en sådan omställning senast 2030.

Nordea Life & Pension (NLP) var en av initiativtagarna till Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA) som samman kallades av FN. NLP har sålt innehav i olje- och gasbolag (prospektering och produktion) som saknar en trovärdig omställningsplan eller är verksamma inom okonventionell olja och gas. NLP har också infört stränga restriktioner för investeringar med koppling till brytning av termiskt och metallurgiskt kol. NLP:s utvalda externa kapitalförvaltare måste visa att de kan ta hänsyn till risker och möjligheter kopplade till klimatrelaterade omställningsrisker och fysiska risker när de gör sina investeringsanalyser och fattar sina beslut.

Under 2025 lanserade NLP sin andra uppsättning med klimatmål, denna gång för 2029. I nästa steg för att minska utsläppsintensiteten hos sina portföljer med noterade aktier, företagsobligationer och direktägda fastigheter har NLP höjt ambitionsnivån till en minskning med 40–50 procent jämfört med 2019. I slutet av 2025 hade en minskning med 40 procent uppnåtts. I linje med sitt nya påverkansmål för perioden 2025–29, förde NLP samtal med de 30 största utsläpparna i sina portföljer kring deras omställning till nettonollutsläpp under 2025. Det långsiktiga syftet med påverkansarbetet är att åstadkomma minskade utsläpp i realekonomin, och därigenom också bidra till utsläppsmålet för NLP:s portföljer. NLP har också satt som mål att öka andelen investeringar som bidrar till naturen och klimatomställningen med 20 procent från slutet av 2023 till slutet av 2029. I slutet av 2025 hade NLP ökat denna andel med 26 procent i sina nordiska portföljer. Detta är positivt, men vissa av de underliggande faktorerna svänger kraftigt och lär förändras över tid.

Den egna verksamheten

Vi har som mål att minska koldioxidutsläppen från vår interna verksamhet med över 50 procent till utgången av 2030, jämfört med 2019. Målets omfattning och metod beskrivs på sidan 129 och vår metod för redovisning av växthusgasutsläpp beskrivs på sidan 148. Vårt arbete utgår från försiktighetsprincipen och omfattar de länder där vi har vår huvudsakliga verksamhet: Danmark, Finland, Norge, Sverige, Polen och Estland. Några av våra viktigaste åtgärder beskrivs nedan.

Minska växthusgasutsläppen från flygresor

Vi har fortsatt att hantera utsläppen från flygresor genom fastställande av mål, månatlig rapportering, reseöversikter till ledare (inklusive högsta ledningen) och interna kampanjer för att sprida resepolicy. Enligt policy ska resor främst avse kundrelaterade aktiviteter, att virtuella mötesalternativ ska övervägas och att resor med tåg ska väljas när detta är möjligt. Flygresorna låg kvar på en lägre nivå 2025. En minskning flygresorna med 80 procent under de senaste sex åren har bidragit till att vi nått vårt mål för 2025 om att minska utsläppen med 40 procent jämfört med 2019.

Förbättra energieffektiviteten på huvudkontoren

Vi har bytt ut 51 procent av armaturerna på huvudkontoren i Norden till LED-armaturer och vi har börjat använda ett EMS-system. Under 2026 ska vi fortsätta övergången till LED-armaturer och få EMS-systemet (Energy Management System) helt på plats. Vi ska också börja ersätta våra ventilationssystem och optimera styrsystemen för våra byggnader.

Skynda på övergången till en papperslös verksamhet

Vi har fortsatt vårt systematiska arbete med att ersätta fysiska brev med kommunikation via digitala kanaler för att öka kundnöjdheten, stödja våra hållbarhetsmål och förbättra kostnadseffektiviteten. Vi bedömer fortlöpande behovet av fysiska brevutskick genom utvärderingsprocesser.

Minska utsläppen från tjänstebilar

Under 2025 fortsatte vi att uppfylla vårt åtagande att fasa ut fordon som drivs med fossila bränslen och ersätta dem med eldrivna fordon.

I slutet av året hade vi inte längre några bensin- eller dieslbilar som tjänstebilar. Från och med nu ska vår bilpark endast bestå av hybridbilar och elbilar. Sedan januari 2025 är vår policy att alla nybeställningar av tjänstebilar ska avse elfordon med batteridrift, vilket är ett tydligt steg mot en bilpark med nettonollutsläpp.

Anpassa leverantörskedjan till våra omställningsmål

För att uppnå vårt mål för leverantörskedjan började vi under 2025 använda ett verktyg för att inhämta klimatuppgifter om företag. Med det här verktyget kan vi bedöma våra leverantörers åtaganden och planer vad gäller klimatomställning och följa upp vårt påverkansarbete. Vi har nu nått målet att säkerställa att 80 procent av våra relaterade inköp sker från leverantörer som antingen har anpassat sin verksamhet till Parisavtalet eller är föremål för aktivt påverkansarbete kring anpassning: 53 procent av våra inköp sker hos leverantörer som anpassat sin verksamhet och 28 procent sker hos leverantörer som är föremål för påverkansarbete. Eftersom vi har nått målet för 2025 har vi satt ett nytt mål för 2030 då alla leverantörer som är kritiska för omställningen antingen ska ha anpassat sin verksamhet till Parisavtalet eller vara föremål för aktivt påverkansarbete kring en sådan omställning.

Minska avfallet från verksamheten

Alla restauranger och kaféer på huvudkontoren som drivs av ISS är numera Svanenmärkta. Svanenmärkningen kräver bland annat ett strukturerat arbete med avfallssortering, minskning av matsvinn och utfasning av engångsartiklar.

Begränsa vattenuttaget på huvudkontoren

Kraven för Svanenmärkningen innebär bland annat insatser för att minska vattenuttaget i köken. Åtgärderna som vidtagits för att certifiera alla restauranger och kaféer som drivs av ISS för anställda på huvudkontoren bidrar också till att begränsa vattenuttaget.

Rationalisera teknisk utrustning

Efter att ha lanserat initiativet "Wireless First" i Sverige och Danmark under 2024, breddade vi under 2025 lanseringen till Finland, Norge och Polen. "Wireless First" innebär att vi kan ta bort överflödiga nätverksutrustning, vilket bidrar till lägre energiförbrukning och minskade utsläpp. Vi får också möjligheter att effektivisera infrastrukturen genom att ta bort fler switchar och routrar.

Som en del av vårt arbete med molnteknik håller vi på att migrera VMware till Google Cloud. Det minskar vårt koldioxidavtryck och konsoliderar arbetsbelastningen samtidigt som vi drar nytta av Googles energieffektiva infrastruktur – allt i linje med vår gröna IT-strategi.

Ovan nämnda åtgärder är kopplade till våra drivkrafter för utfasning av fossila bränslen i den egna verksamheten. Dessa drivkrafter beskrivs närmare i följande avsnitt.



E1 Klimatförändringar, forts.

Mål för begränsning av och anpassning till klimatförändringen

Vårt affärsmål är att uppnå nettonollutsläpp (scope 1, 2 och 3) i hela värdekedjan senast till utgången av 2050. För att hjälpa oss att klara detta långsiktiga mål och anpassa vår verksamhet till Parisavtalet har vi satt upp delmålet att minska utsläppen från våra utlånings- och investeringsportföljer med 40–50 procent till utgången av 2030, jämfört med 2019.

Istället för att sätta upp ett gemensamt bruttomål för scope 1, scope 2 och scope 3 har vi infört enskilda, mätbara, tidsbundna och resultatorienterade mål för vår egen verksamhet och leverantörskedjan, liksom för relevanta utlånings- och investeringsportföljer. För närvarande omfattar målen växthusgasutsläpp i scope 1 och 2 samt följande scope 3-kategorier: 1 (inköpta varor och tjänster), 2 (kapitalvaror), 3 (bränsle- och energirelaterad verksamhet), 5 (avfall från verksamheten), 6 (tjänsteresor) och 15 (investeringar, alltså finansierade utsläpp från våra utlånings- och investeringsportföljer). Finansierade utsläpp i scope 3 hos motparter ingår inte i målets omfattning, men följs upp (se tabellen ”Finansierade utsläpp från företagslån” på sidan 140 och tabellerna för finansierade utsläpp i NAM respektive NLP på sidorna 144 och 145).

Målen för utlånings- och investeringsportföljerna har fastställts i enlighet med koncernens strategi. För utlåningsportföljen finns också ytterligare sektorspecifika mål.

Varje affärsområde har också egna klimatrelaterade mål och åtgärder för 2024–29 och 2030. Dessa följs upp och rapporteras fortlöpande (se sidorna 125–130).

Vi har identifierat viktiga åtgärder och analyserat de drivkrafter för utfasning av fossila bränslen som har bidragit till minskade utsläpp från basåret till 2025. Vi räknar med att dessa drivkrafter fortsätter att bidra till de utsläppsminskningar som krävs för att vi ska nå våra mål. Diagrammen bredvid målen beskriver vilka resultat som uppnåtts med olika drivkrafter för utfasning av fossila bränslen och vilka resultat vi förväntar oss i framtiden.

På väg mot nettonoll

Mål för 2024–25	Status
Nordea Bank: Säkerställa att 90 procent av exponeringarna mot stora företagskunder i sektorer med hög klimatrisk omfattas av omställningsplaner till utgången av 2025.	Målet uppnått
Nordea Asset Management: Säkerställa att 80 procent av de 200 företag som står för de största utsläppen i Nordea Asset Managements portföljer senast till utgången av 2025 antingen har anpassat sin verksamhet till Parisavtalet eller är föremål för aktivt påverkansarbete kring anpassning.	Målet uppnått
Nordea Asset Management: Fördubbla andelen förvaltad kapital med åtagande om nettonollutsläpp till utgången av 2025, jämfört med 2021.	Målet uppnått
Egna verksamheten och leverantörskedjan: Minska koldioxidutsläppen från vår interna verksamhet med 40 procent till utgången av 2025, jämfört med 2019.	Målet uppnått
Egna verksamheten och leverantörskedjan: 80 procent av inköpen ska senast till utgången av 2025 ske från leverantörer som antingen har anpassat sin verksamhet till Parisavtalet eller är föremål för aktivt påverkansarbete kring anpassning.	Målet uppnått
Mål för 2029–30	Status
Nordea Bank: Minska de finansierade utsläppen från vår utlåningsportfölj med 40–50 procent till utgången av 2030, jämfört med 2019.	Minskning med 44 %
Nordea Asset Management: Minska det viktade genomsnittet för koldioxidintensitet (WACI) för noterade aktier och företagsobligationer med 50 procent före utgången av 2030, jämfört med 2019.	Minskning med 52 %
Nordea Life & Pension: Varje år föra en dialog med de 30 största utsläpparna om anpassning till nettonollutsläpp under perioden 2025–29.	Uppnått för 2025
Nordea Life & Pension: Öka andelen förvaltad kapital som bidrar till naturen och klimatomställningen med 20 procent till utgången av 2029, jämfört med 2023.	Ökning med 26 %
Nordea Life & Pension: Minska koldioxidavtrycket (intensiteten) för portföljer med noterade aktier, företagsobligationer och direktägda fastigheter med 40–50 procent till utgången av 2029, jämfört med 2019.	Minskning med 40 %
Egna verksamheten och leverantörskedjan: Minska koldioxidutsläppen från den interna verksamheten med mer än 50 procent till utgången av 2030, jämfört med 2019, och uppnå en nettopositiv effekt på koldioxidutsläppen (genom kompensation).	Minskning med 52 %
Nya mål för 2030	Status
Nordea Bank: Årlig dialog kring omställningen till nettonollutsläpp med företag (som tillsammans står för minst 70 procent av de finansierade utsläppen i utlåningen till stora företag) under perioden 2026–30	Nytt mål
Nordea Asset Management: Senast till 2030 ska alla portföljbolag som är kritiska för klimatomställningen ha ställt om sin verksamhet i linje med Parisavtalet eller vara föremål för aktivt påverkansarbete med fokus på denna omställning.	Nytt mål
Egna verksamheten och leverantörskedjan: Senast till 2030 ska alla leverantörer som är kritiska för klimatomställningen antingen ha anpassat sin verksamhet till Parisavtalet eller vara föremål för aktivt påverkansarbete med fokus på denna omställning.	Nytt mål



E1 Klimatförändringar, forts.

Nordea Banks mål för växthusgasutsläpp i scope 3-kategori 15 Investeringar (utlånings- och investeringsportföljen)

Nordea Banks mål för 2025 (relativt)

Säkerställa att 90 procent av exponeringarna mot stora företagskunder i sektorer med hög klimatrisk omfattas av omställningsplaner till utgången av 2025.

Målets omfattning

Målet gällde sektorer som kan vara exponerade mot hög klimatrelaterad omställningsrisk och/eller fysisk risk enligt den ursprungliga definitionen från 2020. Information om dessa sektorer finns i tabellen ”Finansierade utsläpp i företagslån” på sidan 140. Målet skulle bidra till att begränsa de klimatrelaterade riskerna.

Metoder

Med omställningsplan avsågs ett kvantifierbart och tidsbestämt mål att minska utsläppen av växthusgaser som fastställts av en gäldenär eller dess moderföretag. Vi har samlat in relevanta klimatåtaganden från offentliga hållbarhets- eller årsredovisningar och kompletterat dessa med information direkt från kunderna.

Prestation i förhållande till mål

91 procent av vår exponering mot stora företagskunder i sektorer med hög klimatrisk omfattades av omställningsplaner vid utgången av 2025. Siffran omfattar exponeringar vid utgången av 2025 och omställningsplaner redovisade under 2025.

Nordea Banks mål för 2030 (absolut)

Minska de finansierade utsläppen från vår utlåningsportfölj med 40–50 procent till utgången av 2030, jämfört med 2019.

Målets omfattning

Målet omfattar finansierade utsläpp från tillgångsslagen företagslån, kommersiella fastigheter, bostadsfastigheter, motorfordon och sjöfart i utlåningsportföljen. Utgångspunkten för det här målet var det tvingande behovet att halvera de globala absoluta utsläppen inom målperioden, i enlighet med IPCC:s utvecklingsbanor ”under 1,5°C – inget eller lågt överskridande” (IPCC SR15). Det hänger samman med målen i vår hållbarhetspolicy och ska bidra till att begränsa klimatrelaterade risker och negativ inverkan samt öka positiv inverkan och skapa möjligheter.

Metoder

Målet mäts baserat på tCO₂e och ska bidra till att hålla de absoluta utsläppen från vår utlåningsportfölj under eller i nivå med två globala referensscenarier för absoluta utsläppsminskningar som krävs i ekonomin. Dessa är utvecklingsbanorna enligt IPCC SR15 och UNEP:s Emissions Gap Report 2019. De valda utvecklingsbanorna från IPCC anger absoluta minskningar av koldioxidutsläppen med 40–50 procent till 2030 i förhållande till 2010 års nivå, där utsläppen för 2019 ansågs vara i nivå med eller något högre än 2010. Vi fastställde målet med hjälp av vägledningen för fastställande av klimatmål för banker (Guidelines for Climate Target Setting for Banks), som tagits fram av Net Zero Banking Alliance i samarbete med FN:s miljöprogram för finanssektorn (UNEP-FI) och med medverkan av de ideella organisationer som ingår i Science Based Targets initiative (SBTi). Målet är kopplat till utlåningsportföljens drivkrafter för utfasning av fossila bränslen, som beskrivs i tabellen nedan.

Prestation i förhållande till mål

I slutet av 2025 hade de finansierade utsläppen i utlåningsportföljen minskat med 44 procent från basåret (19,3 MtCO₂e vid utgången av 2019). Mer information finns i tabellen ”Specificering av finansierade utsläpp i utlåningsportföljen” på sidan 139.

Drivkrafter för utfasning av fossila bränslen

Utsläppsminskningarna i utlåningsportföljen delas in i tre kategorier: förändringar i exponering, minskningar hos

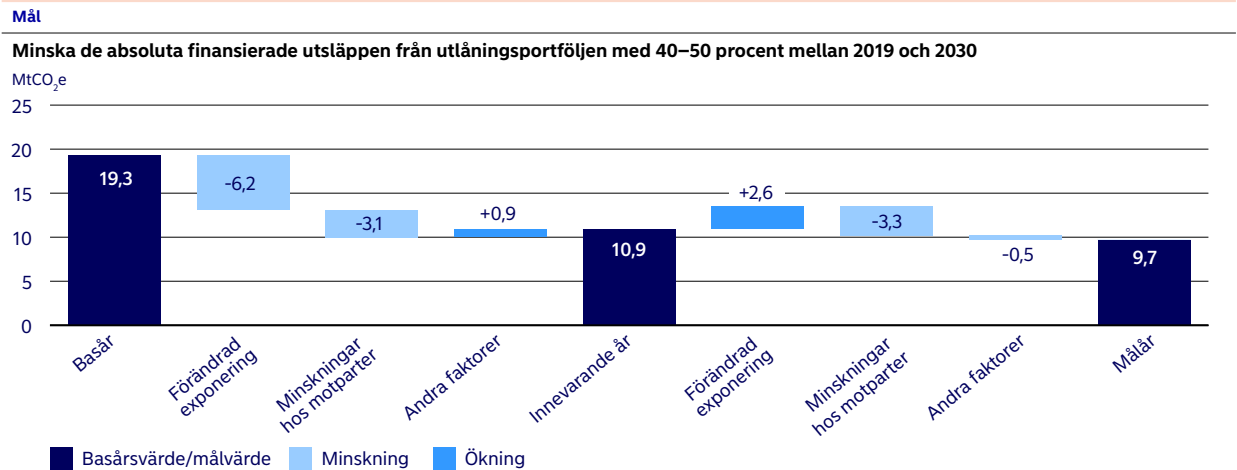
motparter och andra faktorer. De två förstnämnda betraktas som drivkrafter för utfasning av fossila bränslen. Förändringar i exponering speglar hur förändringar i portföljsammansättningen påverkar de finansierade utsläppen, medan minskningar hos motparter är utsläppsminskningar hos företagen vi finansierar. Andra faktorer avser datakvalitet och tekniska faktorer som inte kan kopplas direkt till några åtgärder. Eftersom datakvaliteten förbättrats för samtliga tillgångsslag gjordes en ny beräkning av basårsvärdet till 19,3 MtCO₂e under 2025 (23,1 MtCO₂e 2024). Förändringen jämfört med de drivkrafter som redovisades 2024 berodde huvudsakligen på omräkningen av basårsvärdet. Metoden som används för drivkrafter för utfasning av fossila bränslen har uppdaterats så att jämförelser mellan åren kan göras. Drivkrafternas relativa bidrag för perioden 2019 till 2024 antas vara konstanta, och effekten för 2024–2025 har därefter fördelats.

Minskningen av finansierade utsläpp sedan 2019 har främst berott på förändringar i exponering till följd av våra uteslutningspolicyer och förändringar i portföljsammansättningen över tid. Minskningar hos motparter avser minskade utsläpp hos kunderna i utlåningsportföljen. Under perioden 2019–24 kunde huvuddelen av dessa minskningar hänföras till några få kunder i

kraftproduktionssektorn. Vi vill bidra till minskningar hos motparter, t.ex. genom att försöka påverka kunderna, se till att de har omställningsplaner och hjälpa dem att kartlägga utsläppsintensiv produktion i leverantörskedjan.

Från idag fram till 2030 bedömer vi att huvuddelen av utsläppsminskningarna i vår utlåningsportfölj kommer att utgöras av minskningar hos motparter som sänker portföljens utsläppsintensitet. Drivkraftens beräknade inverkan har baserats på antagandet att de minskade utsläppen i vår utlåningsportfölj följer de nationella och sektorspecifika scenarierna för utsläppsminskningar som använts i uppskattningarna. Förändringar i exponering som härrör från utlåningsportföljens tillväxt och åtgärder för att balansera portföljen bedöms också påverka utsläppen från portföljen fram till 2030. Den ökade andelen förändringar i exponering speglar den förväntade tillväxten under målperioden. Naturligtvis kommer inflationen att blåsa upp företagans balansräkningar samtidigt som deras faktiska utsläpp eventuellt förblir konstanta, vilket i så fall minskar utsläppsintensiteten. Inflationseffekten uppskattas och isoleras i ”andra faktorer”. Diagrammet nedan visar respektive drivkrafts bidrag till en minskning av utsläppen i vår utlåningsportfölj med 50 procent (den övre gränsen i vårt målintervall).

Utlåningsportföljens drivkrafter för utfasning av fossila bränslen





E1 Klimatförändringar, forts.

Nordea Asset Managements mål för växthusgasutsläpp i scope 3-kategori 15 (investeringsportföljer)

 NAM:s mål för 2025 (relativt)

Säkerställa att 80 procent av de 200 företag som står för de största utsläppen i Nordea Asset Managements portföljer senast till utgången av 2025 antingen har anpassat sin verksamhet till Parisavtalet eller är föremål för aktivt påverkansarbete kring anpassning

Målets omfattning

Målet omfattade NAM:s portföljer och var kopplat till målen i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Målet skulle uppmuntra investeringar i verksamheter som bidrar till att begränsa klimatförändringen och minska de negativa inverkningarna förknippade med växthusgasutsläpp från portföljbolagens verksamhet.

Metoder

Målet utgick från Net Zero Investment Framework (NZIF, första och andra upplagan) som tagits fram av Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC). NZIF rekommenderar att man sätter upp mål för anpassning till Parisavtalet och påverkansarbete för noterade aktier och företagsobligationer. Vi bedömde enskilda emit-tenter med hjälp av mognadsskalan i NZIF. NZIF har sex kriterier som kan kombineras för att dela in företagen i fyra kategorier: Anpassad, Anpassar, Åtagit sig att anpassa eller Anpassar ej. De sex kriterierna är: ambition att nå netto-nollutsläpp, mål för utsläppsminskningar som anpassats till Parisavtalet, god aktuell utveckling, omfattande upplysningar om växthusgasutsläpp, en strategi för utfasning av fossila bränslen och investeringar som anpassats till Parisavtalet. Målet krävde att företagen skulle ha anpassat sin verksamhet i linje med Parisavtalet, vilket innebar att samtliga sex kriterier skulle vara uppfyllda, eller att de skulle vara föremål för aktivt påverkansarbete kring anpassning.

Prestation i förhållande till mål

I slutet av 2025 hade 93 procent av de 200 företagen med störst utsläpp antingen anpassat sin verksamhet till Parisavtalet eller så omfattades de av påverkansarbete.

 NAM:s mål för 2030 (relativt)

Minska det viktade genomsnittet för koldioxidintensitet (WACI) för noterade aktier och företagsobligationer med 50 procent före utgången av 2030, jämfört med 2019.

Målets omfattning

Målet omfattar noterade aktier och företagsobligationer i NAM:s portföljer och var kopplat till målen i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Målet skulle bidra till att begränsa de klimatrelaterade riskerna och negativa inverkningarna av växthusgasutsläpp från portföljbolagens verksamhet.

Metoder

Utgångspunkten för det här målet är det tvingande behovet att halvera de globala absoluta utsläppen inom målperioden, i enlighet med IPCC:s utvecklingsbanor "under 1,5°C – inget eller lågt överskridande" (IPCC AR6). Basårsvärdet avser utgången av 2019 och är 137 tCO₂e per miljon euro i intäkter.

Intensitetsmålet kan inte översättas direkt till en absolut minskning för 2030.

Prestation i förhållande till mål

Mellan 2019 och 2025 minskade WACI i NAM:s portföljer med aktier och företagsobligationer med 52 procent. Förändringen berodde till viss del på avyttringar av utsläppsintensiva företag och nya investeringar i företag med lägre intensitet, men främst på en minskning av koldioxidintensiteten hos företagen i NAM:s portföljer under perioden. Den största orsaken var en allmän ökning av företagets intäkter utan motsvarande ökning av utsläppen. Detta minskade koldioxidintensiteten, som definieras som växthusgasutsläpp i scope 1 och 2 per miljoner euro i

intäkter. Den här typen av minskning kan signalera både förbättrad operativ effektivitet och inflationskänslighet. Vi är främst intresserade av den första förklaringen, sett ur perspektivet att uppnå reell minskning av klimatpåverkan.

Framsteg i förhållande till målet följs upp och rapporteras till berörda medlemmar av ledningen, inklusive NAM:s vd. Här ingår en årlig presentation för NAM:s Responsible Investments Committee. ESG Committee i NAM bekräftar utvecklingen i förhållande till målen före extern publicering.

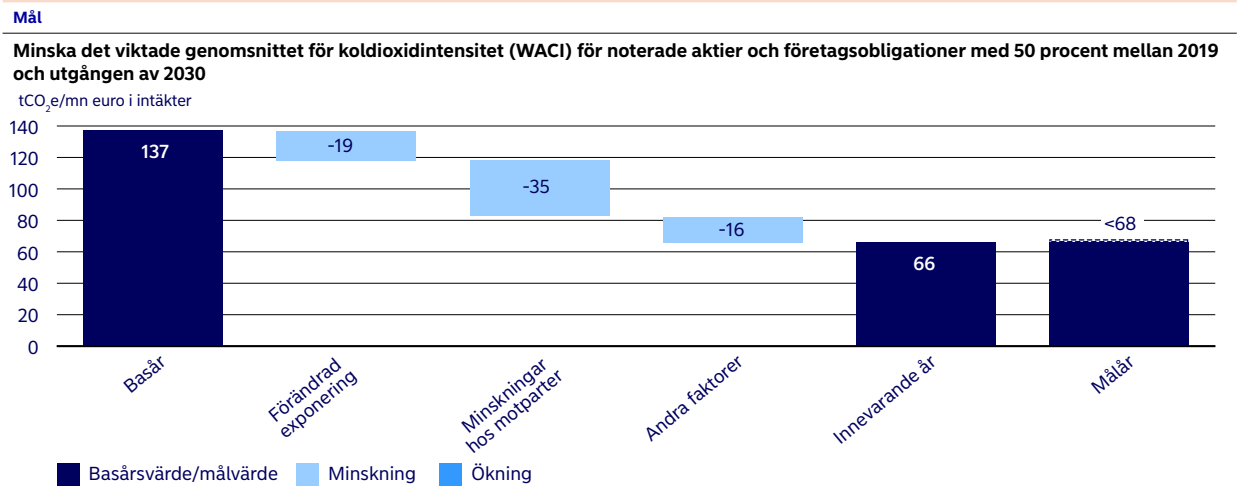
Drivkrafter för utfasning av fossila bränslen

Under 2025 uppnådde NAM sitt mål om 50 procent minskning. Minskningen av WACI med 52 procent mellan 2019 och 2025 berodde huvudsakligen på tre faktorer: minskad utsläppsintensitet hos portföljbolagen, förändringar i investeringsportföljens sammansättning och andra faktorer såsom inflation och tillgång till data. Minskningen

berodde främst på minskad utsläppsintensitet hos portföljbolagen, särskilt i sektorer med höga utsläpp, till exempel el, värme och vatten samt industri. Dessa intensitetsminskningar var ungefär jämnt fördelade mellan absoluta utsläppsminskningar och en icke-inflatorisk tillväxt i portföljbolagens intäkter, utan ökade utsläpp. Under perioden halverades NAM:s exponering mot energisektorn på grund av uteslutning inom fossila bränslen. Inom sektorer med höga utsläpp skiftade NAM sina investeringar mot företag med relativt låga utsläpp, framför allt inom el, värme och vatten, med ökat fokus på förnybar energi.

Med nuvarande policyer – och under antagande om oförändrad portföljsammansättning – räknar vi med att WACI för noterade aktier och företagsobligationer fortsätter att minska till följd av (i) fortsatt minskade utsläpp hos motparter i absoluta tal och (ii) omsättningsökningar.

Drivkrafter¹ för utfasning av fossila bränslen i NAM:s investeringsportfölj



1) Drivkrafterna har avrundats.

E1 Klimatförändringar, forts.

NAM:s mål för 2025 (relativt)

Fördubbla andelen förvaltad kapital med åtagande om nettonollutsläpp till utgången av 2025, jämfört med 2021.

Målets omfattning

Målet omfattade NAM:s portföljer och var kopplat till målen i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Det skulle uppmuntra investeringar i verksamheter som bidrar till att begränsa klimatförändringen.

Metoder

Utgångspunkten för det här målet var det tvingande behovet att halvera de globala absoluta utsläppen till 2030, i enlighet med IPCC:s utvecklingsbanor ”under 1,5°C – inget eller lågt överskridande” (IPCC AR6). Enligt den ursprungliga åtagandeförklaringen för Net Zero Asset Managers initiative (NZAM) innebär förvaltning i linje med nettonollutsläpp att:

1. sätta delmål för 2030 som överensstämmer med kravet på en samlad minskning av koldioxidutsläppen på 50 procent som anges i IPCC:s specialrapport om 1,5 graders global uppvärmning (Special Report on Global Warming of 1.5 °C)
2. beakta scope 1- och scope 2-utsläpp och även stora scope 3-utsläpp, om möjligt
3. prioritera utsläppsminskningar i realekonomin från sektorerna och bolagen i investeringsportföljen
4. om koldioxidkompensation används, investera i långsiktigt upptag av koldioxid inom områden där det saknas ekonomiskt gångbar teknik för att eliminera utsläppen
5. efter behov, ta fram investeringsprodukter som överensstämmer med målet om nettonollutsläpp till 2050 och främja ökade investeringar i klimatlösningar.

Våra metoder för förvaltning i linje med nettonollutsläpp har utformats i enlighet med ovanstående principer och i synnerhet med princip 3 (prioritera utsläppsminskningar i realekonomin) och princip 5 (förmedla investeringar i klimatlösningar).

Under 2025 gjorde NZAM en tillfällig paus i verksamheten i syfte att revidera sin åtagandeförklaring. Som en följd av detta har nu de fem principerna ovan ersatts av en ny åtagandeförklaring.

Prestation i förhållande till mål

Vid utgången av 2025 bedömdes 38,8 procent av det förvaltade kapitalet vara förvaltad i linje med nettonollutsläpp, att jämföra med 17,5 procent i slutet av 2021. Detta förvaltade kapital innefattar investeringsstrategier med utsläppsmål för portföljerna eller mål för investeringar i klimatlösningar (inklusive gröna obligationer) och strategier för investeringar i omställningsföretag, som vår Global Climate Transition Engagement-strategi. Detta innefattar också investeringar i enskilda företag som är föremål för påverkansarbete i syfte att påskynda deras anpassning till Parisavtalet samt en majoritet av våra investeringsstrategier för säkerställda obligationer.

Nordea Life & Pensions (NLP) mål för växthusgasutsläpp i scope 3-kategori 15 (investeringsportföljer)

NLP:s mål för 2029 (relativt)

Varje år föra en dialog med de 30 största utsläpparna om anpassning till nettonollutsläpp under perioden 2025–29.

Målets omfattning

Målet lanserades under första kvartalet 2025 och omfattar de 30 största utsläpparna i NLP:s portföljer. Dessa står normalt för omkring hälften av NLP:s samlade utsläpp av växthusgaser. Målet är kopplat till målen i NLP:s policy för ansvarsfulla investeringar, som kompletteras av NLP:s klimatförändringspolicy och policy för påverkansarbete. Det ska bidra till att fasa ut fossila bränslen hos portföljbolag och öka andelen företag i NLP:s portföljer som anpassat sin verksamhet för att nå nettonollutsläpp.

Metoder

Målet mäts som antalet företag bland de 30 största utsläpparna som NLP har fört dialog med varje år. Påverkansarbetet enligt det här målet kan utföras av NLP eller dess kapitalförvaltare, eller genom samarbeten med andra investerare eller organisationer där NLP som medlem deltar aktivt.

Prestation i förhållande till mål

NLP har uppnått målet för 2025. Omkring en tredjedel av påverkansdialogerna 2025 genomfördes bilateralt av NLP, medan två tredjedelar genomfördes antingen i samarbete med NAM eller inom ramen för investerarsamarbeten, t.ex. Climate Action 100+. De berörda företagen hade verksamhet i sektorer såsom metallvarutillverkning, kraftproduktion, råvaror, industrigas och flyg.

NLP:s mål för 2029 (relativt)

Öka andelen förvaltad kapital som bidrar till naturen och klimatomställningen med 20 procent till utgången av 2029, jämfört med 2023.

Målets omfattning

Detta mål, som lanserades under första kvartalet 2025, ska bidra till positiv inverkan genom finansiering och omställningsstöd för företag och sektorer. Det är kopplat till målen i NLP:s policy för ansvarsfulla investeringar, som kompletteras av NLP:s klimatförändringspolicy och policy för påverkansarbete.

Följande tillgångar omfattas:

- noterade aktier i företag som har anpassat eller anpassar sin verksamhet till nettonollutsläpp till 2050
- aktiefonder med klimat-/naturtema (offentliga och privata)
- miljömärkta obligationer (företagsobligationer, statsoptioner och obligationer emitterade av överstatliga enheter och organisationer) – kräver utlåtande från extern part
- direktägda fastigheter som uppfyller de tekniska granskingskriterier för begränsning och anpassning i EU-taxonoms avsnitt om förvärv och ägande av byggnader

- tematiska investeringar med miljöegenskaper, exempelvis i infrastruktur eller andra reelltillgångar som är viktiga för omställningen.

Metoder

Målet utgår från IPCC:s slutsats att den klimatrelaterade omställningen inte går tillräckligt snabbt för att klara målen i Parisavtalet. Basårsvärdet för målet är att 32 procent av förvaltad kapital bidrog till naturen och den klimatrelaterade omställningen vid utgången av 2023.

Prestation i förhållande till mål

NLP ligger i fas för att nå målet. Andelen investeringar som bidrar till naturen och klimatomställningen ökade med 26 procent mellan 2023 och utgången av 2025. Ökningen berodde i hög grad på en större andel noterade aktier i företag som har anpassat eller anpassar sin verksamhet till nettonollutsläpp till 2050 enligt metoden Net Zero Investment Framework. Andelen ökade från 49 procent 2023 till 58 procent 2025. Detta var möjligt tack vare NLP:s val av externa förvaltare och fonder, liksom dessa förvaltares val i fråga om fondsammansättning. Ökningen speglar också många företags satsningar på en omställning till nettonoll. Även andra tillgångsslag bidrog positivt till utvecklingen. Detta är positivt, men vissa av de underliggande faktorerna svänger kraftigt och lär förändras över tid.

NLP:s mål för 2029 (relativt)

Minska koldioxidavtrycket (intensiteten) för portföljer med noterade aktier, företagsobligationer och direktägda fastigheter med 40–50 procent till utgången av 2029, jämfört med 2019.

Målets omfattning

Målet lanserades under första kvartalet 2025 och är en uppdatering av det föregående delmålet (för 2019–24). Det omfattar noterade aktier, företagsobligationer och direktägda fastigheter i Danmark, Finland, Norge och Sverige. Målet är kopplat till NLP:s policy för ansvarsfulla investeringar, som kompletteras av NLP:s klimatförändringspolicy och policy för påverkansarbete. Målet ska bidra



E1 Klimatförändringar, forts.

till att begränsa de klimatrelaterade riskerna och negativa inverkningarna av växthusgasutsläpp från portföljbolagens verksamhet.

Metoder

Samma metoder som användes för att beräkna koldioxidavtryck under första målperioden (2019–24) används också för det nya målet. Koldioxidavtrycket (scope 1 och 2) beräknas per investerad miljon US-dollar. Målet fastställs i enlighet med den fjärde upplagan av Net Zero Asset Owner Alliances (NZAOA) protokoll för fastställande av mål, vars rekommendationer baseras på klimatmodellerna som publicerades i IPCC:s senaste bedömningsrapport (AR6) i april 2022. Baserat på IPCC:s utvecklingsbanor ”under 1,5°C – inget eller lågt överskridande” (kategori C1) skulle globala absoluta utsläppsminskningar i intervallet 40 till 60 procent krävas till 2030, enligt NZAOA. Basåret är 2019 och målet ska uppnås 2029.

Målets basårsvärde är 46 tCO₂e per investerad miljon US-dollar (utgången av 2019).

Prestation i förhållande till mål

NLP:s siffror för 2025 visar att koldioxidavtrycket minskade med 40 procent mellan 2019 och utgången av 2025 för noterade aktier, företagsobligationer och direktägda fastigheter. Detta berodde på avyttringar i fossilintensiva sektorer och utsläppsminskningar hos NLP:s portföljbolag, särskilt i sektorerna råvaror och el, värme och vatten. Även andra faktorer som inte sammanhänger med NLP:s klimatstrategi spelade in, exempelvis bolagsvärde. Vissa av dessa faktorer svänger kraftigt och lär förändras över tid.

Drivkrafter för utfasning av fossila bränslen

Drivkrafter och underliggande faktorer från 2019 till utgången av 2025:

Förändrad exponering

Minskningar till följd av förändrad exponering berodde huvudsakligen på att NLP sålde vissa innehav i fossilintensiva sektorer (-12 procent) och fördelade om kapital till andra mindre fossilintensiva sektorer (-4 procent). Dessa

minskningar motverkades av ökningar till följd av omfördelning inom sektorer till företag med högre utsläppsinintensitet (+5 procent), särskilt inom råvaror. Många företag som stod för huvuddelen av dessa ökningar omfattas av NLP:s mål för 2030 om påverkansarbete gentemot de 30 största utsläpparna i NLP:s portföljer om deras anpassning till nettonollutsläpp till 2050.

Minskningar hos motparter

Utsläppsminskningar hos NLP:s portföljbolag bidrog till förbättringen av koldioxidavtrycket (-11 procent). Som tidigare nämnts resulterade NLP:s försäljning av innehav i fossilintensiva sektorer och omfördelning av kapital till mindre fossilintensiva sektorer i en minskning med 16 procent. Totalt minskade därmed koldioxidavtrycket med 27 procent. Dessa tre faktorer och minskningarna som uppnått speglar både NLP:s klimatstrategi, t.ex. hårda restriktioner kring utvinning av fossila bränslen i enlighet med deras policy för ansvarsfulla investeringar, och mer

generella beslut av NLP eller dess kapitalförvaltare om fördelningen mellan tillgångsslag och sektorer. Denna fördelning kan variera över tid.

Övrigt

Bland ”andra faktorer” var förändringar i företagens bolagsvärde (EVIC) den mest relevanta (-12 procent), och därefter förändringar till följd av förbättrad datatäckning (-6 procent).

Drivkrafter och underliggande faktorer från 2025 till utgången av 2029:

Under perioden 2025–29 uppskattar vi att NLP:s koldioxidavtryck kommer att minska med 6 procent, vilket motsvarar 2 tCO₂e per investerad miljon US-dollar. Vi har gjort en försiktig uppskattning där vi tagit hänsyn till möjligheten att företagen eventuellt inte uppnår sina kommunicerade mål. Antagandet har baserats på UNEP:s Emissions Gap Report 2019, enligt vilken omställningen försenas. Till följd

av den tillämpade metoden har alla förändringar hänförs till drivkraften ”minskningar hos motparter” och den underliggande faktorn ”utsläppsminskningar hos portföljbolag”.

Egna verksamhetens och leverantörskedjans mål för växthusgasutsläpp i scope 1, 2 och 3

Egna verksamhetens och leverantörskedjans mål för 2025 (absolut)

Minska koldioxidutsläppen från den interna verksamheten med 40 procent till utgången av 2025, jämfört med 2019.

Målets omfattning

Det här var ett delmål mot målet för 2030 gällande den egna verksamheten och leverantörskedjan. Omfattning, tillhörande inverknings, risker och möjligheter samt policymål är desamma som för 2030-målet som beskrivs nedan.

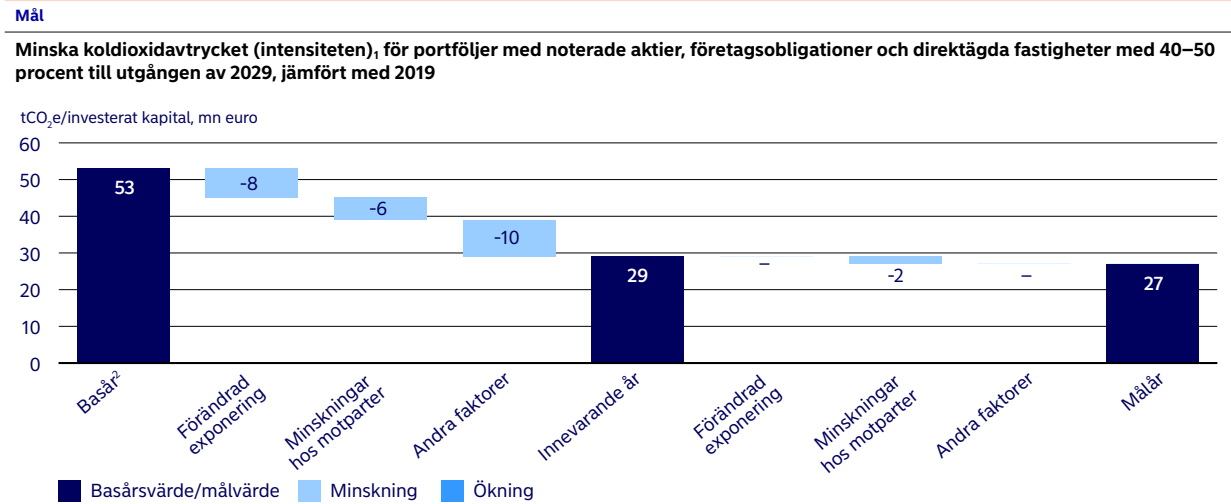
Metoder

Den metod och de antaganden som användes för målet för 2030 användes också för detta mål. Målet mättes baserat på tCO₂e och var kopplat till drivkrafterna för utfasning av fossila bränslen i den egna verksamheten (beskrivs närmare nedan).

Prestation i förhållande till mål

Koldioxidutsläppen (marknadsbaserade) från den interna verksamheten hade minskats med 52 procent till utgången av 2025, jämfört med 2019. För 2025 ingår hela den konsoleaderade koncernen i beräkningen av vårt koldioxidavtryck från den egna verksamheten. För ytterligare information, se sidan 137. Detta mål omfattar för närvarande scope 1 och 2, samt scope 3-kategorierna 1, 2, 3, 4 och 6. För mer information om de väsentliga scope 3-kategorierna och de exkluderade kategorierna, se sidan 148.

Drivkrafter för utfasning av fossila bränslen i NLP:s investeringsportfölj



1) NLP använder en fast växelkurs för EUR/USD.

2) Basåret innefattar Danmark, Finland, Norge och Sverige.



E1 Klimatförändringar, forts.

 Egna verksamhetens och leverantörskedjans mål för 2025 (relativt)

80 procent av inköpen ska senast till utgången av 2025 ske från leverantörer som antingen har anpassat sin verksamhet till Parisavtalet eller är föremål för aktivt påverkansarbete kring anpassning.

Målets omfattning

Målet avsåg den egna verksamheten. Omkring 300 företag omfattades och har valdes utifrån inköpsutgifter eller för att de tillhörde sektorer med hög omställningsrisk.

Målet var kopplat till policymålen i Nordeas uppförandekod för leverantörer. Det skulle bidra till hanteringen av klimatrelaterade risker och begränsningen av de negativa inverkningarna från vår egen verksamhet.

Metoder

Målet utgick från SBTi:s Portfolio Coverage-metod och IIGCC:s Net Zero Investment Framework. SBTi:s Portfolio Coverage-metod, där en del av företagens leverantörer ska ha vetenskapligt baserade mål vid ett visst datum, stöds av ideella organisationer som Världsnaturfonden (WWF), World Resources Institute (WRI) och CDP.

De företag som omfattades utvärderades utifrån om de hade ett långsiktigt mål för nettonollutsläpp och kortsiktiga mål för minskade utsläpp, om de offentligt redovisade sina växthusgasutsläpp och om deras mål har validerats av tredje part.

Under 2025 ersattes den manuella bedömningen av företagens mognad med ett digitalt verktyg som ger oss ett bredare underlag, förbättrar uppgifternas trovärdighet och stärker dokumentationen av påverkansarbetet.

Prestation i förhållande till mål

I slutet av 2025 gjordes 53 procent av våra inköp från företag som anpassat sin verksamhet till Parisavtalet och 28 procent från företag som är föremål för aktivt påverkansarbete kring anpassning.

 Egna verksamhetens och leverantörskedjans mål för 2030 (absolut)

Minska koldioxidutsläppen från den interna verksamheten med mer än 50 procent till utgången av 2030, jämfört med 2019, och uppnå en nettopositiv effekt på koldioxidutsläppen (genom kompensation).

Målets omfattning

Målet omfattar vår egen verksamhet och utgångspunkten var det tvingande behovet att halvera de globala absoluta utsläppen inom målperioden, i linje med IPCC:s utsläppsbänor "under 1,5°C – inget eller lågt överskridande" (IPCC SR15). Målet är kopplat till målen i vår hållbarhetspolicy. Det ska bidra till hanteringen av klimatrelaterade risker och begränsningen av de negativa inverkningarna från vår egen verksamhet.

Målet omfattar för scope 1 och 2 samt till viss del scope 3-kategorierna 1, 2, 3, 5 och 6, utifrån vad som fastställdes 2021 i fråga om vår redovisning av växthusgasutsläpp. Vi håller på att se över målet, dess omfattning och våra åtgärder inför nästa strategiperiod 2026–30.

Metoder

Målet mäts baserat på tCO₂e. Målet fastställdes med hjälp av en metod med absolut kontraktion och ska bidra till att hålla de absoluta utsläppen från vår interna verksamhet under eller i nivå med två globala referensscenarier för absoluta utsläppsminskningar som krävs i ekonomin. Dessa är utvecklingsbanorna i IPCC:s specialrapport om "under 1,5°C – inget eller lågt överskridande" och UNEP:s Emissions Gap Report 2019. De valda utvecklingsbanorna från IPCC anger absoluta minskningar av koldioxidutsläppen med 40–59 procent till 2030 i förhållande till 2010 års nivå, där utsläppen för 2019 ansågs vara i nivå med eller något högre än 2010. Målet utgår också från SBTi-kriterierna för halvering av växthusgasutsläppen mellan 2018 och 2030 för anpassning till 1,5 °C. Målet är kopplat till drivkrafterna för utfasning av fossila bränslen i den egna verksamheten, som beskrivs till höger.

Prestation i förhållande till mål

Koldioxidutsläppen (marknadsbaserade) från den interna verksamheten hade minskats med 52 procent till utgången av 2025, jämfört med 2019. Framsteg i förhållande till målet följs upp och rapporteras till berörda koncernfunktioner. För 2025 ingår hela den konsoliderade koncernen i beräkningen av vårt koldioxidavtryck från den egna verksamheten. För ytterligare information, se sidan 137.

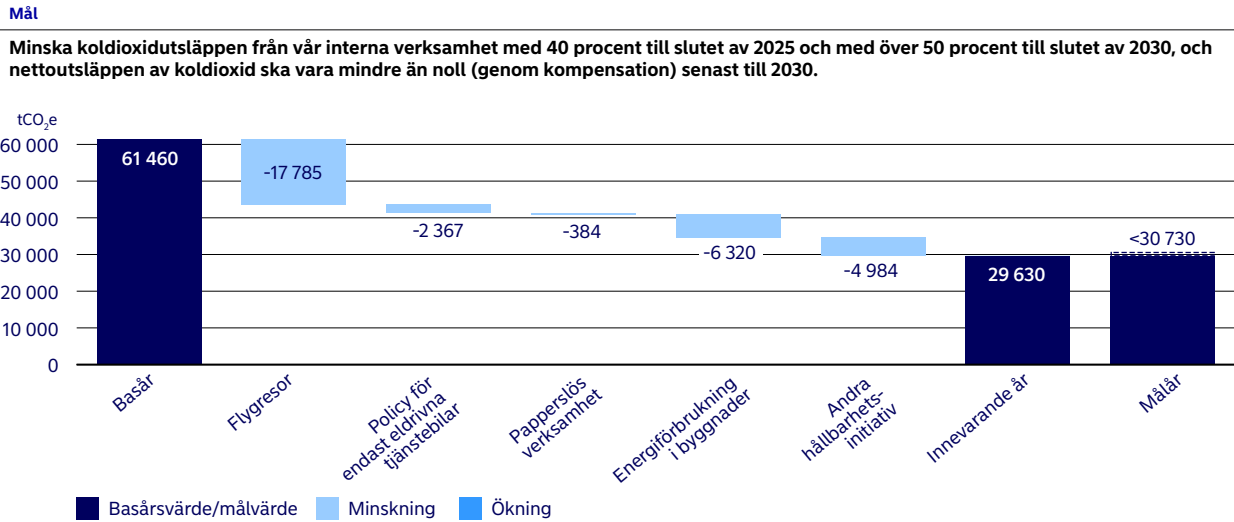
Drivkrafter för utfasning av fossila bränslen

Den uppnådda minskningen för perioden 2019–25 överträffade målnivån och uppgick till 52 procent under 2025. De viktigaste drivkrafterna för utfasning av fossila bränslen under perioden var färre flygresor (svarade för 56 procent av minskningen) och energiförbrukning i byggnader (svarade för 20 procent av minskningen).

De viktigaste drivkrafterna för utfasning av fossila bränslen för 2030-målet redovisas nedan.

1. Affärsresor: en minskning av utsläppen för tjänsteresor i scope 3, främst genom färre flygresor (utsläppen antas vara stabila mellan 2025–2030).
2. Tjänstebilar: en omställning till utsläppsfria fordon i bilparken (beräknas minska scope 1-utsläppen från mobil förbränning med 80 procent mellan 2019–2030).
3. El, värme och kyla:
 - Utfasning av fossila bränslen inom el-, värme- och vattenförsörjning enligt nationellt fastställda bidrag (NDC:er). Utfasningen av fossila bränslen inom el, värme och vatten i Norden enligt NDC:er förväntas medföra ytterligare minskning av utsläppsintensiteten i scope 2 och 3 för el, värme och kyla.
 - Åtgärder för energieffektivitet i linje med EU:s energieffektivitetsdirektiv mellan 2023 och 2030.

Drivkrafter¹ för utfasning av fossila bränslen i den egna verksamheten



1) Drivkrafterna har avrundats.



E1 Klimatförändringar, forts.

Nya klimatmål för 2030

Våra tre nya klimatmål för 2030 beskrivs nedan. De nya målen syftar till att åstadkomma utsläppsminskningar genom aktiv dialog med viktiga intressenter. De ska hjälpa oss att fullgöra vårt åtagande om nettonollutsläpp till 2050 och vägleda oss när vi bistår kunderna i deras hållbarhetsomställning.

Bankverksamhetens mål för växthusgasutsläpp i scope 3-kategori 15 (utlånings- och investeringsportföljen)

 Bankverksamhetens mål för 2030 (relativt) NYTT

Årlig dialog kring omställningen till nettonollutsläpp med företag (som tillsammans står för minst 70 procent av de finansierade utsläppen i utlåningen till stora företag) under perioden 2026–30

Målets omfattning

Målet avser företagsutlåningen i affärsområdet LC&I. Ambitionen är att bedriva påverkansarbete gentemot kunder som stod för minst 70 procent av de finansierade utsläppen i portföljen vid årsskiftet. Dessa kunder bedöms årligen och därmed förväntas påverkansarbetets omfattning skilja sig från år till år.

Metoder

Målnivån fastställdes för att täcka huvuddelen av de finansierade utsläppen i utlåningen till stora företag. UNEP FI:s vägledning för fastställande av klimatmål för banker anger ingen målnivå för påverkansarbetet, men den valda nivån ligger i linje med protokollet för fastställande av mål från NZAOA (Net-Zero Asset Owner Alliance) som rekommenderar påverkansarbete gentemot de företag som står för minst 65 procent av portföljens finansierade utsläpp.

För att identifiera de kunder som omfattas använder vi ett internt verktyg som ger oss uppgifter om de finansierade utsläppen i utlåningen till stora företag vid årsskiftet. När uppgifterna har sammanställts drar vi fram en lista över de företag som bidrar mest till utsläppen.

Nordea Asset Managements mål för växthusgasutsläpp i scope 3-kategori 15 (investeringsportföljer)

 NAM:s mål för 2030 (relativt) NYTT

Senast till 2030 ska alla portföljbolag som är kritiska för klimatomställningen ha ställt om sin verksamhet i linje med Parisavtalet eller vara föremål för aktivt påverkansarbete med fokus på denna omställning.

Målets omfattning

Målet omfattar NAM:s portföljer och är kopplat till målen i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Målet ska uppmuntra investeringar i verksamheter som bidrar till att begränsa klimatförändringen och minska de negativa inverkningarna förknippade med växthusgasutsläpp från portföljbolagens verksamhet.

Metoder

Vi definierar ”kritiska för omställningen” som aktie- och obligationsinnehav på minst 25 mn euro i sektorer som är viktiga för omställningen, såsom råvaror (cement, kemikalier, gruvdrift, järn/stål och papper), el-, värme- och vattenförsörjning samt avfallshantering, transport (flygtransport, bilar och sjöfrakt), energi (olja and gas) samt teknik (big tech, AI och datacentra). Ytterligare företag kan läggas till om de bedöms vara kritiska för omställningen efter en individuell analys.

Vi är aktiva ägare genom vårt påverkansarbete som förs unilateralt och i form av samarbete samt genom att rösta

på bolagsstämmor för att påskynda omställningen hos företag där utvecklingen avstannat.

Målet utgår från IIGCC:s NZIF (första och andra upplagan). NZIF rekommenderar att man sätter upp mål för anpassning till Parisavtalet och påverkansarbete för noterade aktier och företagsobligationer.

Vi bedömer enskilda emittenter med hjälp av mognadsskalan i NZIF. NZIF har sex kriterier som kan kombineras för att dela in företagen i fyra kategorier:

- anpassad
- anpassar
- åtagit sig att anpassa
- anpassar ej.

De sex kriterierna är:

- ambition att nå nettonollutsläpp
- mål för utsläppsminskningar som anpassats till Parisavtalet
- god aktuell utveckling
- omfattande upplysningar om växthusgasutsläpp
- en strategi för utfasning av fossila bränslen
- investeringar anpassats till Parisavtalet.

Att bara uppfylla ett av de sex kriterierna genom att ha ett vetenskapligt baserat mål räcker inte för att ett företag ska kategoriseras som ”anpassar”. För detta krävs också tillräckliga upplysningar om växthusgasutsläpp och en strategi för utfasning av fossila bränslen. Målet kräver att företagen ska ha anpassat sin verksamhet i linje med Parisavtalet, vilket innebär att samtliga sex kriterier ska vara uppfyllda, eller att de ska vara föremål för aktivt påverkansarbete kring anpassning.

Egna verksamhetens och leverantörskedjans mål för växthusgasutsläpp i scope 1, 2 och 3

 Egna verksamhetens och leverantörskedjans mål för 2030 (relativt) NYTT

Senast till 2030 ska alla leverantörer som är kritiska för klimatomställningen antingen ha anpassat sin verksamhet till Parisavtalet eller vara föremål för aktivt påverkansarbete med fokus på denna omställning.

Målets omfattning

Målet avser den egna verksamheten.

Metoder

Målet utgår från SBTi:s Portfolio Coverage-metod där en del av företagens leverantörer ska ha vetenskapligt baserade mål vid ett visst datum, och IIGCC:s NZIF.

En sektor, eller en leverantör i en sektor, definieras som kritisk för omställningen om ett eller flera av dessa villkor uppfylls:

- Sektorn har en hög klimatrelaterad omställningsrisk.
- Sektorn har en hög utsläppsintensitet.
- Sektorn står för en stor andel av våra inbyggda koldioxidutsläpp.
- Sektorn styrs mot att minska utsläppen genom olika regelverk (innebär att sektorn kan bli tvungen att anpassa sig till regelförändringar).
- Påverkansarbete är genomförbart och relevant för oss.



E1 Klimatförändringar, forts.

Sektoranalys och sektormål för utlåningsportföljen

Vår årliga omvärldsanalys (BES) innefattar en separat analys av sektorer med hög klimatrisk som är anpassad till vår väsentlighetsbedömning av klimat- och miljörisker. Analysen täcker den mest relevanta klimatpolitiken och lagstiftningen samt nordiska drivkrafter för utfasning av fossila bränslen i olika sektorer. Sektorerna bedöms individuellt med avseende på risker och möjligheter för olika klimat- och miljöfaktorer. Resultaten används i hela organisationen som underlag för strategiska beslut om mål och policyer på klimat- och miljöområdet. De hjälper oss också att anpassa verksamheten efter de faktorer som påverkar dessa klimat- och miljörelaterade risker och möjligheter. Som en del av vår omställningsplanering sätter vi sektorspecifika mål för att begränsa de klimatrelaterade riskerna och negativa

inverkningarna, öka de positiva inverkningarna och skapa möjligheter. När vi väljer ut vilka sektorer som ska omfattas av mål tittar vi på deras bidrag till de samlade finansierade utsläppen i vår utlåningsportfölj, deras klimatrisk eller om de finns upptagna i den förteckning över prioriterade koldioxidintensiva sektorer som UNEP FI angett i sin vägledning för fastställande av klimatomål för banker, samt tillgången till sektorspecifika vetenskaps- eller policybaserade omställningsbanor. Bedömningen av vilka sektorer som ska omfattas av mål görs årligen. Sektormålen godkänns av koncernchefen. Relevanta branschriktlinjer ger vägledning om hur målen ska uppnås.

Sedan 2021 har vi haft åtta sektormål och omställningsbanor som överensstämmer med referensvärden för omställning i linje med Parisavtalet. Under 2025 omfattade

sektormålen sammanlagt 54 procent av våra exponeringar och 47 procent av våra finansierade utsläpp i utlåningsportföljen.

Vi kan inte redovisa den exakta andelen av minskade finansierade utsläpp sedan 2019 eftersom sektormålen har olika basår. Vi följer UNEP FI:s vägledning som anger att ett basår inte ska ligga mer än två år bakåt i tiden när målet fastställs samt att den tidigaste tidpunkten för vilken sektorn har tillräckligt med tillförlitliga data ska väljas.

Sektormålen omfattar inte upptag av växthusgaser, koldioxidkrediter eller undvikna utsläpp som metoder för att uppnå målen för utsläppsminskningar.

Målet för utlåningsportföljen omfattar finansierade utsläpp i scope 1 och 2 från sektorerna järn och stål, aluminium, cement och kommersiella fastigheter. Under 2025

stod järn och stål, aluminium och cement tillsammans för endast 1 procent av de finansierade utsläppen från vår utlåningsportfölj och kommersiella fastigheter stod för 2 procent.

Varje kvartal får högsta ledningen en intern ESG-rapport som följer upp resultat och framsteg i förhållande till portfölj- och sektormålen på koncernnivå och på affärsområdesnivå, i förekommande fall. Rapporten utgör underlag för åtgärder och fastställande av mål. Följande tabell ger översiktlig information om våra sektormål och hur vi ligger till just nu.

Sektormål

Sektor	Undersektor	Utsläpp, scope	Mått	Referensscenario	Basår	Basårsvärde¹	Målsår	Mål	2025 faktiskt värde²	Basårsvärde mot 2025
Bostadsfastigheter	Privatpersoner och bostadsrättsföreningar	1 och 2	Utsläppsintensitet kgCO ₂ e/m²	CRREM v1.093	2019	12,2	2030	-40–50 %	8,1	-33,7
Sjöfart	Fartyg	1	Utsläppsintensitet AER, gCO ₂ /dwt-nm	Poseidon-principerna (IMO 2050)	2019	8,3	2030	-30 %	7,0	-15,4
Jordbruk	Djurhållning samt grödor, odling och jakt	1 och 2	Utsläppsintensitet tCO ₂ e/mn euro⁴	Nationella sektormål och SBTi FLAG	2021	363	2030	-40–50 %	368	1,4
Fordon	Personbilar och skåpbilar	1³	Utsläppsintensitet gCO ₂ e/km	IEA NZE⁵	2022	114	2030	-40 %	94	-17,5
Kraftproduktion	–	1 och 2	Utsläppsintensitet gCO ₂ e/kWh	IEA NZE⁵ SBTi 1.5C	2021	220	2030	-70 %	20	-90,9
Olja och gas	Prospektering och produktion	1, 2 och 3	Absoluta utsläpp MtCO ₂ e⁴	IEA NZE⁵	2019	2,8	2030	-55 %	0,01	-99,6
Offshoreverksamhet	Borrplattformar och försörjningsfartyg för offshoreverksamhet inom olja och gas samt sjöfart	–	Utlåning, mn euro	–	2019	1 872	2025	-100 %	0	-100,0
Gruvdrift	Energitorv	–	Utlåning, mn euro	IEA NZE⁵	2022	52	2025	-100 %	18	-65,3
	Termiskt kol	–	Utlåning, mn euro	IEA NZE⁵						
								Restriktiv policy	Helt utfasad 2021	

1) Till följd av förbättrad datakvalitet har följande basårsvärden omräknats jämfört med vad som rapporterades 2024: Bostadsfastigheter (17,4 kgCO₂e/m2), jordbruk (758 tCO₂e/mn euro) och motorfordon (113gCO₂e/km).

2) Siffror för sjöfart och kraftproduktion avser faktiska värden för 2024.

3) Scope 1 avser utsläpp vid användning av fordonet.

4) Inklusive metanutsläpp i koldioxidekvivalenter för scope 1 för jordbruk samt scope 1 och 2 för olja och gas.

5) Ett normativt IEA-scenario (IEA står för International Energy Agency) som visar en utveckling där den globala energisektorn kan nå nettonollutsläpp för koldioxid till 2050 och som är förenlig med en begränsning av den globala uppvärmningen till 1,5 °C utan en tillfälligt överskriden temperaturuppgång (med 50 procents sannolikhet), i linje med IPCC:s specialrapport om 1,5 graders global uppvärmning.



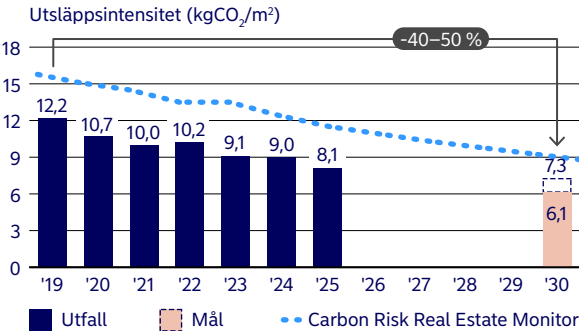
E1 Klimatförändringar, forts.

Bostadsfastigheter

Vi har som mål att till 2030 minska den fysiska koldioxidintensiteten (CO₂e/kvm) i utlåningen till bostadsfastigheter med 40–50 procent jämfört med 2019 års nivå. Portföljen jämförs med relevanta utsläppsbanor för länders och byggnadstypers utfasning av fossila bränslen, framtagna av Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM). Till följd av betydligt bättre datakvalitet gjordes en ny beräkning av basårsvärdet under 2025. För ytterligare information, se sidan 137.

Sektorn omfattar villor och radhus, lägenheter och bostadsrättsföreningar. Den totala bostadsmarknaden förväntas fortsätta växa, både i fråga om antalet bostäder och den genomsnittliga bostadssytan i kvadratmeter. Det samlade energibehovet kompenseras emellertid i viss mån av att äldre byggnader ersätts med nya och mer energieffektiva byggnader.

Bostadsfastigheter



Vägen mot nettonollutsläpp

För att uppnå nettonollutsläpp i bostadsfastighetssektorn krävs energirenovering för att förbättra energieffektiviteten (genom minskat energibehov) och fasa ut fossila bränslen som energikälla (genom en övergång till förnybar energi). Bostäder som är beroende av fossila bränslen,

såsom gas och olja, behöver incitament och stöd för att ställa om till förnybar energi. Eftersom 90 procent av bostäderna i Norden är beroende av energisektorn för uppvärmning och el, behöver utfasningen av fossila bränslen i energisektorn fortsätta. Detta gäller i synnerhet för Danmark och Finland, som fortfarande till viss del är beroende av fossila bränslen för värme och kyla. Bostadsfastighetssektorn kommer också att förändras när medlemsstaterna börjar införa EU:s direktiv om byggnaders energiprestanda.

Åtgärder

Vi bidrar till omställningen i sektorn genom rådgivning, produkter och kunskaper om energieffektivitet.

Under 2024 fick alla våra bolånerådgivare ny utbildning om hållbara bostäder och energieffektivitet, kunskaper som kommer väl till pass i kundsamtalen om energieffektivitet och dess ekonomiska konsekvenser. Under 2025 lade vi till denna utbildning i vårt kurspaket om hållbarhet och gjorde den obligatorisk för alla medarbetare med kundkontakt.

Vi tar fram relevanta erbjudanden och produkter för kunder som vill bo i energieffektiva bostäder eller förbättra energieffektiviteten i sin bostad genom renovering. Det rör sig bland annat om incitament såsom lägre pris på relevanta produkter, t.ex. gröna bolån, och samarbeten med leverantörer av exempelvis värmepumpar och solpaneler.

Dessutom erbjuder vi information till bostadsägare om energieffektivitet och hur den kan förbättras. Vi informerar bland annat om riskerna med att förlita sig på fossila energikällor och de beräknade effekterna av bostadsrenovering, till exempel förbättrad isolering, nya fönster och installation av solpaneler/värmepump. Här samarbetar vi med dataleverantörer och experter som är väl lämpade att hjälpa bostadsägare, såsom energimyndigheter, leverantörer av datalösningar för byggbranschen, energikonsulter och leverantörer av energilösningar.

Vi samarbetar också med branschorganisationer och beslutsfattare för att förespråka mer exakta och tillgängliga energidata, till exempel energideklarationer.

Metoder

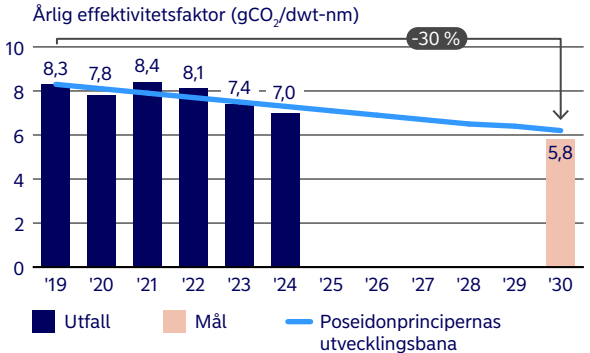
Vi mäter utsläppsintensiteten genom att dividera våra samlade finansierade utsläpp för sektorn med den finansierade golvytan, i enlighet med rekommendationen från SBTi (Science Based Targets initiative). Vi beräknar sektorns finansierade utsläpp genom att multiplicera fastigheternas scope 1- och 2-utsläpp med en tillskrivningsfaktor hämtad från standarden för redovisning och rapportering som utarbetats av Partnership for Carbon Accounting Financials. På liknande sätt beräknar vi den finansierade golvytan genom att multiplicera fastigheternas golvyta med tillskrivningsfaktorn. Den senare beräknas som förhållandet mellan utestående lånebelopp och det äldsta tillgängliga fastighetsvärdet. Värdet för varje fastighet används som nämnare i beräkningen av tillskrivningsfaktor för alla efterföljande år fram till dess att lånet har återbetalats eller lagts om.

Målet fastställdes med hjälp av SDA (Sectoral Decarbonisation Approach) och externa referensscenarier från CRREM. CRREM:s utsläppsbanor (V1.093), viktade mot vår kända finansierade golvyta per land, visar att våra finansierade bostadsfastigheter i Norden behöver minska sina utsläpp med minst 45 procent mellan 2019 och 2030 för att nå nettonollutsläpp senast 2050. Den viktade utsläppsbanan från CRREM kommer att uppdateras i takt med att uppgifter om ytterligare finansierad golvyta blir tillgänglig.

Sjöfart

Vi har som mål att till 2030 minska koldioxidintensiteten i utlåningen till sjöfart med 30 procent jämfört med 2019 års nivå. Målet innefattar fraktfartyg som omfattas av rapportering enligt Poseidon-principerna. Sektorn är väsentlig för oss på grund av dels den höga omställningsrisken med övergången till alternativa bränslen och utvecklingen av fartyg, och dels att utlåningen i sjöfartssektorn svarade för 30 procent av de finansierade utsläppen från företagslån i utlåningsportföljen under 2025.

Sjöfart



Vägen mot nettonollutsläpp

Under 2023 antog den internationella sjöfartsorganisationen IMO reviderade mål och en ökad gemensam ambition att nå nettonollutsläpp från internationell sjöfart senast 2050. Vi följer kontinuerligt upp sjöfartsmålet mot bakgrund av utvecklingen på regelområdet och vi uppdaterar målet så fort detta bedöms vara relevant.

Omställningen i sjöfartssektorn kommer att kräva tillgång till kapital. På kort sikt kommer sektorns utsläppsminskningar främst att komma från energieffektiv konstruktion av, och operativa åtgärder i, hela fartygsflottan. På medellång till lång sikt måste det ske en successiv övergång till alternativa bränslen, ny teknik och nybyggnation.

Åtgärder

Som en ledande bank inom sjöfartssektorn som tidigt anslöt sig till Poseidon-principerna har vi åtagit oss att arbeta för en renare och mer ansvarstagande sjöfartsnäring genom att säkerställa ansvar och genomdriva klimatredovisning. Vi arbetar tillsammans med våra kunder för att förstå deras omställningsplaner och hur de ska lyckas med dem. Dessutom samarbetar vi aktivt med Poseidon Principles Secretariat, branschaktörer och andra banker för att fastställa nettonollmål för sjöfart, i linje med Poseidon Principles Ambition Statement. Vi har också undertecknat Responsible Ship Recycling Standards, som syftar till att minimera farorna förknippade med nedmontering av fartyg och minimera den negativa miljöpåverkan.



E1 Klimatförändringar, forts.

Metoder

Vi mäter koldioxidintensiteten med ett årligt effektivitetsmått (Annual Efficiency Ratio, AER), i enlighet med Poseidon-principernas metod som avser utsläpp som härör från förbränning av bränsle, med 2019 som basår. AER är en kvot mellan bränsleförbrukning och avverkad sträcka gånger dödsviktston under ett kalenderår.

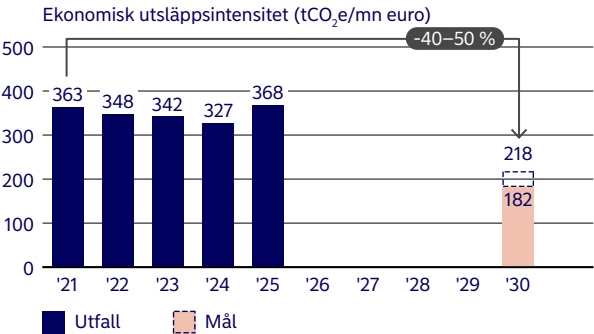
Målet fastställdes med hjälp av Poseidon-principernas utvecklingskurvor, som är förenliga med det referensscenari som används i IMO:s strategi från 2018.

Jordbruk

Vi har som mål att till 2030 minska den ekonomiska utsläppsintensiteten i utlåningen till jordbruk med 40–50 procent jämfört med 2021 års nivå. Under 2025 hade Danmark den största andelen exponering och utsläpp inom djurhållning samt grödor, odling och jakt. Den ökade intensiteten mellan 2024 och 2025 beror huvudsakligen på ny utlåning till kunder där vi ännu inte har data från kunderna utan använder estimat i det högre intervallet från PCAF-databasen. Till följd av betydligt bättre datakvalitet gjordes en ny beräkning av basårsvärdet under 2025. För ytterligare information, se sidan 137.

Målet omfattar utlåning till företag vars kärnverksamhet är djurhållning och/eller grödor, odling och jakt, och innefattar kundernas utsläpp inom scope 1 och 2. Målet är i linje med nationella jordbruksmål i Danmark och Finland och det verktyg som SBTi Forest, Land and Agriculture (FLAG) tagit fram för att fastställa mål. Det bedöms också uppfylla 1,5°C-kraven.

Jordbruk



Vägen mot nettonollutsläpp

Jordbrukssektorn är under politiskt tryck att minska utsläppen av växthusgaser och öka upptaget av koldioxid för att bidra till nationella klimatmål och EU:s klimatmål. Avkastningen på klimatinvesteringar och andra investeringar rent generellt är dock blygsam och det kan vara ett hinder för klimatomställningen. Omställningen av sektorn är beroende av marknadens efterfrågan på hållbart producerade livsmedel, med politiska åtgärder och subventioner som viktiga drivkrafter.

Flera av EU:s policyramar (t.ex. den gemensamma jordbrukspolitiken, 55 %-paketet och EU:s strategi för biologisk mångfald 2030) samt nationella sektormål i Danmark och Finland ska bidra till omställningen i sektorn. Åtgärder såsom tekniska lösningar för att minska gödselrelaterade utsläpp är viktiga drivkrafter i hela Norden.

Åtgärder

Lantbrukarna måste vidta olika åtgärder för att ställa om jordbruket. En av de viktigaste är att ändra hur marken används, till exempel genom att plantera träd, minska jordbruksmarken och ta torvjordar ur bruk. Lantbrukarna måste också börja använda klimatvänlig teknik, till exempel för att minska metanutsläppen från gödsel, produktion av biogas, användning av fodertillskott och precisionsteknik. Biokol förväntas också bidra stort till upptaget av

koldioxid. Som finansiell partner och rådgivare stödjer vi våra kunder och erbjuder finansiering för nödvändiga förändringar.

Vi ska fortsätta att samla in klimatdata från kunderna, kartlägga var de största utmaningarna finns och göra en klimatbedömning i samband med ny finansiering och förlängning av befintlig finansiering för djurhållning. Vi har tagit fram interna verktyg för att bedöma mognaden i kundernas klimatomställningsplaner.

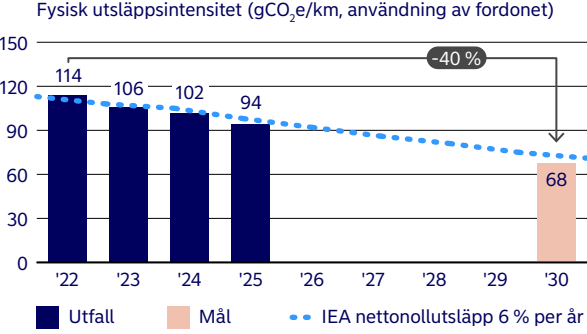
Metoder

Målet fastställdes med hjälp av en särskild kontraktionsmetod, Economic Intensity Contraction Approach. Det är ett mått på ekonomisk intensitet som vi kan använda för att jämföra kunder, delsektorer och portföljer. Sektormålet fastställdes utifrån ett politiskt grundat referensscenari, som utgår från nationella sektormål för Danmark och Finland samt SBTi FLAG:s sektormål. För Norge och Sverige använde vi SBTi FLAG-verktyget för att minska utsläppen med 30 procent mellan 2021 och 2030, där två tredjedelar av minskningen ska uppnås genom utsläppsminskningar och en tredjedel genom upptag av koldioxid. Den valda utsläppsbanan är jämförbar med de få andra utsläppsbanor som är tillgängliga för jordbruk (OECM:s utsläppsbanor för alla sektorer och jordbruk från Sydneys Tekniska Högskola samt SBTi FLAG-verktyget), vilket visar att den är i paritet med eller ambitiösare än tillgängliga modellbaserade utsläppsbanor.

Fordon

Vi har som mål att minska utsläppsintensiteten i utlåningen till person- och skåpbilar med minst 40 procent till 2030 jämfört med 2022 års nivå. Målet bygger på 1,5 °C-kravet i linje med Parisavtalet och mer konkret på IEA:s scenario för nettonollutsläpp till 2050 (IEA NZE by 2050) för personbilar och skåpbilar. Sektorn är väsentlig för oss på grund av (i) den höga omställningsrisken förenad med förbränningsmotorernas beroende av fossila bränslen och (ii) finansieringsmöjligheter i övergången till utsläppsfria fordon och elektrifiering.

Motorfordon – bilar och skåpbilar



Vägen mot nettonollutsläpp

Elektrifieringen hör till det som varit mest lovande i vägtransportsektorns omställning den senaste tiden. Globalt sett ligger den nordiska bilmarknaden och bredare transportmarknaden bland de som kommit längst med omställningen till nettonollutsläpp. Det ser visserligen lovande ut med de tekniska framstegen och mottagandet på marknaden, men omställningen i stort kommer att kräva mer än bara en förändring på utbudssidan för bilar och skåpbilar. För en fullständig omställning av vägtransportsektorn krävs ytterligare politiskt stöd inom till exempel infrastruktur och övriga segment. Målen och politiken på nationell och lokal nivå måste uppmuntra till en bredare övergång till utsläppsfria transporter, tillsammans med operativa och tekniska åtgärder för energieffektivitet. Detta kommer emellertid att bli svårt om EU:s försvagade förordning för 2035 bromsar utvecklingen mot helt utsläppsfria transporter. I den reviderade förordningen har förbudet mot försäljning av förbränningsmotorer ersatts av ett krav på 90 procents minskning av koldioxidutsläppen i nybilsflottan och fortsatt begränsad försäljning av hybrider och fordon som drivs med e bränslen eller biobränslen.

Åtgärder

Affärsbeslut, produktutveckling och finansieringsmöjligheter baseras på utsläppsdata och andra affärsparametrar för att säkerställa överensstämmelse med vårt mål. Dessutom följer vi noggrant koldioxidavtrycket från vår

E1 Klimatförändringar, forts.

bilfinansiering genom att mäta portföljens koldioxidintensitet varje kvartal. För att säkerställa kontinuerliga förbättringar är vi just nu i färd med att uppdatera vår bilfinansieringsstrategi med fokus på hållbarhetsperspektivet. I detta arbete ingår en noggrann analys av marknads- och teknikutvecklingen samt dialoger med hela leverantörskedjan. Vid utgången av 2025 hade andelen finansierade elfordon med batteridrift ökat till 31 procent av vår samlade finansiering av personbilar och skåpbilar.

Metoder

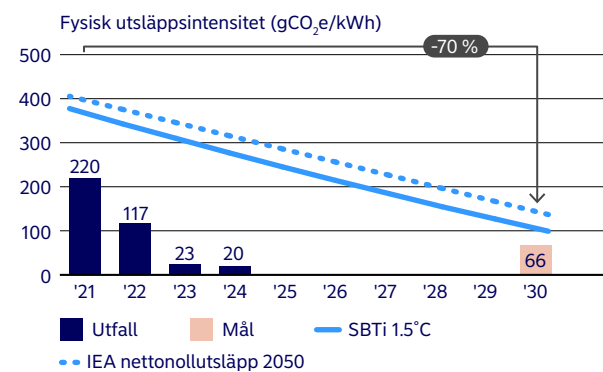
Målet är i linje med branschpraxis och fokuserar på fordonsens faktiska användning. Vi samlar in fordonens faktiska utsläpp och kombinerar dessa med nationella genomsnitt för körda kilometer för att beräkna utsläppen från den fordonspark som vi finansierar. Uppskattningar används där faktiska utsläpp saknas.

Målet fastställdes med hjälp av IEA:s scenario för nettonollutsläpp till 2050 (NZE-scenariot), som kräver årliga utsläppsminskningar på 6 procent till 2030 för person- och skåpbilar. Genom att säkerställa att hela fordonsparken omfattas och använda en metod med kontraktion, ska målet vara i linje med NZE-scenariot.

Kraftproduktion

Vi har som mål att till 2030 minska den fysiska utsläppsintensiteten i utlåningen till kraftproduktion med mer än 70 procent jämfört med 2021 års nivå. Målet uppmuntrar investeringar i förnybar och koldioxidneutral kraftproduktion och en minskning av de absoluta utsläppen i utlåningsportföljen. Sektorn är relevant för oss på grund av den höga klimatrisk som förenas med fossila bränslen (framför allt termiskt kol) och betydelsen av fossilfria energikällor för utfasningen av fossila bränslen i andra sektorer.

Kraftproduktion



Vägen mot nettonollutsläpp

Som det största finansinstitutet i Norden ligger det i vårt intresse att påskynda omställningen inom kraftproduktion och samtidigt bidra till att upprätthålla överkomliga priser, energisäkerhet och ekonomisk tillväxt. Nordiska kunder ligger fortsatt före sina globala konkurrenter när det gäller utfasning av fossila bränslen och deras energimix domineras av koldioxidsnåla alternativ. Efterfrågan på el i Norden ökar till följd av elektrifieringen av transportsektorn, industriella processer samt värme/kyla. Nya sektorer som datacenter bidrar också till ökningen.

Vindkraften (inklusive havsbaserad vindkraft) har fortsatt en betydande långsiktig potential och förväntas stå för en stor del av kapaciteten inom förnybar energi i Norden, trots motgångarna på marknaden den senaste tiden. Den samlade produktionen av vind- och solkraft kommer sannolikt att vara större än vattenkraftsproduktionen år 2038. Tekniskt sett är förnybar energi kommersiellt gångbar, med flera väl beprövade tekniker i bruk.

Kärnkraften, både den konventionella tekniken och den nya tekniken i form av små modulära reaktorer, är sedan 2023 en viktig del av den nationella energistrategin i både Finland och Sverige. Kärnkraften bidrar till stabilitet i ett energisystem där väderberoende produktion utgör en större andel än tidigare.

Åtgärder

Vi har åtagit oss att stödja utfasningen av fossila bränslen i nordisk kraftproduktion och vi anger tydligt i våra branschriktlinjer vad vi inte finansierar. För oss är det emellertid ännu viktigare att ställa sig bakom verkliga framsteg genom att bidra till att öka investeringarna i koldioxidsnål energi. Vi varken tillhandahåller eller förmedlar finansiering för företag där mer än 5 procent av omsättningen kommer från termiskt kol (omfattar koleldad kraftproduktion). Befintliga kunder med termiskt kol i sin kraftproduktion måste ha planer på att upphöra med sådan verksamhet senast 2030 för industriländer, med fullständig utfasning globalt senast till 2040.

Dessutom varken tillhandahåller eller förmedlar vi finansiering till nya kunder där mer än 5 procent av omsättningen kommer från torveldad kraftproduktion. Befintliga kunder med energitorv i sin kraft- och värmeproduktion måste upphöra med sådan verksamhet senast 2025. Som en följd av kriget i Ukraina, beviljas undantag för företag som påverkas av beslutet att energitorv definieras som beredskapsbränsle i Finland. Vår policy kommer att uppdateras 2026.

Vi samlar in data på individuell kundnivå om bland annat absoluta utsläpp, produktionsintensitet och produktionsmix så att vi kan följa upp och stödja varje kund i deras omställning. Vi följer också politiken och marknadstrender på energiområdet i allmänhet, bland annat användningen av fossilfria energikällor såsom biomassa.

Metoder

Det mått som vi har valt är förenligt med SBTi:s sektorvägledning och det mått som används mest i branschen. Utsläppsintensitet för koldioxidsnål energi (vatten-, kärn-, vind- och solkraft samt bioenergi) baseras på kundernas redovisade årliga produktionsvolym. Om kundspecifika utsläppsdata saknas, används en koldioxidsnål uppskattning på 5gCO₂e/kWh som baseras på IPCC:s forskning om livscykelutsläpp (2012) och FN:s ekonomiska kommission för Europa (2020).

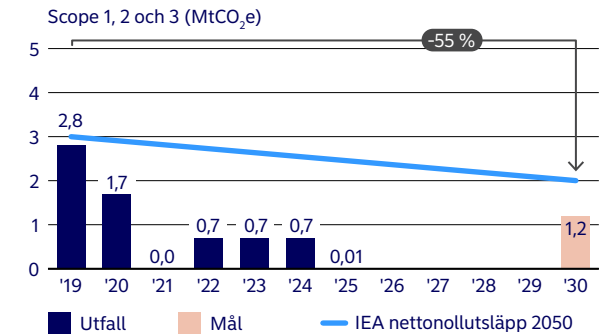
Målet fastställdes enligt en konvergensmodell med hjälp av SBTi:s SDA-metod för kraftproduktionssektorn (Sectoral Decarbonization Approach), som bygger på en kombination av olika 1,5 °C-förenliga utsläppsbånar och scenarier från

IPCC och IEA. Metoden är framtagen för scope 1-utsläpp, men vi använder den också för både scope 1- och scope 2-utsläpp.

Olja och gas

Vi har som mål att till 2030 minska de kombinerade finansierade utsläppen i scope 1, 2 och 3 från utlåningen till prospekterings- och produktionsbolag med 55 procent jämfört med 2019 års nivåer, så att de högst uppgår till 1,2 MtCO₂e. Målet omfattar scope 3 eftersom kategorin "Användning av sålda produkter" svarar för de största utsläppen från prospekterings- och produktionsföretag. Metanutsläpp ingår i koldioxidekvivalenter för scope 1 och 2. Under 2019 svarade företagslån till kunder inom olje- och gassektorn, inklusive deras scope 3-utsläpp, för en relativt stor andel av våra finansierade utsläpp.

Olja och gas – prospektering och produktion



Vägen mot nettonollutsläpp

Olja och gas svarar idag för omkring hälften av världens samlade energiförsörjning. Funktioner som transport, industri och uppvärmning är beroende av energi från dessa källor. Samtidigt hör de till de energislag som står för de största utsläppen av växthusgaser globalt sett, särskilt genom användning av sålda produkter. Världsmarknaden för olja och gas står inför ökad osäkerhet och utmaningar

E1 Klimatförändringar, forts.

till följd av geopolitiska spänningar och strukturella förändringar i efterfråge- och utbudsmönster. Det är stor skillnad mellan efterfråge- och utbudskurvorna för olja och gas i scenarier baserade på dagens politik och scenarier baserade på en begränsning av den globala uppvärmningen till 1,5 °C. I IEA NZE-scenariot minskar efterfrågan på olja och gas i allt snabbare takt, till följd av elektrifiering och beteendeförändringar, men har fortfarande betydelse för världsekonomin 2050 (om än med betydligt lägre produktion och förbrukning). För att nå nettonollutsläpp till 2050 krävs åtgärder för en betydligt snabbare omställning i alla delar av samhället, med samordnade åtgärder på både efterfråge- och utbudssidan.

Åtgärder

Vi bevakar denna sektor noga på grund av den höga omställningsrisken förknippad med utvinning av fossila bränslen. Vi har redan omfördelat vår exponering mot segmentet prospektering och produktion genom att avsluta relationerna med ett stort antal europeiska kunder. Den kvarvarande portföljen består av ett fåtal noga utvalda kunder som främst bedriver verksamhet på norska kontinentalsockeln och har den lägsta utsläppsintensiteten i sin tillverkning (CO₂e/boe) jämfört med konkurrenterna. Detta sammanhänger med behovet att utöver utsläppsintensiteten även kunna hantera energisäkerheten, mot bakgrund av de stora geopolitiska omvälvningarna. Vi varken erbjuder eller förmedlar projektfinansiering för utökad verksamhet inom prospektering och produktion av olja och gas, inklusive borrhning i Arktis, eller prospektering och produktion av okonventionell olja och gas.

Metoder

Det valda måttet för detta mål är finansierade utsläpp i tCO₂e. Basårsvärdet baseras på en kombination av uppgifter som redovisats av företag och estimat, eftersom framför allt scope 3-upplysningar inte var samstämmiga för branschen när målet fastställdes. Ökad konvergens över tid innebär sannolikt att vi kan räkna om basårsvärdet med data av högre kvalitet för att säkerställa tillfredsställande öppenhet.

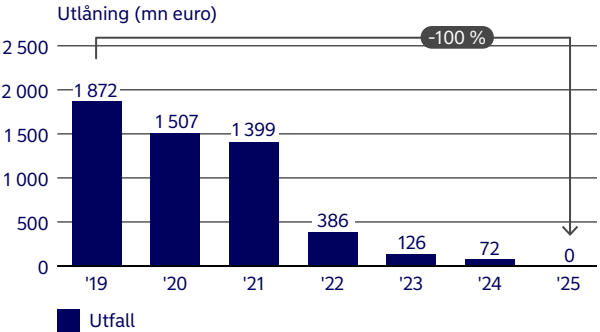
Målets utsläppsbana fastställdes med hjälp av en metod med absolut kontraktion. De samlade

växthusgasutsläppen från försörjnings- och energirelaterad användning av olja och gas, inklusive metan och scope 3-utsläpp, måste sjunka med 25–33 procent till utgången av 2030 för att vara i linje med IEA NZE-scenariots och OECM:s 1,5 °C-förenliga utsläppsbanor.

Offshore

Under 2022 meddelade vi att vi helt skulle lämna offshore-sektorn senast 2025 och det har vi nu gjort. Offshore-sektorn innefattar delsektorerna borrhplattformar och försörjningsfartyg som tidigare ingick i våra portföljer för Olja och gas respektive Sjöfart. Sektorn var väsentlig för oss på grund av kreditrisken och det faktum att företagslån till offshore-kunder utgjorde en relativt stor andel av våra finansierade utsläpp under 2019 (basåret).

Offshore



Åtgärder

Under 2019 hade vi 1,9 md euro i utlåning till sektorn, jämnt fördelad mellan borrhplattformar och försörjningsfartyg för offshore-verksamhet. I slutet av 2025 hade vi helt lämnat sektorn och därmed uppnått målet.

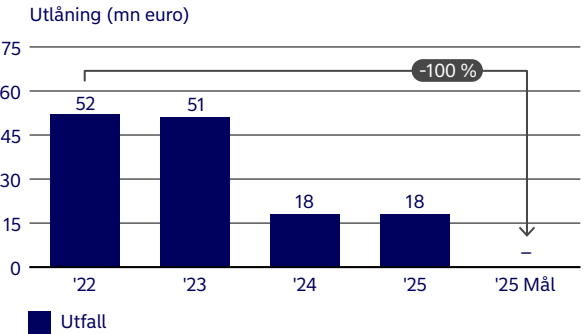
Metoder

Eftersom målet var utfasning så var utsläppsbaserade referensscenarier inte aktuella.

Gruvbolag

Under 2022 meddelade vi att vi helt skulle lämna delsektorerna termiskt kol och energitorv senast 2025. Termiskt kol och energitorv har hög växthusgasintensitet. Brytning av termiskt kol och energitorv medför därmed stor klimatrisk och stor risk för strandade tillgångar. Vi fasade ut utlåningen till kunder inom termiskt kol under 2021. Vad gäller kunder inom brytning av energitorv fasade vi ut utlåningen under 2025, med ett undantag som berodde på kriget i Ukraina och Finlands beslut att definiera energitorv som beredskapsbränsle som fattades efter att målet hade fastställts. Vi vill bidra till att säkra energiförsörjningen på våra hemmamarknader och fortsätter därför att tillhandahålla och förmedla lån till kunder under vissa exceptionella omständigheter. Vår policy för energitorv kommer att uppdateras 2026.

Brytning av energitorv



Vägen mot nettonollutsläpp

Efterfrågan på metaller och mineraler förutspås öka sexfaldigt fram till 2040, till följd av det snabbt stigande behovet att öka andelen ren teknik i alla EU:s industriella ekosystem. EU-kommissionens RESourceEU-strategi slår fast att gruvbrytning inom unionens gränser behövs för EU:s säkerhet och försvar. De nordiska länderna har god tillgång till vissa kritiska mineraler, en mogen gruvsektor och stark miljölagstiftning.

Åtgärder

Som finansinstitut försöker vi hitta möjligheter att stödja hållbara gruvbolag som är med och möjliggör en grön omställning.

Metoder

Målet fastställdes med hjälp av en metod med absolut kontraktion och är kopplat till finansiering för brytning av både termiskt kol och energitorv. Efter en omställning i energisektorn anger IEA NZE-scenariot att det efter 2021 inte behövs några nya kolgruvor eller torvtäkter, och inte heller någon utökning av befintliga. Det anger också att befintliga verksamheter bör fasas ut till 2030 i OECD-länder och till 2040 i övriga världen. I scenariot räknas torv in i uppskattningarna för kol.



E1 Klimatförändringar, forts.

Energiförbrukning och energimix

Vår energiförbrukning kommer från användning av bränsle, el, värme och kyla i den egna verksamheten.

Vi har direkt tillgång till uppgifter om huvudkontorens och tjänstebilarnas energiförbrukning. För våra övriga lokaler används uppskattad energiförbrukning. Uppgifter om energi från kärnkraft inhämtas från nationella källor. Vi använder 100 procent förnybar el som köps in genom ursprungsgarantier.

Vi följer kontinuerligt upp energiförbrukningen i den egna verksamheten och har för avsikt att öka energieffektiviteten samt minska utsläppen.

Under 2025 uppgick vår samlade energiförbrukning till 148 966 MWh. Den uppskattade energiförbrukningen i kontorsrörelsen uppgick till 55 786 MWh, vilket är en ökning med 1 procent sedan 2024.

Växthusgasutsläpp (brutto) i scope 1, 2, 3 och samlade växthusgasutsläpp

Vår metod för att uppskatta växthusgasutsläpp utgår från de principer, krav och riktlinjer som tillhandahållits av GHG Protocol Corporate Standard (version 2004) och Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) standard för redovisning och rapportering av växthusgaser del A (2:a upplagan) och del B. Vi gör dock vissa avsteg och anpassningar för att fånga upp särskilda egenskaper i våra utlånings-, investerings- och kapitalmarknadsportföljer. För en sammanfattning av våra metoder, se sidorna 147–148. I vår redovisning av växthusgasutsläpp använder vi operativ kontroll för att beräkna utsläpp från den egna verksamheten och finansierade utsläpp.

Våra samlade utsläpp tillhandahåller information om klimatrelaterade risker och negativa inverkningar som utgör underlag och stöd för positiva inverkningar och affärsmöjligheter.

Under 2025 uppgick våra samlade utsläpp till 19 791 381 tCO₂e, vilket innebär en minskning med 34 procent jämfört med basåret 2019. De finansierade utsläppen i utlånings- och investeringsportföljerna utgjorde den största andelen (99,9 procent) av våra samlade utsläpp.

De samlade utsläppen i scope 3-kategori 15 (Investeringar) i tabellen ”Växthusgasutsläpp (brutto) i scope 1, 2 och 3 samt samlade växthusgasutsläpp” nedan innefattar motparters utsläpp i scope 1 och 2 och är lägre än summan av de finansierade utsläppen i respektive tabeller under ”Utlåningsportfölj” och ”Investeringsportfölj”. Detta beror på att vi har räknat bort Nordea Life & Pensions finansierade utsläpp från investeringar i Nordea Asset Managements (NAM) fondprodukter i bruttoutsläppstabellen. Vi gör detta för att undvika att finansierade utsläpp som redan redovisas av NAM räknas dubbelt (se ”Investeringsportfölj” på sidan 143).

Delmålen för absoluta koldioxidutsläpp (som ska uppnås till slutet av 2030) framgår inte av bruttoutsläppstabellen nedan. Det beror på att dessa mål inte fastställts för växthusgasutsläpp (brutto) i scope 1, 2 och 3. Istället har vi fastställt absoluta delmål för utsläppen från vår egen verksamhet där datakvaliteten är tillräckligt god samt för utlåningsportföljen. NAM och Nordea Life & Pension (NLP) har intensitetsmål, men inga milstolpar eller mål för absoluta finansierade utsläpp.

Vidare har finansierade utsläpp från statspapper och kapitalmarknadsverksamhet exkluderats från alla år i bruttoutsläppstabellen, liksom motparters utsläpp i scope 3. Vi väntar på formell vägledning från den europeiska rådgivande gruppen för finansiell rapportering och hållbarhetsrapportering (European Financial Reporting Advisory Group, EFRAG) och PCAF om finansinstitut förväntas lägga samman dessa eller inte. För närvarande följer vi vägledningen som tydligt anger att de ska redovisas separat. Detaljerad information om dessa utsläpp finns i följande tabeller: ”Finansierade utsläpp från statspapper” på sidan 145, ”Förmedlade utsläpp” på sidan 149, ”Finansierade utsläpp från företagslån” på sidan 140 (för motparters scope 3-utsläpp i utlåningsportföljen), and ”Finansierade utsläpp – datatäckning i investeringsportföljen” på sidorna 144–146 (för motparters scope 3-utsläpp i investeringsportföljen för NAM och NLP).

Den samlade växthusgasintensiteten beräknas utifrån summan av utsläpp i scope 1, 2 och 3 dividerat med rörelseintäkter enligt vår resultaträkning.

Den nuvarande strukturen för upplysningar om samlade växthusgasutsläpp och utsläppsintensitet kan komma att ändras framöver om ESRS E1 Klimatförändringar, PCAF-standarderna eller gränserna för vår egen rapportering ändras eller om ett standardiserat redovisningsramverk för hela marknaden utarbetas.

Energiförbrukning och energimix

	2023	2024	2025
Bränsleförbrukning från kol och kolprodukter	–	–	–
Bränsleförbrukning från råolja och petroleumprodukter	6 728	7 700	4 390
Bränsleförbrukning från naturgas	6	–	–
Förbrukning av köpt eller anskaffad el, värme och kyla från fossila källor (MWh)	26 059	28 298	26 138
Summa förbrukning av fossil energi (MWh)¹	32 793	35 998	30 528
<i>Varav fossila källors andel av total energiförbrukning (%)</i>	23 %	23 %	20 %
Förbrukning från kärnkraft (MWh)	9 905	11 160	12 302
<i>Varav kärnkraftens andel av total energiförbrukning (%)</i>	7 %	7 %	8 %
Bränsleförbrukning från förnybara källor, inklusive biomassa (MWh)	400	379	208
Förbrukning av köpt eller anskaffad el, värme och kyla från förnybara källor (MWh)	100 137	109 619	105 657
Egenproducerad förnybar icke-bränsleenergi (MWh) ²	237	285	271
Summa förbrukning av förnybar energi (MWh)	100 774	110 283	106 136
<i>Varav förnybara källors andel av total energiförbrukning (%)</i>	70 %	70 %	71 %
Summa energiförbrukning (MWh)³	143 472	157 441	148 966
Energiintensitet⁴	12	13	13

1) Inkluderar EcoPar A motsvarande 450 liter 2023, 1 932 liter 2024 och 1 932 liter 2025.

2) 271 MWh av elförbrukningen 2025 kom från egen produktion av solenergi på tak.

3) Summa energiförbrukning avser den konsoliderade koncernen.

4) Detta är ett företagsspecifikt mått som beräknas som Summa energiförbrukning dividerat med Summa rörelseintäkter. Siffrorna för energiintensitet 2023 och 2024 har omräknats från 8 mWh/mn euro respektive 8 mWh/mn euro. Summa rörelseintäkter var 11 742 mn euro för 2023, 12 100 mn euro för 2024 11 743 mn euro för 2025.



E1 Klimatförändringar, forts.

Växthusgasutsläpp (brutto) i scope 1, 2, 3 och samlade växthusgasutsläpp

Utsläpp	Bakåt i tiden			%
	Basår¹	2024	2025	2025/2024
Växthusgasutsläpp i scope 1				
Växthusgasutsläpp i scope 1, brutto (tCO₂e) ^{2,3}	2 796	1 810	1 032	-43
varav från ett reglerat system för handel med utsläppsrätter (%)	0	0	0	–
Växthusgasutsläpp i scope 22,3				
Platsbaserade växthusgasutsläpp i scope 2, brutto (tCO₂e)	23 304	16 779	13 688	-18
Marknadsbaserade växthusgasutsläpp i scope 2, brutto (tCO₂e)	18 902	16 540	12 829	-22
Betydande växthusgasutsläpp i scope 34				
Summa indirekta (scope 3) växthusgasutsläpp, brutto (tCO₂e)	29 998 043	19 827 749	19 777 520	0
1 Inköpta varor och tjänster ²	4 639	3 111	2 725	-12
2 Kapitalvaror	103	–	–	–
3 Bränsle- och energirelaterad verksamhet ^{2,3}	7 244	7 211	6 448	-11
5 Avfall från verksamheten ²	734	316	404	28
6 Tjänsteresor ²	27 042	11 490	6 192	-46
15 Investeringar – finansierade utsläpp – utlåning ^{5,6}	19 345 822	10 734 680	10 906 684	2
15 Investeringar – finansierade utsläpp – investeringar ^{5,6}	10 612 459	9 070 941	8 855 067	-2
Summa utsläpp				
Summa växthusgasutsläpp (platsbaserade) (tCO₂e)	30 024 143	19 846 338	19 792 240	0
Summa växthusgasutsläpp (marknadsbaserade) (tCO₂e)	30 019 741	19 846 099	19 791 381	0

1) Basåret för beräkningarna av växthusgasutsläpp är 2019.

2) Koldioxidavtrycket från den egna verksamheten (OCF) innefattar scope 1, scope 2 och scope 3-kategorierna 1, 3, 5 och 6, och har omräknats för åren 2019 och 2024. Omräkningen gjordes som en följd av uppdaterade utsläppsfaktorer och full täckning för den konsoliderade koncernen. För 2019 gjordes omräkningen (i tCO₂e) för scope 1 från 1 636 till 2 796, scope 2 från 11 636 till 23 304 (platsbaserade) och 5 567 till 18 902 (marknadsbaserade), scope 3 kategori 1 från 5 825 till 4 639, kategori 3 från 3 894 till 7 244, kategori 5 från 371 till 734 och kategori 6 från 25 015 till 27 042. För 2024 gjordes omräkningen (i tCO₂e) för scope 1 från 1 025 till 1 810, scope 2 från 6 299 till 16 779 (platsbaserade) och 3 037 till 16 540 (marknadsbaserade), scope 3 kategori 1 från 1 863 till 3 111, kategori 3 från 2 404 till 7 211, kategori 5 från 183 till 316 och kategori 6 från 11 270 till 11 490.

3) Biogena utsläpp från diesel och bensin motsvarade 1 tCO₂e 2025. Biogena utsläpp från köpt el, värme och kyla motsvarade 5 134 tCO₂e 2025. Vi bedömde de biogena utsläppen i scope 3 kategori 3 och kategori 6 som ej väsentliga för rapportering 2025.

4) För kategori 1 (data för pappersförbrukning och posttjänster), kategori 5 (data för avfall) och kategori 6 (data för användning av egen bil) beräknas utsläppen med hjälp av primära aktivitetsdata och utgör tillsammans 0 procent av alla betydande växthusgasutsläpp i scope 3 som redovisats.

5) Scope 3 kategori 15 Investering omfattar finansierade utsläpp från vår utlåningsportfölj och investeringsportfölj, inklusive motparter scope 1 och 2. Beräkningen av uppskattade växthusgasutsläpp baseras på PCAF:s standard. De viktigaste antagandena och avvikelserna från standarden presenteras på sidan 147.

6) Vi räknade om basårsvärdet för 2019 och siffrorna för 2024 för utlåningsportföljen till följd av förbättringar av datakvaliteten i hela portföljen. Mer information om de omräknade siffrorna finns i texten till höger.

Summa utsläppsintensitet

	Basår¹²	2024²	2025	2025/2024
Summa växthusgasutsläpp (platsbaserade) per nettointäkt (tCO₂e/monetär enhet)³	3 482	1 640	1 685	3
Summa växthusgasutsläpp (marknadsbaserade) per nettointäkt (tCO₂e/monetär enhet)³	3 481	1 640	1 685	3

1) Basåret för beräkningarna av växthusgasutsläpp är 2019.

2) Summa utsläppsintensitet har räknats om för åren 2019 (3 919 tCO₂e/monetär enhet) och 2024 (1 981 tCO₂e/monetär enhet).

3) Med "nettointäkt" avses Summa rörelseintäkter för respektive år – 8 623 mn euro för basåret 2019, 12 100 mn euro för 2024 och 11 743 mn euro för 2025.

Redovisade växthusgasutsläpp som omfattas av mål

100 %
Utlåningsportfölj

100 %
Investeringsportfölj

100 %
Egen verksamhet

Tabellen visar den del av rapporterade växthusgasutsläpp (brutto) i scope 1, 2, 3 och samlade växthusgasutsläpp för vilken vi har ett kortsiktigt mål för minskade utsläpp som redovisas i avsnittet "Mål för begränsning av och anpassning till klimatförändringarna". Dessa brutto-siffror inte inkluderar utsläpp från investeringar i statspapper, utsläpp från kapitalmarknadsverksamhet eller motparter utsläpp i scope 3. Dessa redovisas separat.

Vi inkluderade hela den redovisningsmässigt konsoliderade koncernen i beräkningen av vårt koldioxidavtryck från den egna verksamheten, vilket innebar att det platsbaserade basårsvärdet ökade med 35 procent och det marknadsbaserade basårsvärdet ökade med 44 procent. Under 2025 påverkades basårsvärdet, de historiska siffrorna och sektormålen av förbättrad datakvalitet i hela utlåningsportföljen. Förbättringarna var betydande och minskade de finansierade utsläppen från basåret 2019 och framåt med flera miljoner tCO₂e. Mer information finns i tabellen "Specificering av finansierade utsläpp i utlåningsportföljen" och i tabellerna över specifika tillgångsslag.

En förbättring var att vi använde mer uppgifter som rapporterats av kunderna för vår företagsutlåning och jordbruksspecifika utsläppsfaktorer för vår danska jordbruksportfölj. Dessa uppdateringar förbättrade datakvaliteten i tillgångsslaget företagslån. Till följd av betydligt bättre datakvalitet för de utsläppsfaktorer som används för jordbruk, så uppdaterade vi målets basårsvärde från 758 till 363 tCO₂e/ per miljon euro i utlåning.

När kunderna inte rapporterat några data använde vi PCAF:s utsläppsfaktorer. För vissa sektorer med relevanta externa data har vi justerat utsläppsfaktorerna från PCAF så att de speglar de genomsnittliga utsläppen över tid och bruttoföredlingsvärdet i sektorn. Det gjorde att vi kunde uppskatta utsläppen med den sämsta datakvaliteten med större precision och anpassa dem till faktiska trender i samhället.

För tillgångsslagen bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter samlade vi in offentliga energideklarationer och information om fastigheternas värmekällor för att förbättra beräkningen av utsläppen. Till följd av betydligt bättre datakvalitet för de utsläppsfaktorer som använd för bostadsfastigheter, så uppdaterade vi målets basårsvärde från 17,4 till 12,2 kgCO₂e/kvm.

För tillgångsslaget motorfordon fick vi uppgifter om personbilar och skåpbilar från externa leverantörer och använde mer detaljerade utsläppsfaktorer baserade på modell, serie och/eller kategori för tunga fordon och maskiner, och förbättrade därmed portföljens datakvalitet.



E1 Klimatförändringar, forts.

Metoden anger under vilka omständigheter och vid vilket gränsvärde (>5 procent) som basårets finansierade utsläpp måste räknas om. Vi överväger också att räkna om basåret även vid ett lägre gränsvärde då uppföljningen mot målet därmed blir mer transparent. Vi ska fortsätta finjustera metoden och öka detaljnivån i tillgängliga data.

Våra finansierade utsläpp

Vi har åtagit oss att redovisa vår del av växthusgasutsläppen som är förknippad med utlåningen till kunder och investeringar i portföljbolag, det vi kallar finansierade utsläpp. Tillgången på data är begränsad och ibland måste vi använda antaganden, men vi är fast beslutna att förbättra datakvaliteten, bli mer öppna gentemot våra intressenter och visa hur det går för oss med utfasningen av fossila bränslen, vilket är det allra viktigaste.

Redovisningen av våra finansierade utsläpp omfattar ett flertal tillgångsslag i våra utlånings- och investeringsportföljer, både i och utanför balansräkningen. I vår utlåningsportfölj (i balansräkningen) återfinns PCAF:s

tillgångsslag företagslån, motorfordon, bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter. Under 2025 redovisade vi finansierade utsläpp för 96 procent av exponeringarna i vår samlade utlåningsportfölj i balansräkningen.

I vår investeringsportfölj återfinns NAM:s och NLP:s investeringar i noterade aktier och företagsobligationer samt NLP:s direktägda fastigheter. Sedan 2024 har vi också tagit med finansierade utsläpp från statspapper som innehålls av NAM, NLP och Group Treasury. NAM:s investeringar ligger utanför Nordeakoncernens balansräkning.

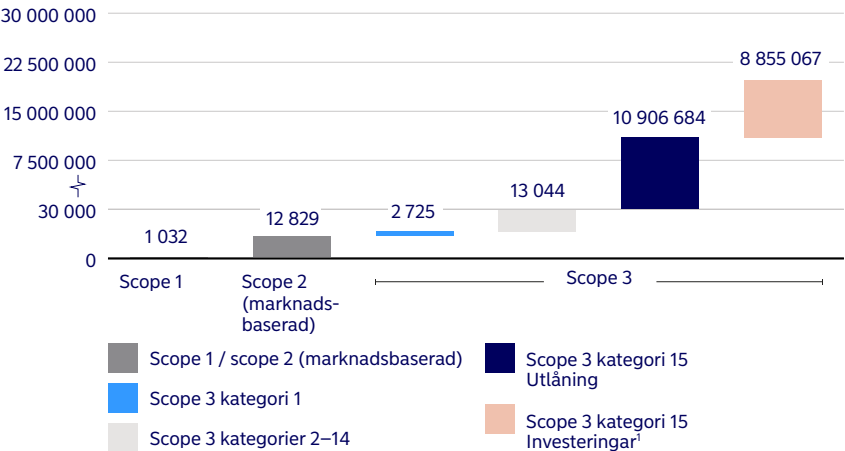
Redovisningen av våra finansierade utsläpp i utlånings- och investeringsportföljerna omfattar motparters utsläpp i scope 1 och 2. I enlighet med PCAF-standarden redovisar vi dessutom motparters scope 3-utsläpp för företagslån, noterade aktier och företagsobligationer separat för alla sektorer. Detta är också i linje med Europeiska bankmyndighetens tekniska standarder för genomförande av pelare 3-kraven på upplysningar om ESG-risker som antagits genom kommissionens genomförandeförordning (EU) 2024/3172.

Mått för sektorspecifika mål för utlåningsportföljen och det viktade genomsnittet för koldioxidintensitet för NAM:s och NLP:s portföljer redovisas i tabellerna nedan.

Uppskattningar för alla tillgångsslag i utlånings- och investeringsportföljerna har baserats på finansiella data för 2025 eller tidigare och på utsläppsdata från 2024 eller tidigare, beroende på vilka uppgifter som erhållits från kunder och portföljbolag.

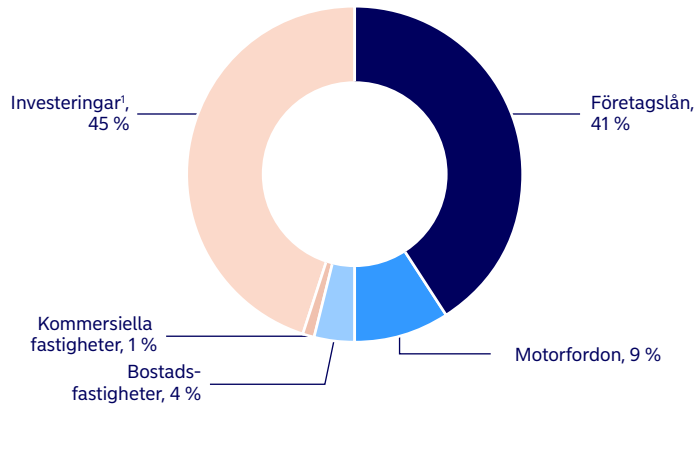
Vår redovisning innefattar inte finansierade utsläpp från obligationer och aktier inom Markets och Treasury-verksamheten eftersom de innehåller för kortare löptid och i likviditetshanteringssyfte. Redovisningen innefattar inte finansierade utsläpp från säkerställda obligationer, outnyttjad del av beviljad kredit eller andra tillgångsslag som fanns med i de senaste uppdateringarna av PCAF-standarden. Dessa uppdateringar gjordes i december 2025 och har därför inte använts i den externa rapporteringen för 2025. Vi räknar med att börja använda flera av dessa standarduppdateringar i en nära framtid, i takt med att arbetet fortlöper.

Fördelning av samlade utsläpp (tCO₂e)



1) Investeringar avser NAM och NLP sammantaget.

Finansierade utsläpp



1) Investeringar avser investeringsportföljer hos både NAM och NLP. Procentsatserna har rundats av.

Utlåning

Finansierade utsläpp

Företagslån och onoterade aktier

Lån till motorfordon

Kommersiella fastigheter

Bostadsfastigheter (hypotekslån)

Investeringar

Finansierade utsläpp

Noterade aktier och företagsobligationer

Statspapper

Kapitalmarknadsverksamhet

Förmedlade utsläpp

Skuldfinansiering

E1 Klimatförändringar, forts.

Utlåningsportfölj

Mellan 2019 och 2025 minskade de finansierade utsläppen i vår utlåningsportfölj med 44 procent, främst till följd av minskad utlåning till företag i sektorerna sjöfart, olja och gas samt offshore.

Om företagsspecifika data finns tillgängliga använder vi dessa för att beräkna finansierade utsläpp i scope 1, 2 och 3. Återstående finansierade utsläpp beräknas med hjälp av estimat från PCAF-databasen. Vi använder också egna estimat som anpassats till Norden med hjälp av ett särskilt verktyg som vi utvecklat själva för att uppskatta de finansierade utsläppen. För mer information se ”Metoder för finansierade utsläpp” på sidan 147.

Våra finansierade utsläpp från företagslån redovisas per sektor i utlåningsportföljen. Klimatrisk skiljer sig åt mellan sektorerna. Företagsspecifika data som viktats efter exponering utgör 30 procent av tillgångsslaget företagslån, vilket motsvarar en genomsnittlig datakvalitet på 3,9 enligt PCAF. I syfte att ytterligare öka öppenheten i fråga om sektormålen redovisar vi dessutom senaste tillgängliga intensitetsdata för fraktfartyg som uppfyller Poseidon-principerna, djurhållning och grödor, odling och jakt samt kraftproduktion.

Våra finansierade utsläpp från motorfordon inkluderar både utlåning och leasing. Leasing svarar för huvuddelen (68 procent) av de finansierade utsläppen från detta tillgångsslag. Under 2025 lyckades vi samla in utsläppsdata

för person- och skåpbilar samt tunga fordon från externa leverantörer. För 2025 var den genomsnittliga datakvaliteten enligt PCAF 3,3.

För bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter har de senaste förbättringarna av datakvaliteten handlat om insamling och uppdatering av energideklarationer, värmekällor och utsläpp från dessa i Norden. För 2025 var den genomsnittliga datakvaliteten enligt PCAF 3,6 för bostadsfastigheter och 3,9 för kommersiella fastigheter.

Finansierade utsläpp från bostadsrättsföreningar beräknas och ingår i bostadsfastigheter eftersom huvudsyftet med en bostadsrättsförening är att tillhandahålla bostäder.

Mått på utsläppsintensitet för bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter redovisas också i tabellerna nedan. Vi har visserligen inget sektormål för kommersiella fastigheter, men vi redovisar och arbetar aktivt med att minska utsläppsintensiteten enligt riktlinjerna från Net Zero Banking Alliance.

Specificering av finansierade utsläpp i utlåningsportföljen

	2025				2024				2023				2019	Utveckling för finansierade utsläpp 2019 till 2025 (tCO ₂ e) (%) ⁴
Tillgångsslag	Exponering (mn euro) ¹	Finansierade utsläpp (tCO ₂ e) scope 1 och 2	Företags-/tillgångsspecifika data (%) ²	Generell datakvalitet, nivå (1–5) ³	Finansierade utsläpp (tCO ₂ e) scope 1 och 2	Företags-/tillgångsspecifika data (%) ²	Generell datakvalitet, nivå (1–5) ³	Finansierade utsläpp (tCO ₂ e) scope 1 och 2	Företags-/tillgångsspecifika data (%) ²	Generell datakvalitet, nivå (1–5) ³	Finansierade utsläpp (tCO ₂ e) scope 1 och 2			
Företagslån	96 386	8 167 423	30	3,9	7 775 985	32	3,9	8 891 799	38	3,7	15 724 330	-48		
Motorfordon ⁵	10 549	1 837 108	37	3,3	1 968 998	41	3,3	2 051 395	48	3,2	2 233 288	-18		
Bostadsfastigheter ⁶	193 484	702 708	60	3,6	796 396	58	3,6	797 660	55	3,6	1 128 395	-38		
Kommersiella fastigheter	34 844	199 444	53	3,9	193 302	57	3,8	189 190	55	3,8	259 809	-23		
Delsumma⁷	335 263	10 906 684	–	–	10 734 680	–	–	11 930 045	–	–	19 345 822	-44		
Övriga exponeringar ⁸	13 080													
Summa⁷	348 343													

1) Exponering avser poster i balansräkningen, med en justering av det nominella värdet för exponeringar som redovisats till verkligt värde (Nordea Realkreditaktieselskab).

2) Företags-/tillgångsspecifika andelar har viktats utifrån exponering. Tillgångsspecifika andelar för ”bostadsfastigheter” och ”kommersiella fastigheter” motsvarar täckningen av exponeringsviktad andel av säkerheterna med energideklarationer, inklusive energideklarationer som löpt ut under de fem senaste åren.

3) Generell datakvalitet har viktats utifrån exponering och täcker motparts utsläpp i scope 1 och 2.

4) Basårsvärdet för finansierade utsläpp i utlåningsportföljen (2019) räknades under 2025 om och blev 16 procent lägre (från 23 141 420 tCO₂e). De redovisade finansierade utsläppen räknades om för 2023, där de blev 26 procent lägre (från 16 045 061 tCO₂e), och för 2024, där de blev 28 procent lägre (från 14 842 062 tCO₂e). Omräkningen inkluderar dataförbättringar för alla tillgångsslag och år.

5) Data för motorfordon inkluderar lån och leasing.

6) Bostadsfastigheter inkluderar bostadsrättsföreningar där säkerheten utgörs av bostadsfastigheter. Motsvarar PCAF:s tillgångsslag Hypotekslån.

7) Portföljtäckningen är 96 procent av den samlade utlåningen.

8) Övriga exponeringar innefattar övriga konsumtionslån.



E1 Klimatförändringar, forts.

Finansierade utsläpp från företagslån

Sektor	2025				2024				2023				Andel av finansierade utsläpp 2025, % (jfrt m 2019, %)
	Exponering (mn euro) ¹	Motparters scope 1 och 2 (tCO ₂ e)	Motparters scope 3 (tCO ₂ e)	Utsläpps-intensitet ²	Exponering (mn euro) ¹	Motparters scope 1 och 2 (tCO ₂ e)	Motparters scope 3 (tCO ₂ e)	Utsläpps-intensitet ²	Exponering (mn euro) ¹	Motparters scope 1 och 2 (tCO ₂ e)	Motparters scope 3 (tCO ₂ e)	Utsläppsintensitet ²	
Gruvdrift och kringverksamheter	490	123 280	287 882		343	108 469	228 377		309	128 531	373 131		1 (2)
Olje-, gas- och offshoreverksamhet	332	129 763	173 939		439	172 914	887 247		507	111 423	1 030 560		1 (10)
varav prospektering och produktion av olja och gas	3	338	11 616		74	15 144	713 965		75	15 386	709 254		0 (1)
Sjöfart	4 010	2 415 124	1 673 926		4 169	2 459 823	1 780 565		4 921	3 165 345	2 278 184		30 (38)
varav fraktfartyg ³	2 658	1 600 745	1 168 221		3 275	2 020 931	1 415 647	7,0 gCO ₂ /dwt*nm	4 098	2 751 614	1 962 271	7,4 gCO ₂ /dwt*nm	20 (27)
Transport (luft- och landtransporter)	1 885	79 942	573 732		1 512	62 806	449 503		1 571	106 307	414 506		1 (4)
Byggindustri	5 799	167 212	2 476 124		5 538	162 506	2 374 178		6 576	205 610	3 461 921		2 (1)
Material	2 287	395 487	1 744 143		2 159	335 389	1 719 192		2 122	355 358	1 895 448		5 (6)
Papper och skogsprodukter	1 243	123 833	473 773		1 331	139 282	481 048		1 214	116 665	455 745		2 (1)
Jordbruk ⁴	7 500	2 087 707	1 918 698		7 099	1 802 514	1 873 997		7 282	1 896 539	1 973 147		26 (15)
varav djurhållning, grödor, odling och jakt ⁴	4 311	1 587 661	864 306	368 tCO ₂ e/mn euro	4 270	1 396 844	868 208	327 tCO ₂ e/mn euro	4 549	1 556 213	893 735	342 tCO ₂ e/mn euro	19 (13)
Kraftproduktion ⁵	2 429	361 603	402 380		2 170	321 783	365 728	20 gCO ₂ e/kWh	2 451	383 293	799 636	23 gCO ₂ e/kWh	5 (4)
El-, värme- och vattenförsörjning samt avfallshantering	5 018	812 733	645 623		4 338	794 963	627 554		4 281	801 471	615 032		10 (5)
Kapitalvaror	4 304	119 406	8 075 049		3 719	102 080	5 790 971		3 782	109 632	9 591 272		1 (1)
Logi och fritid	1 926	53 413	464 657		1 770	50 522	425 892		1 972	49 913	451 625		0 (0)
Försäkring	1 246	12 823	59 493		1 243	13 034	59 130		1 027	11 356	55 789		0 (0)
Övrigt ⁶	57 918	1 285 096	32 757 766		53 430	1 249 899	27 876 390		52 002	1 450 358	30 710 371		16 (13)
Summa ⁷	96 386	8 167 423	51 727 185		89 260	7 775 985	44 939 772		90 017	8 891 799	54 106 367		100 (100)

1) Exponeringen avser poster i balansräkningen.
2) Utsläppsintensiteterna motsvarar dem som redovisas i "Sektoranalys och sektormål för utlåningsportföljen" på sidan 131. De senaste tillgängliga uppgifterna för sjöfart och kraftproduktion är från 2024.
3) Fartyg som uppfyller Poseidon-principerna.
4) Jordbruk innefattar fiske och vattenbruk, djurhållning, samt grödor, plantering och jakt. Till följd av förbättrad datakvalitet har siffrorna för utsläppsintensitet 2023 och 2024 omräknats från 704 tCO₂e/mn euro respektive 730 tCO₂e/mn euro.
5) För finansierade utsläpp från producenter av förnybar energi tillämpas ett internt estimat på 5g/kWh.
6) Övrigt inkluderar fastighetsförvaltning och industriell verksamhet samt sektorer inom företagslån som inte har definierats som sektorer med hög klimatrisk.
7) Ökningen av utsläpp i scope 3 från företagslån berodde huvudsakligen på ökad utlåning i kapitalvarusektorn, där motparternas scope 3-intensitet är hög. Den ökade utlåningen inom kapitalvaror vägde tyngre än den kraftigt minskade utlåningen inom prospektering och produktion av olja och gas.



E1 Klimatförändringar, forts.

Företagsspecifika data och datakvalitet enligt PCAF¹

	2025				2024				2023			
	Motparters scope 1 och 2		Motparters scope 3		Motparters scope 1 och 2		Motparters scope 3		Motparters scope 1 och 2		Motparters scope 3	
	Företagsspecifika data (%)	Generell data-kvalitet	Företagsspecifika data (%)	Generell data-kvalitet	Företagsspecifika data (%)	Generell data-kvalitet	Företagsspecifika data (%)	Generell data-kvalitet	Företagsspecifika data (%)	Generell data-kvalitet	Företagsspecifika data (%)	Generell data-kvalitet
Sektor												
Gruvdrift och kringverksamheter	84	2,2	84	2,2	76	2,5	76	2,5	56	3,0	56	3,0
Olje-, gas- och offshoreverksamhet	80	2,4	80	2,4	66	2,5	66	2,5	93	1,8	85	2,1
varav prospektering och produktion av olja och gas	95	1,0	100	1,0	6	2,9	6	2,9	100	1,0	100	1,1
Sjöfart	86	1,9	29	3,9	92	1,4	37	2,9	91	1,4	45	3,8
varav fraktfartyg²	100	1,0	26	4,1	100	1,0	30	4,0	100	1,0	46	3,6
Transport (luft- och landtransporter)	47	3,2	46	3,2	32	3,8	35	3,7	27	3,9	30	3,9
Byggindustri	19	4,3	20	4,3	19	4,4	18	4,4	21	4,3	22	4,3
Material	52	3,1	51	3,2	45	3,4	43	3,5	50	3,2	46	3,4
Papper och skogsprodukter	33	3,8	26	4,0	42	3,4	36	3,6	47	3,3	34	3,7
Jordbruk³	32	3,8	9	4,7	39	3,5	12	4,5	43	3,4	15	4,4
varav djurhållning, grödor, odling och jakt	41	3,5	1	5,0	46	3,3	1	4,9	45	3,4	1	5,0
Kraftproduktion	39	3,3	18	4,4	44	3,1	21	4,3	73	2,5	40	3,8
El-, värme- och vattenförsörjning samt avfallshantering	70	2,9	31	4,1	67	3,0	31	4,1	71	2,9	26	4,2
Kapitalvaror	34	3,8	29	4,0	34	3,8	31	3,9	43	3,6	31	3,9
Logi och fritid	22	4,3	22	4,3	22	4,3	22	4,3	36	3,9	36	3,9
Försäkring	0	5,0	0	5,0	0	5,0	0	5,0	0	5,0	0	5,0
Övrigt⁴	22	4,2	20	4,3	24	4,2	22	4,2	29	4,0	25	4,2
Summa	30	3,9	22	4,2	32	3,9	24	4,2	38	3,7	27	4,1

1) Företagsspecifika data och generell datakvalitet har viktats utifrån exponering.
2) Fartyg som uppfyller Poseidon-principerna.
3) Jordbruk innefattar fiske och vattenbruk, djurhållning, samt grödor, plantering och jakt.
4) Övrigt inkluderar fastighetsförvaltning och industriell verksamhet samt sektorer inom företagslån som inte har definierats som sektorer med hög klimatrisk.



E1 Klimatförändringar, forts.

Finansierade utsläpp från motorfordon¹

Fordonstyp	2025			2024			2023			Andel av finansierade utsläpp 2025, % (jfrt m 2019, %)
	Exponering (mn euro)	Motparters scope 1 och 2 (tCO ₂ e)	Utsläppsintensitet (gCO ₂ /km) ²	Exponering (mn euro)	Motparters scope 1 och 2 (tCO ₂ e)	Utsläppsintensitet (gCO ₂ /km) ²	Exponering (mn euro)	Motparters scope 1 och 2 (tCO ₂ e)	Utsläppsintensitet (gCO ₂ /km) ²	
Personbilar och skåpbilar	4 636	216 815	94	4 475	236 424	102	4 491	243 671	106	11 (12)
Industrifordon och mobila maskiner	2 256	622 315		2 287	689 536		2 412	743 285		34 (37)
Lastbilar och tunga fordon	1 479	476 636		1 467	491 638		1 480	486 150		26 (20)
Jordbruksmaskiner, inkl. traktorer	1 155	391 199		1 123	426 486		1 093	456 849		22 (20)
Övrigt	1 023	130 143		907	124 913		861	121 441		7 (11)
Summa	10 549	1 837 108		10 259	1 968 998		10 337	2 051 395		100 (100)

1) Motorfordon inkluderar lån och leasing.
2) Utsläppsintensiteten innefattar motparters utsläpp i scope 1 i linje med vårt mål för personbilar och skåpbilar.

Finansierade utsläpp från bostadsfastigheter¹

Land	2025			2024			2023			Andel av finansierade utsläpp 2025, % (jfrt m 2019, %)
	Exponering (mn euro)	Motparters scope 1 och 2 (tCO ₂ e)	Utsläppsintensitet (gCO ₂ /km) ²	Exponering (mn euro)	Motparters scope 1 och 2 (tCO ₂ e)	Utsläppsintensitet (gCO ₂ /km) ²	Exponering (mn euro)	Motparters scope 1 och 2 (tCO ₂ e)	Utsläppsintensitet (gCO ₂ /km) ²	
Danmark	50 192	259 778	13	50 917	311 379	13	51 884	338 560	14	37 (35)
Finland	36 418	314 913	15	36 101	360 310	18	36 456	333 971	15	45 (48)
Norge	42 185	12 137	1	41 522	12 428	1	34 013	10 394	1	2 (2)
Sverige	64 689	115 880	5	58 552	112 278	5	59 106	114 735	5	16 (15)
Summa	193 484	702 708	8	187 093	796 396	9	181 459	797 660	9	100 (100)

1) Bostadsfastigheter inkluderar bostadsrättsföreningar. Motsvarar PCAF:s tillgångsslag Hypotekslån.
2) Finansierade utsläpp från bostadsfastigheter baseras på nationell statistik för genomsnittlig energiförbrukning enligt fastighetens energideklaration och värmekälla, om dessa uppgifter finns. Om uppgifterna saknas används ett nationellt genomsnitt. Finansierade utsläpp och utsläppsintensitet påverkas av energideklarationerna i portföljen.



E1 Klimatförändringar, forts.

Finansierade utsläpp från kommersiella fastigheter

Land	2025			2024			2023			Andel av finansierade utsläpp 2025, % (jfrt m 2019, %)
	Exponering (mn euro)	Motparters scope 1 och 2 (tCO ₂ e)	Utsläpps-intensitet ¹ (kgCO ₂ e/kvm)	Exponering (mn euro)	Motparters scope 1 och 2 (tCO ₂ e)	Utsläpps-intensitet ¹ (kgCO ₂ e/kvm)	Exponering (mn euro)	Motparters scope 1 och 2 (tCO ₂ e)	Utsläpps-intensitet ¹ (kgCO ₂ e/kvm)	
Danmark	7 775	46 993	14	6 955	56 125	15	6 984	51 418	14	23 (35)
Finland	6 730	99 659	23	5 980	92 473	23	5 650	91 124	23	50 (45)
Norge	7 610	5 437	6	7 440	5 967	6	8 467	6 719	6	3 (3)
Sverige	12 729	47 356	8	10 517	38 736	7	10 316	39 929	8	24 (17)
Summa	34 844	199 444	13	30 892	193 302	14	31 417	189 190	14	100 (100)

1) Finansierade utsläpp från kommersiella fastigheter baseras på nationell statistik för genomsnittlig energiförbrukning enligt fastighetens energideklaration och värmekälla, om dessa uppgifter finns. Om uppgifterna saknas används ett nationellt genomsnitt. Finansierade utsläpp och utsläppsintensitet påverkas av energideklarationerna i portföljen.

Fastighetsportfölj per energiklass¹

Tillgängliga energiklasser	Bostadsfastigheter								Kommersiella fastigheter							
	Danmark		Finland		Norge		Sverige		Danmark		Finland		Norge		Sverige	
	Volym (mn euro)	Andel (%)	Volym (mn euro)	Andel (%)	Volym (mn euro)	Andel (%)	Volym (mn euro)	Andel (%)	Volym (mn euro)	Andel (%)	Volym (mn euro)	Andel (%)	Volym (mn euro)	Andel (%)	Volym (mn euro)	Andel (%)
A	4 262	8	911	2	675	1	394	1	2 108	27	48	1	519	7	332	3
B	2 065	4	3 624	10	3 064	7	4 236	7	479	6	263	4	1 213	16	1 051	8
C	7 931	16	4 345	12	2 485	6	7 719	12	1 303	17	383	6	822	11	1 538	12
D	5 285	11	5 814	16	2 960	7	9 820	15	470	6	170	2	583	8	1 814	14
E	1 637	3	4 239	12	2 790	7	11 306	17	260	3	91	1	569	7	1 560	12
F	573	1	1 047	3	3 483	8	4 814	7	36	1	19	0	293	4	791	6
G	234	1	178	0	5 072	12	1 229	2	26	0	9	0	175	2	283	2
Estimerad energiklass ²	5 478	11	410	1	3 760	9	3 426	5	636	8	53	1	520	7	78	1
Ingen märkning	22 727	45	15 850	44	17 896	42	21 745	34	2 458	32	5 694	85	2 916	38	5 281	42
Summa	50 192	100	36 418	100	42 185	100	64 689	100	7 775	100	6 730	100	7 610	100	12 729	100

1) Uppgifter om energiklass kommer från tillgängliga data från energideklarationer i respektive land. Tillgången till uppgifter om energiklass väntas öka över tid i samtliga länder och kan påverka utsläppsberäkningarna.
2) Estimerad energiklass avser energiklasser från energideklarationer som har löpt ut men som är högst fem år gamla.

Investeringsportfölj

Beräkningar av finansierade utsläpp i NAM:s investeringsportfölj som ligger utanför balansräkningen bygger på uppgifter om företag vi investerar i som inhämtas från dataleverantörerna MSCI och ISS ESG. Data från dessa leverantörer innefattar utsläpp som redovisats av portföljbolagen själva liksom modellberäknade utsläpp (när redovisade utsläpp saknas).

Redovisade utsläppsdata anses ha en datakvalitet motsvarande nivå 2 enligt PCAF. Dataleverantörerna validerar dessa data med särskilda styr- och kvalitetssäkringsrutiner. MSCI har exempelvis processer för att upptäcka avvikelser, validera data (genom att jämföra insamlade data från olika källor) och kontakta företag. NAM konsoliderar data från flera dataleverantörer för att förbättra datatäckningen. Det gör att NAM kan upptäcka om olika leverantörer har lämnat väldigt olika utsläppsdata för samma företag och år. I sådana situationer gör NAM ytterligare kvalitetssäkring för att kunna välja de data som mest sannolikt är korrekta.

Om redovisade data saknas, eller har för stora kvalitetsbrister, tillhandahåller dataleverantörerna uppskattade scope 1- och 2-data för utsläpp av växthusgaser, som de tagit fram med hjälp av sina respektive beräkningsmodeller. MSCI:s produktionsmodell används för elbolag där bränsletypen är känd, och här bedöms datakvaliteten motsvara PCAF nivå 2. MSCI:s företagsspecifika intensitetsmodell används för företag där NAM har historiska men inga aktuella utsläppsdata, och här bedöms datakvaliteten motsvara PCAF nivå 3. MSCI:s branschsegmentsspecifika intensitetsmodell (E. Segmt) baseras på sektorgenomsnitt för företag som inte har redovisat något alls, och här bedöms datakvaliteten motsvara PCAF nivå 4. Vidare kompletterar NAM data från MSCI med data från ISS ESG. Data från ISS-ESG klassas som nivå 2 enligt PCAF.



E1 Klimatförändringar, forts.

NAM:s slutgiltiga konsolidering av data från olika leverantörer syftar till att optimera den samlade datakvaliteten enligt PCAF. För 2025 valde NAM att redovisa ojusterade finansierade utsläpp, det vill säga utsläpp för företag med fullständig datatäckning. Dessa stod för 97 procent av investeringarna som NAM förvaltar. Skälet till att den här metoden valdes är att den är mest transparent och gör det möjligt för intressenter att beräkna justerade utsläpp.

För NLP redovisas finansierade utsläpp för alla förvaltade tillgångar där NLP gör investeringsval för sina kunders räkning. Redovisningen avser alla tillgångsslag där datatäckningen är tillräcklig och vedertagna metoder finns. För tillgångsslag där detta inte är fallet än, förutsätter NLP att data och metoder kommer att finnas i framtiden.

Redovisade finansierade utsläpp från NLP:s investeringar är ojusterade och baseras på data från portföljbolagen. Dessa data tillhandahålls av MSCI. I tabellen ”Finansierade utsläpp – datatäckning i investeringsportföljen” nedan finns uppgifter om portföljtäckning och datakvalitet. Datakvaliteten fastställs för det mesta enligt ovan för NAM, förutom att MSCI är NLP:s enda dataleverantör för noterade aktier och ränteinstrument. För NLP:s fastighetsportfölj används redovisade data från olika leverantörer som motsvarar PCAF nivå 2.

Vi redovisar också finansierade utsläpp för statspapper som innehas av NAM, NLP och Group Treasury. Här rekommenderar PCAF att man använder produktionsutsläpp, inklusive exporterade utsläpp, som har den bästa datakvaliteten eftersom de rapporteras av stater. I enlighet med PCAF:s rekommendationer redovisar vi staters scope 1-utsläpp både inklusive och exklusive LULUCF (utsläpp och upptag från skog och mark), eftersom länder redovisar LULUCF på olika sätt.

Finansierade utsläpp beräknas i enlighet med del A i PCAF-standard. NLP och NAM använder data från MSCI för utsläpp relaterade till statspapper. MSCI-data är förenliga med PCAF:s data för utsläppsfaktorer från 2021 (som har en datakvalitet på nivå 1 enligt PCAF-standard).

Finansierade utsläpp – datatäckning i investeringsportföljen

	Investeringarnas värde (mn euro) ²	Finansierade utsläpp (tCO ₂ e)	Företagsspecifika data (%)	Generell datakvalitet, nivå (1–5)
Nordea Asset Management				
Noterade aktier och företagsobligationer (scope 1 och 2) ¹	299 146	8 739 742	96	2,1
Statspapper (scope 1, exkl. LULUCF)	20 958	3 115 297	97	1,1
Nordea Life & Pension ^{3,4}				
Noterade aktier och företagsobligationer (scope 1 och 2) ¹	52 176	1 614 074	95	2,1
Direktägda fastigheter	3 498	5 890	100	2,0
Statspapper (scope 1, exkl. LULUCF)	2 834	389 604	–	4,0
Group Treasury				
Statspapper (scope 1, exkl. LULUCF)	12 185	1 981 082	–	4,0

1) Portföljtäckningen var 97 procent för NAM och 95 procent för NLP.

2) Ungefär 80 procent av NLP:s förvaltade kapital är placerat i NAM. Då vi inte justerar för detta räknas vissa finansierade utsläpp dubbelt.

3) NLP använder de senaste tillgängliga uppgifterna, vilket för statsobligationer utgörs av uppskattningar, inte data som länder har redovisat.

4) Tillgångarna i NLP:s balansräkning består av (a) tillgångar som förvaltas av NLP (67 procent av det förvaltade kapitalet på NLP:s balansräkning vid utgången av 2025) och (b) tillgångar som inte förvaltas av NLP (33 procent av NLP:s förvaltade kapital). Det förstnämnda omfattas av NLP:s redovisning och speglar växthusgasutsläpp från NLP:s försäkrings- och pensionsbaserade investeringsprodukter, där NLP fattar beslut om vilka internt eller externt förvaltade instrument (t.ex. fonder, mandat, strukturerade investeringsprodukter eller enstaka värdepapper) man ska investera i. Tillgångar som inte förvaltas av NLP exkluderas från NLP:s redovisning och består av tillgångar där kunderna väljer sina investeringar från våra plattformar. Dessa är till största delen NAM-fonder (26 procent av NLP:s totala balansomslutning), som täcks av NAM:s rapportering och mål. Det rör sig också om fonder som tillhandahålls av externa kapitalförvaltare, enskilda aktier och andra instrument (6 procent av NLP:s totala balansomslutning). Distributionen av externa fonder styrs av Nordeas policy för ansvarsfull distribution av placeringsprodukter.

MSCI använder även utsläppsfaktorer baserade på uppskattade modeller för data från 2022 (med en datakvalitet på nivå 4). NLP använder de senast tillgängliga uppgifterna, det vill säga data från 2022. NAM använder PCAF:s utsläppsfaktorer i MSCI, dvs. data från 2021. Group Treasury använder utsläppsfaktorer som hämtas direkt från PCAF:s databas.

NLP:s finansierade utsläpp i scope 1, 2 och 3 har ökat sedan utgången av 2024, huvudsakligen till följd av omfördelning av kapital mellan sektorer, framför allt till sektorn råvaror. Ökningen av finansierade utsläpp i scope 3 för NAM härrörde främst från en kraftig uppgång för scope 3-utsläpp i sektorn Konsument sällanköp. En bidragande orsak var betydligt högre estimat för scope 3-utsläpp för många företag i fordonssektorn.

Finansierade utsläpp Nordea Asset Management

	2025		2024		2023	
	Portföljbolags utsläpp i scope 1 och 2	Portföljbolags utsläpp i scope 3	Portföljbolags utsläpp i scope 1 och 2	Portföljbolags utsläpp i scope 3	Portföljbolags utsläpp i scope 1 och 2	Portföljbolags utsläpp i scope 3
Finansierade utsläpp (tCO ₂ e) ¹						
Råvaror	2 635 506	8 299 242	2 162 997	7 553 948	2 112 856	7 092 425
Kommunikation	179 860	1 568 890	177 432	1 831 864	136 795	1 354 377
Konsument sällanköp	565 120	26 312 582	441 775	16 696 480	438 778	14 103 682
Konsument dagligvaror	545 968	8 153 735	620 314	8 033 225	557 687	6 853 093
Energi	406 974	4 473 151	391 282	3 919 631	431 257	4 434 306
Finans	113 137	7 202 072	123 283	7 600 147	96 158	5 468 552
Industri	2 100 814	14 067 019	2 585 218	11 119 139	2 055 177	10 523 113
Teknik	267 582	2 567 985	175 212	1 973 182	206 334	1 967 335
El, värme och vatten	1 745 973	3 849 930	2 188 188	3 945 719	2 336 505	3 441 622
Diversifierade företag	20 616	54 152	18 441	38 526	27 859	33 226
Övriga	158 190	1 592 217	53 764	591 263	87 933	854 535
Noterade aktier	6 703 492	54 637 365	6 220 745	40 344 689	5 682 747	38 531 863
Företagsobligationer	2 036 250	23 503 611	2 717 162	22 958 434	2 804 593	17 594 403
Summa – noterade aktier och företagsobligationer	8 739 742	78 140 976	8 937 907	63 303 123	8 487 339	56 126 266

1) För utsläpp i scope 3 prioriterar vi uppskattade utsläpp framför redovisade utsläpp. Detta minimerar risken för underrapportering, med tanke på att många företag inte redovisar utsläpp för väsentliga scope 3-kategorier. Genomsnittlig datakvalitet enligt PCAF för dessa scope 3-utsläpp var 3,9 för 2025.



E1 Klimatförändringar, forts.

Finansierade utsläpp Nordea Life & Pension

Finansierade utsläpp (tCO ₂ e)	2025		2024		2023	
	Portföljbolags utsläpp i scope 1 och 2	Portföljbolags utsläpp i scope 3	Portföljbolags utsläpp i scope 1 och 2	Portföljbolags utsläpp i scope 3 ²	Portföljbolags utsläpp i scope 1 och 2	Portföljbolags utsläpp i scope 3 ²
Råvaror	687 471	1 550 230	319 733	1 033 611	400 713	884 115
Kommunikation	40 286	492 217	24 391	386 261	18 005	252 411
Konsument sällanköp	110 304	5 567 094	64 919	2 955 879	51 573	3 368 685
Konsument dagligvaror	120 740	2 107 237	90 284	1 350 429	89 822	1 199 871
Energi	8 213	219 587	3 808	94 354	3 865	56 526
Finans	21 162	1 320 040	13 438	583 232	31 367	565 548
Industri	365 380	11 160 713	274 100	5 569 195	226 406	3 506 941
Teknik	57 793	333 786	27 604	230 122	44 348	390 849
El, värme och vatten	199 598	747 328	210 101	655 571	208 346	533 201
Diversifierade företag	425	11 954	463	214	171	189
Övriga	2 701	69 089	281 345	3 256	113 142	1 167 625
Direktägda fastigheter	5 890	2 088	8 260	2 878	9 872	2 111
Noterade aktier	1 331 239	19 587 721	948 839	10 484 480	881 374	10 150 641
Företagsobligationer	282 836	3 991 555	361 348	2 377 645	306 386	1 775 319
Summa – noterade aktier och företagsobligationer	1 614 074	23 579 276	1 310 187	12 862 124	1 187 760	11 925 960
Direktägda fastigheter¹	5 890	2 088	8 260	2 878	9 872	2 111

1) Siffror gällande scope 3 avser utsläpp från hyresgästers energiförbrukning. Inbyggda koldioxidutsläpp ingår inte.
2) Scope 3-utsläpp för 2023 och 2024 har räknats om till följd av en metodförändring för bättre datakvalitet.

Finansierade utsläpp från statspapper¹

	2025			2024			2023		
	Exponering (mn euro)	Motparters scope 1 inkl. LULUCF (tCO ₂ e)	Motparters scope 1 exkl. LULUCF (tCO ₂ e)	Exponering (mn euro)	Motparters scope 1 inkl. LULUCF (tCO ₂ e)	Motparters scope 1 exkl. LULUCF (tCO ₂ e)	Exponering (mn euro)	Motparters scope 1 inkl. LULUCF (tCO ₂ e)	Motparters scope 1 exkl. LULUCF (tCO ₂ e)
Nordea Asset Management	20 958	2 838 829	3 115 297	15 856	2 748 855	2 994 322	14 536	3 122 497	3 373 869
Nordea Life & Pension	2 834	369 371	389 604	2 552	322 308	348 785	2 486	379 464	398 943
Group Treasury	12 185	2 284 761	1 981 082	12 809	2 266 835	2 583 002	10 048	1 922 585	2 195 011
Summa	35 978	5 492 961	5 485 984	31 216	5 337 998	5 926 109	27 070	5 424 546	5 967 823

1) I enlighet med PCAF-standarden ingår statsobligationer och statslån med alla löptider emitterade i inhemsk eller utländsk valuta i denna tillgångsklass. Andra typer av statsskulder, såsom kontanter, utländsk valuta och derivattransaktioner (repor) ingår inte. Siffrorna inkluderar inte heller skulder som emitterats av offentliga organ och myndigheter, såsom statligt ägda utvecklingsbanker.





E1 Klimatförändringar, forts.

Genomsnittlig datakvalitet (DQ) enligt PCAF och portföljens datatäckning (PC)

	2025				2024				2023			
	Scope 1 och 2		Scope 3		Scope 1 och 2		Scope 3		Scope 1 och 2		Scope 3	
	DQ (1–5)	PC (%)	DQ (1–5)	PC (%)	DQ (1–5)	PC (%)	DQ (1–5)	PC (%)	DQ (1–5)	PC (%)	DQ (1–5)	PC (%)
Nordea Asset Management												
Noterade aktier	2,0	100	4,0	100	2,1	100	3,9	100	2,1	100	3,9	100
Företagsobligationer ¹	2,1	92	3,9	92	2,1	91	3,8	91	2,1	88	3,8	88
Statspapper (scope 1, exkl. LULUCF) ²	1,1	100			1,2	98			1,4	99	–	–
Nordea Life & Pension												
Noterade aktier ³	2,0	99	2,1	99	2,6	98	2,3	99	2,1	98	2,3	93
Företagsobligationer ³	2,3	79	2,5	79	2,2	73	2,6	74	2,1	44	2,3	44
Direktägda fastigheter ⁴	2,0	100	2,0	100	2,0	100	2,0	100	2,0	100	2,0	100
Statspapper (scope 1, exkl. LULUCF) ⁵	4,0	98	–	–	4,0	98	–	–	4,0	96	–	–
Group Treasury												
Statspapper (scope 1, exkl. LULUCF) ⁵	4	100	–	–	1	100	–	–	1	100	–	–

1) Siffrorna för portföljens datatäckning för scope 3 har räknats om för 2023 och 2024. I årsredovisningen för 2024 var den angivna datatäckningen 100 procent för båda åren.
2) Siffrorna för portföljens datatäckning för statspapper har räknats om för 2023. I årsredovisningen för 2024 var den angivna datatäckningen 98 procent.
3) Siffrorna för datakvalitet och portföljens datatäckning för scope 3-utsläpp från noterade aktier och företagsobligationer har räknats om för 2023 och 2024 till följd av en metodförändring för bättre datakvalitet.
4) Siffrorna för portföljens datatäckning för direktägda fastigheter har räknats om till 100 procent för 2023 och 2024 till följd av ett datafel.
5) NLP har använt senast tillgängliga uppgifter i beräkningarna för 2023–25, medan Group Treasury har använt senast tillgängliga uppgifter i beräkningen för 2025. För statspapper har uppskattningar använts, inte data som länder har redovisat.

Noterade aktier och företagsobligationer

Koldioxidavtryck (tCO ₂ e/investerat kapital, mn euro) ¹	2025	2024	2023
Nordea Asset Management			
Noterade aktier	34	36	40
Företagsobligationer	20	29	33
Summa noterade aktier och företagsobligationer	29	34	37
Nordea Life & Pension			
Noterade aktier	33	29	37
Företagsobligationer	32	48	62
Direktägda fastigheter	2	3	4
Summa noterade aktier, företagsobligationer och direktägda fastigheter	31	32	38

1) Datakvaliteten och portföljtäckningen för börsnoterade aktier och företagsobligationers koldioxidavtryck beskrivs i tabellen ”Genomsnittlig datakvalitet (DQ) enligt PCAF och portföljens datatäckning (PC)” ovan.

Viktat genomsnitt för koldioxidintensitet¹

Viktat genomsnitt för koldioxidintensitet ¹	2025	2024	2023
Nordea Asset Management (tCO ₂ e/mn euro i intäkter) ²			
Noterade aktier	83	93	107
Företagsobligationer	34	45	48
Summa – noterade aktier och företagsobligationer	66	76	84
Nordea Life & Pension (tCO ₂ e/mn euro i intäkter) ³			
Noterade aktier	59	68	78
Företagsobligationer	55	87	86
Summa – noterade aktier och företagsobligationer	58	72	80

1) Intäkter avser portföljbolagens viktade genomsnittliga intäkter.
2) Datatäckningen i NAM:s portfölj var 97 procent för 2025, 97 procent för 2024 och 96 procent för 2023.
3) Datatäckningen i NLP:s portfölj var 95 procent för 2025, 75 procent för 2024 och 87 procent för 2023.



E1 Klimatförändringar, forts.

Metoder för finansierade utsläpp

De metoder som vi använder för att beräkna finansierade utsläpp baseras huvudsakligen på PCAF-standarden. Vi gör emellertid också vissa avsteg och använder egna metoder för att ta hänsyn till våra utlåningsportföljers

särskilda egenskaper. Vi granskar och uppdaterar kontinuerligt våra metoder, som godkänns varje år av Asset & Liability Committee.
För att säkerställa öppenhet kring beräkningen av våra finansierade utsläpp, bedömer vi uppgifterna enligt PCAF:s

poängskala. Skalan går från nivå 1 till 5, där nivå 1 avser de mest tillförlitliga uppgifterna (revisorgranskade data och data direkt från kunder eller portföljbolag) och nivå 5 betecknar de mest osäkra uppgifterna (uppskattningar). För redovisningen av beräknade finansierade utsläpp under

2025 har uppskattningar för alla tillgångsslag i utlånings- och investeringsportföljerna baserats på finansiella data för 2025 respektive 2024 eller tidigare, beroende på de senast tillgängliga uppgifterna från kunder och portföljbolag.

Tillgångsslag	Källor för utsläppsdata	Sammanfattning av metod
Företagslån	- Kunders redovisade utsläpp - Externa leverantörer - PCAF:s databas för utsläppsfaktorer - Poseidon-principerna, IMO:s strategi för sjöfartssektorn - Eget estimat för grön produktion - Eget estimat för olja och gas – prospektering och produktion	Finansierade utsläpp beräknas i enlighet med del A i PCAF-standarden. Avvikelser och egna metoder - För vissa sektorer med relevanta externa data justerar vi utsläppsfaktorerna från den statiska PCAF-databasen från 2015 så att de speglar de genomsnittliga utsläppen över tid och bruttoföreläggsvärdet i sektorn i vår region. Det gör att vi kan uppskatta utsläppen med den sämsta datakvaliteten med större precision och anpassa dem till faktiska trender i samhället. - I kraftproduktionssektorn tillämpar vi ett estimat för grön produktion för de producenter av helt förnybar energi som inte redovisar några utsläpp. Estimatet bygger på information från FN:s klimatpanel (Intergovernmental Panel on Climate Change, IPCC) och FN:s ekonomiska kommission för Europa (UNECE). Vi har beräknat att dessa kunder i snitt genererar 5gCO2/kWh, vilket har resulterat i en förbättring av datakvaliteten från nivå 5 till 3. - Sjöfart ingår i tillgångsslaget företagslån och här baseras beräkningen av finansierade utsläpp på den danska koldioxidmodellen. - Vi tillämpar vårt eget dynamiska estimat för fraktfartyg och offshore-fartyg som inte följer Poseidon-principerna. Estimatet använder utsläpp per nautisk mil från den faktiska fartygsflotta som vi finansierar. Hänsyn tas till kundernas rörelsekostnader, vilket innebär att de finansierade utsläppen baseras på kundernas/fartygens faktiska verksamhet. - Vi tillämpar ett eget estimat för olje- och gasföretag (prospektering och produktion) som inte redovisar sina scope 3-utsläpp. För 2019 och 2022 använde vi interna uppskattningar baserade på tillämpliga förbränningsrelaterade utsläppsfaktorer från andra banker i regionen samt produktionsdata. Datakvaliteten bedömdes som nivå 3. PCAF:s tillgångsslag "projektfinansiering" ingår i företagslån och onoterade aktier.
Motorfordon	- PCAF:s databas för utsläppsfaktorer - Utsläppsdata för person- och skåpbilar samt tunga fordon från externa leverantörer	Finansierade utsläpp beräknas i enlighet med del A i PCAF-standarden. Avvikelser och egna metoder Finansierade utsläpp från motorfordon omfattar utlåning och leasing, och samma metod tillämpas. Skälet är att kunderna alltid blir ägare till fordonet efter den korta leasingperiodens slut.
Bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter	- PCAF:s databas för utsläppsfaktorer (utsläppsfaktorer från 2018) - Energideklarationer - IEA:s (International Energy Agency) utsläppsfaktorer för energikällor - Utsläppsfaktorer för fjärrvärme från IEA eller nationella statistikmyndigheter i Danmark, Finland, Norge och Sverige	Finansierade utsläpp beräknas i enlighet med del A i PCAF-standarden. Avvikelser och egna metoder - Vi har valt att betrakta energideklarationer som gått ut inom de fem år senaste åren som giltiga och ge dem en datakvalitet på nivå 4. Vi anser att utgångna energideklarationer ger en bättre uppskattning av finansierade utsläpp från fastigheter än PCAF-estimat. - För finansierade utsläpp från kommersiella fastigheter med en datakvalitet på 5 används ett internt estimat för att åtgärda bristen på data avseende fysisk utsläppsintensitet. - Även finansierade utsläpp från bostadsrättsföreningar uppskattas och ingår i bostadsfastigheter eftersom huvudsyftet med en bostadsrättsförening är att tillhandahålla bostäder.
Noterade aktier och företagsobligationer	Externa leverantörer	Finansierade utsläpp beräknas i enlighet med del A i PCAF-standarden Avvikelser och egna metoder - NAM:s noterade aktier och företagsobligationer innefattar säkerställda obligationer och gröna obligationer. - NLP:s noterade aktier och företagsobligationer innefattar gröna obligationer och vissa säkerställda obligationer.
Direktägda fastigheter	- Primärdata om direkt bränsleförbrukning, inköpt el och värme samt hyresgästers energiförbrukning - Utsläppsfaktorer, om sådana finns	Växthusgasutsläpp från NLP:s direktägda fastigheter beräknas i enlighet med GHG-protokollet. Utsläppsdata samlas in systematiskt genom exakta data om direkt bränsleförbrukning (scope 1), inköpt el och värme (scope 2) och hyresgästers energiförbrukning (scope 3). Bästa tillgängliga utsläppsfaktorer används för att beräkna de totala utsläppen.
Statspapper	- PCAF:s databas för utsläppsfaktorer - Externa leverantörer	Finansierade utsläpp beräknas i enlighet med del A i PCAF standard. NLP och NAM använder data från MSCI för utsläpp relaterade till statspapper. MSCI-data är förenliga med PCAF:s databas för utsläppsfaktorer från 2021 (som har en datakvalitet på nivå 1 enligt PCAF-standarden). MSCI använder även utsläppsfaktorer baserade på uppskattade modeller för data från 2022 (med en datakvalitet på nivå 4). NLP använder de senast tillgängliga uppgifterna, det vill säga data från 2022. NAM använder PCAF:s utsläppsfaktorer i MSCI, dvs. data från 2021. Group Treasury använder utsläppsfaktorer som hämtas direkt från PCAF:s databas.



E1 Klimatförändringar, forts.

Metoder för koldioxidavtryck från den egna verksamheten

I våra beräkningar av växthusgasutsläpp i den egna verksamheten ingår utsläpp från den konsoliderade koncernen. Scope 1 omfattar utsläpp från mobil förbränning från leasingbilar och stationär förbränning från dieselgeneratorer. Scope 2 omfattar utsläpp från inköpt el, uppvärmning och kylning. Scope 3 omfattar till viss del följande kategorier i GHG-protokollet (redovisade verksamheter/utsläppsskällor för vare kategori står inom parentes). Kategori 1: Inköpta varor och tjänster (här ingår posttjänster samt pappers- och vattenförbrukning). Kategori 2: Kapitalvaror (installerade solpanelsystem). Kategori 3: Bränsle- och energirelaterad verksamhet som inte ingår i scope 1 eller scope 2 (produktion av energibärare). Kategori 5: Avfall från verksamheten (avfall, avfalls- och vattenhantering). Kategori 6: Tjänsteresor (flygresor, taxi, användning av egen bil för tjänsteresor samt hotellvistelser). Övriga verksamheter och Scope 3-kategorier har exkluderats för 2025 eftersom de inte ingår i målets omfattning. Bedömningen av väsentliga kategorier i scope 3 och gränserna för rapportering kommer att utvärderas under 2026, i samband med att vi ser över målet, dess omfattning och aktuella åtgärder inför vår strategiperiod 2026–30. Växthusgasutsläppen kvantifieras genom att multiplicera aktivitetsdata med utsläppsfaktorer och relevant global uppvärmningspotential (GWP). Alla utsläpp anges i ton koldioxidekvivalenter (tCO₂e). Beräkningarna omfattar relevanta växthusgaser (koldioxid (CO₂), metan (CH₄) och kväveoxid (N₂O)). Tillämpade GWP:er baseras på klimatmodellerna i IPCC:s fjärde bedömningsrapport (AR5) från 2014 och är CO₂ – 1, CH₄ – 28 och N₂O – 265. Utsläppsfaktorer per källa redovisas i tabellen till höger. De samlade (marknadsbaserade) växthusgasutsläppen från den egna verksamheten uppgick till 29 630 tCO₂e under 2025. Tabellen till höger anger vilka källor som ingår i beräkningen av avtrycket från vår egen verksamhet, som gjorts i enlighet med GHG-protokollet.

Utsläppsskällor för koldioxidavtryck från den egna verksamheten

Utsläppskälla	År	Använd utsläppsfaktor
Dieselgeneratorer (scope 1: stationär förbränning/scope 3, kategori 3)	2025	Energy Institute (EI) 2025 Statistical Review of World Energy; Naturvårdsverket 2025; UK Department for Energy Security & Net Zero (DESNZ) Greenhouse gas reporting: conversion factors 2025
	2024	Som ovan (2024 års upplagor)
	2019	Som ovan (2019 års upplagor)
Leasingbilar (scope 1: mobil förbränning/scope 3, kategori 3)	2025	Naturvårdsverket 2025; EU-kommissionens Joint Research Centre Data Catalogue 2025; International Energy Agency (IEA) Emissions Factors 2025; UK DESNZ Greenhouse gas reporting: conversion factors 2025
	2024	Som ovan (2024 års upplagor)
	2019	Som ovan (2019 års upplagor)
Elektricitet (scope 2/scope 3, kategori 3)	2025	GHG-protokollet 2024; IEA Emissions Factors 2025; EI 2025 Statistical Review of World Energy; Association of issuing bodies (AIB) European Residual Mixes 2024; EU-kommissionens Joint Research Centre Data Catalogue 2025
	2024	Som ovan (2024 års upplagor)
	2019	Som ovan (2019 års upplagor)
Uppvärmning (scope 2/scope 3, kategori 3)	2025	IEA Emissions Factors 2025; AIB European Residual Mixes 2024; EU-kommissionens Joint Research Centre Data Catalogue 2025; Ecoinvent 2025; UK DESNZ Greenhouse gas reporting: conversion factors 2025; GHG-protokollet 2024; Statistics Norway 2025; Finnish Energy Authority 2025; Danish District Heating Association 2025; Naturvårdsverket 2025
	2024	Som ovan (2024 års upplagor)
	2019	Som ovan (2019 års upplagor)
Kylning (scope 2/scope 3, kategori 3)	2025	IEA Emissions Factors 2025; AIB European Residual Mixes 2024; GHG-protokollet 2024; Stockholm Exergi 2025; Helen 2025; Ecoinvent 2025
	2024	Som ovan (2024 års upplagor)
	2019	Som ovan (2019 års upplagor)
Posttjänster (scope 3, kategori 1)	2025	UK DESNZ Greenhouse gas reporting: conversion factors 2025
	2024	UK DESNZ Greenhouse gas reporting: conversion factors 2024
	2019	UK Department for Business, Energy & Industrial Strategy (BEIS) Greenhouse gas reporting: conversion factors 2019
Förbrukning av papper och vatten (scope 3, kategori 1)	2025	UK DESNZ Greenhouse gas reporting: conversion factors 2025
	2024	UK DESNZ Greenhouse gas reporting: conversion factors 2024
	2019	UK BEIS Greenhouse gas reporting: conversion factors 2019
Avfall (scope 3, kategori 5)	2025	UK DESNZ Greenhouse gas reporting: conversion factors 2025
	2024	UK DESNZ Greenhouse gas reporting: conversion factors 2024
	2019	UK BEIS Greenhouse gas reporting: conversion factors 2019
Flyg- och taxiresor (scope 3, kategori 6)	2025	UK DESNZ Greenhouse gas reporting: conversion factors 2025; PCAF:s utsläppsfaktorer
	2024	UK DESNZ Greenhouse gas reporting: conversion factors 2024; PCAF:s utsläppsfaktorer
	2019	UK BEIS Greenhouse gas reporting: conversion factors 2019; PCAF:s utsläppsfaktorer
Användning av egen bil (scope 3, kategori 6)	2025	UK DESNZ Greenhouse gas reporting: conversion factors 2025; PCAF:s utsläppsfaktorer
	2024	UK DESNZ Greenhouse gas reporting: conversion factors 2024; PCAF:s utsläppsfaktorer
	2019	UK BEIS Greenhouse gas reporting: conversion factors 2019; PCAF:s utsläppsfaktorer
Hotellvistelser (scope 3, kategori 6)	2025	Cornell Hotel Sustainability Benchmarking (CHSB) Index, 2023
	2024	CHSB Index, 2023
	2019	CHSB Index, 2019





E1 Klimatförändringar, forts.



Förmedlade utsläpp

Investeringsbanker är viktiga mellanled i det finansiella systemet. De agerar som förmedlare mellan emittenter och investerare och genomför transaktioner som kapitalmarknaden behöver för att kunna fungera. Eftersom denna roll är så viktig redovisar vi nu förmedlade växthusgasutsläpp från vår investeringsbanksverksamhet. Vi följer PCAF-standarden för förmedlade utsläpp (Facilitated Emissions Standard) som ger detaljerad vägledning kring redovisningsmetoder när det gäller förmedlade utsläpp. Under 2025 förmedlade vi över 600 transaktioner på olika marknader. Vi uppskattar att de förmedlade utsläppen från sådana obligationstransaktioner uppgick till 156 ktCO₂e under 2025. Här följer vi PCAF-standarden som exkluderar bland annat gröna obligationer och statsobligationer. Den största delen av dessa förmedlade utsläpp avser hälsovårdssektorn. Den genomsnittliga förmedlade utsläppsinintensiteten i portföljen var emellertid låg till följd av förmedling till sektorer med måttliga utsläpp från den egna verksamheten, såsom finansiella tjänster. Våra förmedlade utsläpp beräknas enligt den metod som beskrivs i del B i PCAF Global GHG Accounting and Reporting Standard: Förmedlade utsläpp (Facilitated Emissions). I vår redovisning för 2025, och enligt PCAF:s riktlinjer, omfattar våra förmedlade utsläpp primärmarknaden (nyemissioner) men inte sekundärmarknaden eller handeln med befintliga obligationer. Vidare är det bara den

del av nyemissionerna som vi faktiskt har förmedlat som tas med i beräkningen av våra förmedlade utsläpp. Siffror tas med för alla affärer där vi medverkat aktivt. Tabellen över förmedlade utsläpp nedan visar förmedlade publika nyemissioner under rapportperioden som uppfyller dessa kriterier. Emittenten i vår metod är ett företag. Förmedlade aktieemissioner liksom syndikerade lån redovisas inte ännu. Stater, överstatliga organ, myndigheter, värdepapperiserade produkter, säkerställda obligationer, gröna obligationer och företagscertifikat omfattas inte. Utsläppen beräknad med hjälp av formeln som beskrivs av PCAF, med en 33-procentig viktning och transaktionsvolymen under ett år (2025). Transaktionsuppgifterna kommer från Bloomberg. Vi köper in utsläppsdata från samma leverantör som vi använder för finansierade utsläpp i utlåningsportföljen. För företagsemittenterna används samma sektorer som för finansierade utsläpp. Under 2025 uppgick det sammantagna förmedlade skuldbeloppet som omfattas av kriterierna till 19 md euro och de förmedlade utsläppen i scope 1 och 2 uppgick till 156 ktCO₂e. Endast 12 procent av det förmedlade beloppet som omfattas av kriterierna avsåg sektorer med hög klimatrisk. Samtidigt stod dessa sektorer för 19 procent av våra samlade förmedlade utsläpp från motparternas scope 1 och 2. Framöver kommer vi att arbeta för att förbättra datakvaliteten i vår redovisning av förmedlade utsläpp.

Förmedlade utsläpp

Sektor	2025				
	Förmedlat belopp (mn euro) ¹	Motparter scope 1 och 2 (tCO ₂ e) ²	Motparter scope 3 (tCO ₂ e) ²	Generell datakvalitet scope 1 och 2 ³	Generell datakvalitet scope 3
Sektorer med hög klimatrisk	2 315	30 299	200 587	4,9	4,0
Övriga sektorer	16 667	125 361	806 985	4,9	4,9
Summa	18 982	155 660	1 007 573	4,9	4,8

1) Volymen på obligationsmarknaden.
2) Baserat på en viktning på 33 procent enligt PCAF-standarden.
3) Generell datakvalitet har viktats utifrån förmedlat belopp



E1 Klimatförändringar, forts.

Projekt för upptag av växthusgaser och begränsning av växthusgasutsläpp som finansieras genom koldioxidkrediter

Koldioxidupptag från vår egen verksamhet

Trots våra insatser för att begränsa koldioxidavtrycket från vår egen verksamhet, finns det vissa utsläpp som är svåra att minska. Vi har därför köpt koldioxidkompensation för alla utsläpp från den egna verksamheten inom det aktuella målet.

Fram till 2023 stöttade vi produktionen av förnybar energi genom att köpa koldioxidkrediter för undvikna utsläpp och vår klimatkompensation utgjordes uteslutande av utsläppsminskningsprojekt. Dessa krediter utfärdades utanför EU och verifierades mot Verra’s Verified Carbon Standard (83 procent) och Gold Standard (17 procent) under 2023.

Under 2024 reviderade vi kompensationsstrategin, slutade köpa koldioxidkrediter för undvikna utsläpp och började bygga en portfölj för långsiktigt upptag av koldioxid. Den reviderade strategin bygger på följande principer.

- Vi ska minska de egna utsläppen med minst 90–95 procent senast till 2050, använda kompensation av hög kvalitet för resterande utsläpp och regelbundet se över vår kompensationsstrategi i takt med att bästa praxis utvecklas.
- Vi ska arbeta ambitiöst mot nettonollutsläpp för den egna verksamheten och tillhörande kompensationsstrategi.
- Vi ska gå över från undvikande av utsläpp till upptag av utsläpp med långvarig lagring och låg risk för återföring till atmosfären.
- Vi ska stödja utvecklingen av kompensation anpassad till nettonollutsläpp i vårt arbete med intressenter.
- Vi ska anpassa vår kompensationsstrategi till kraven i EU-direktivet om företagens hållbarhetsrapportering (CSRD), Oxford Principles for Net Zero Aligned Carbon Offsetting och relevant vägledning från FN:s miljöprogram för finanssektorn.

Vår målsättning är att alla våra koldioxidkrediter ska komma från upptagsprojekt, och då helst via högkvalitativa projekt i Norden. Vi ska se över vår kompensationsstrategi med jämna mellanrum och successivt täcka mer och mer av våra uppskattade växthusgasutsläpp så att detta bidrar till arbetet att nå nettonollutsläpp till 2050. Vi har också åtagit oss att minska koldioxidutsläppen från den egna verksamheten inom det aktuella målet med mer än 50 procent fram till utgången av 2030 och nettoutsläppen av koldioxid ska vara mindre än noll (genom kompensation). Det innebär att vi i slutet av 2030 kommer att överkompensera utsläppen från den egna verksamheten genom krediter för koldioxidupptag. Övergången till krediter för koldioxidupptag medför en högre kostnad per tCO₂e för utsläppen från den egna verksamheten. Den här kostnaden fördelas i allt högre utsträckning internt och ska stimulera och uppmuntra arbetet med att minska våra växthusgasutsläpp.

Vårt första femåriga avtal om upptag av koldioxid utarbetades med Inherit Carbon Solutions under 2024 och undertecknades 2025. Avtalet omfattar ett åtagande om högkvalitativa krediter för upptag av minst 68 428 tCO₂e från en dansk biogasanläggning med biogen koldioxidinfångning och geologisk lagring i Nordsjön. De första krediterna från detta projekt ska enligt planen genereras och annulleras under 2026. De första krediterna har inte genererats än och därmed har inte heller någon återföring skett. Dessa första krediter för koldioxidupptag ska verifieras med en särskild metod, Puro Standard Geologically Stored Carbon Methodology, och utfärdas inom EU. Geologiskt lagrad koldioxid har en hög beständighet och en låg risk för icke-permanens eftersom lagringsföretaget åtar sig att hantera och övervaka eventuella läckage och återföringar. Det går fortfarande inte att säga hur stor andel av de genererade krediterna som kommer att verifieras som så kallade ITMO:er (internationellt överförd mitigation outcomes), efter motsvarande justering av värdlandet Danmark. Detta kommer att redovisas i framtida upplysningar.

Typer av koldioxidkrediter som annullerats

	2023	2024	2025
Koldioxidupptag (tCO₂e)	–	–	–
Naturbaserade	–	–	–
Teknikbaserade	–	–	–
Undvikna utsläpp (tCO₂e)	18 155	3 372	17 000
Summa (tCO₂e)	18 155	3 372	17 000

Volym och andelar av annullerade koldioxidkrediter

	2023	2024	2025
Summa (tCO₂e)	18 155	3 372	17 000
Andel från upptagsprojekt	–	–	–
Andel från utsläppsminskningsprojekt	100 %	100 %	100 %
Mekanismen för ren utveckling	100 %	–	–
Verra Verified Carbon Standard	–	–	100 %
Gold Standard	–	100 %	–
Andel från projekt inom EU	–	–	–

Koldioxidkrediter som planeras att annulleras i framtiden

	mängd till och med 2030
Summa (tCO ₂ e)	68 428

Koldioxidupptag i våra portföljer

Vår interna metod för redovisning av upptag av finansierade utsläpp godkändes under 2024. Vi kom fram till att det saknas tillgängliga data för upptag av finansierade utsläpp och att de data som för närvarande finns tillgängliga är inkonsekventa. Upptag av finansierade utsläpp ingår därför inte i vår redovisning för 2025. Vi räknar med att allt fler företag börjar redovisa sin koldioxidupptag för att uppfylla kraven i CSRD och sina åtaganden att nå nettonollutsläpp. Vi kommer att fortsätta bedöma datatillgången och datakvaliteten för att inom en nära framtid kunna redovisa upptag av finansierade utsläpp.

MILJÖINFORMATION

E4 Biologisk mångfald och ekosystem

Naturen är grunden för en motståndskraftig ekonomi och finansiell stabilitet. Frågor kring inverkningar, risker och möjligheter kopplade till natur och biologisk mångfald står därför högt på vår dagordning.

Förlust av biologisk mångfald och förstörelse av ekosystem utgör ett växande hot. Det bemöter vi genom att ha en dialog med våra intressenter för att öka deras kunskaper och hjälpa dem att ställa om på sätt som gynnar naturen och den biologiska mångfalden.

Bevisen blir allt fler för att uppvärmning på kort sikt och mer frekventa, allvarliga och utdragna extrema händelser i takt med den fortsatta klimatförändringen sannolikt kommer att resultera i hög eller mycket hög risk för förlust av biologisk mångfald i många land-, sötvattens-, kust- och havsbaserade ekosystem globalt. Om vi passerar brytpunkter för planetens gränser till följd av stigande temperaturer och miljöförstöring väntas det få omfattande effekter på världsekonomin.

Det arbete vi gör kopplat till natur och biologisk mångfald utgår ifrån den kapacitet vi har byggt upp på området under senare år – och som vi fortsätter att utveckla. Under 2025 pilottestade vi bland annat ett verktyg för att mäta

avtryck på biologisk mångfald och beroenden av ekosystem. Syftet är att öka vår kunskap om, och samla in mer detaljerad och kvantifierbar data om, inverkningar, risker och möjligheter relaterade till biologisk mångfald.

Som finanskoncern vill vi bidra till att bevara och återställa naturvärden genom vår finansieringsverksamhet. Därför har vi under 2025 utökat vårt ramverk för grön finansiering till att omfatta aktiviteter som uttryckligen tar hänsyn till biologisk mångfald.

Framöver kommer vi att föra en aktiv dialog med våra stora företagskunder i sektorer med stor påverkan för att dra nytta av, och öka, vår kunskap om naturrelaterade risker och möjligheter. Detta stöds också av våra mål för aktiv dialog till 2030. Vi ska också fortsätta att utveckla vår kapacitet för utvärdering av data, och hålla kontakt med våra kunder kring naturrelaterade frågor samt utforska de ekonomiska möjligheter som finns inom det här området.

Viktiga projekttyper som uppfyller kraven för finansiering av biologisk mångfald

Konventionell odling med tredjepartscertifiering som uppfyller särskilda krav på att skydda biologisk mångfald

Projekt som bevarar land- och vattenbaserade livsmiljöer och skapar krediter för biologisk mångfald (biokrediter)

Projekt för främjande åtgärder inom sjöfart, t.ex. teknik som minskar buller och system för dynamisk ruttplanering



Mål för 2028

Till slutet av 2028 ska vi ha aktiva dialoger om biologisk mångfald med kunder motsvarande ≥ 80 procent av vår utlåning till stora företag i relevanta sektorer med stor inverkan på naturen

95 %

av NLP:s innehav av noterade aktier och obligationer ska förvaltas av medlemmar i ett globalt initiativ för biologisk mångfald

9

sektorer med stor inverkan omfattas av riktad aktiv påverkan för att bevara naturvärden i vår hållbarhetsstrategi för 2030



E4 Biologisk mångfald och ekosystem, forts.

Väsentliga inverkningar och risker och deras förhållande till strategi och affärsmodell

Inverkan, risk eller möjlighet	Rubrik	Värdekedja	Tidshorisont
Direkta påverkansfaktorer som orsakar förlust av biologisk mångfald			
Negativ inverkan (faktisk)	Bidrag till förlust av biologisk mångfald till följd av miljöför-oreningar och förändrad mark-, sötvattens- och havsanvändning	▼	⦿ ●
Risk	Omställningsrisker kopplade till biologisk mångfald	■ ▼	○ ●⦿ ●
Inverkan på arters tillstånd			
Negativ inverkan (faktisk)	Bidrag till förlust av biologisk mångfald till följd av inverkningar på arters tillstånd	▼	⦿ ●

▲ Tidigare led

■ Den egna verksamheten

▼ Senare led

○ Kort sikt

● Medellång sikt

⦿ Lång sikt

● Mycket lång sikt

I detta avsnitt

Vi fokuserar på hur vi hanterar inverkan från vår verksamhet på biologisk mångfald och ekosystem, samt hur vi hanterar tillhörande omställningsrisker. Vi sammanfattar de väsentliga inverkningar och risker som

identifierats i vår dubbla väsentlighetsbedömning och förklarar varför de är relevanta för vår strategi och affärsmodell samt hur vi hanterar dem – genom våra policyer, åtgärder och mål.

Väsentliga inverkningar och risker och deras förhållande till strategi och affärsmodell

Frågor som rör biologisk mångfald har en direkt påverkan på vår strategi och affärsmodell.

Vi är medvetna om den allt större strategiska betydelsen av att hantera inverkningar, risker och möjligheter relaterade till biologisk mångfald och ekosystem, och har därför naturen som ett av flera nya hållbarhetsteman i vår affärsstrategi.

Vår affärsmodell kan påverkas väsentligen av naturrelaterade effekter, till exempel genom försämrad kreditkvalitet eller minskat värde på säkerheter i vår utlåning, eller genom nya finansieringsmöjligheter kopplade till verksamhet som minskar negativa inverkningar på den biologiska mångfalden eller arters tillstånd, särskilt på mycket lång sikt.

Identifierade väsentliga inverkningar, risker och möjligheter relaterade till biologisk mångfald och ekosystem kommer härnäst att ligga till grund för fastställande av mål, beslut kring vår affärsmodell och åtgärder som stöder vår naturrelaterade omställningsplan.

Inverkansväsentlighet

Vår väsentlighetsbedömning av inverkningar inom ramen för dubbel väsentlighetsbedömning (double materiality assessment, DMA) är baserad på en analys av finansiella exponeringar, omfattande litteraturstudier och expertbedömningar. Bedömningen gjordes med stöd av ENCORE, ett verktyg som hjälper finansinstitut och andra företag att förstå hur deras verksamhet både är beroende av och påverkar naturen. Den litteratur som studerats innefattar omfattande vetenskapliga och politiska bedömningar av hur sektorerna jordbruk, skogsbruk samt fiske och vattenbruk driver på förlusten av biologisk mångfald och påverkar arters tillstånd. Utöver dessa tre sektorer, identifierade vi även sektorerna fastigheter och byggindustri som betydande i fråga om naturrelaterade inverkningar. Med tanke på vår portföljs sammansättning och i hur stor utsträckning de fem sektorerna ovan orsakar förlust av biologisk mångfald, har vi bedömt biologisk mångfald och ekosystem som väsentliga för oss ur ett utlåningsperspektiv. Relevanta faktorer som orsakar förlust av biologisk mångfald är bland annat miljöförureningar, förändrad markanvändning, förändrad sötvattens- och havsanvändning samt användning av naturresurser.

Våra verksamhetsplatser bedömdes ha marginella inverkningar på och beroenden av biologisk mångfald och ekosystem och vår egen verksamhet bedömdes inte påverka hotade arter. Därför konsulterades inte de berörda samhällena i dessa frågor.

Riskväsentlighet

Vår väsentlighetsbedömning av risker inom ramen för dubbel väsentlighetsbedömning var inriktad på hur farorna förknippade med biologisk mångfald och ekosystem över tid och i olika geografiska områden, branscher och affärsområden kan medföra finansiella och icke-finansiella risker. Bedömningen genomfördes för samtliga portföljer, länder och riskkategorier och tog hänsyn till både korta, medellånga, långa och mycket långa tidshorisonter.

Processen för väsentlighetsbedömning av risker grundades på bankens metod för tröskelvärden för väsentlighet enligt den interna kapital- och likviditetsutvärderingen (IKLU) som behandlar risk som potentiella förluster av kärnprimärkapital. Analysen var både kvalitativ och kvantitativ och utgick ifrån vår taxonomi av naturrelaterade riskfaktorer och faror. Den inkluderade omfattande litteraturstudier, expertkonsultationer och värmekartor, och utfördes internt utan medverkan från externa intressenter.

Under 2025 arbetade vi med att förbättra vår metod så att vi lättare kan identifiera risker som uppstår i värdekedjan. Vi fördjupade även vår sektoranalys.

Väsentlighetsbedömningen av risker omfattade risker hänförliga till inverkningar på biologisk mångfald eller omställningsrisker, samt risker hänförliga till beroenden av ekosystemtjänster eller fysisk risk. I vår analys av omställningsrisk tog vi hänsyn till flera olika riskfaktorer, bland annat förändringar i regelverk och teknik, samhälls-, kund- och befolkningstrender, samt konkurrenssituationen, rättsliga konsekvenser och skada på anseendet.

Vi identifierade omställningsrisker kopplade till biologisk mångfald som väsentliga för oss. Dessa risker, som främst beror på nya regelverk som ska stoppa förlusten av naturvärden och vända utvecklingen, kan ha en väsentlig inverkan på vår kreditrisk, operativa risk och affärsmodellrisk. Direkta och väsentliga påverkansfaktorer som orsakar förlust av biologisk mångfald är bland annat

E4 Biologisk mångfald och ekosystem, forts.

klimatförändring, förändrad mark-, sötvattens- och havs-användning samt direkt exploatering av arter.

Till skillnad från väsentlighetsbedömningen av risker för 2024, har vi i år inte bedömt risker hänförliga till förstörelse av ekosystem som väsentliga. Detta beror främst på en metoduppdatering och det faktum att vi har en begränsad exponering på våra nordiska hemmamarknader mot sektorer där denna risk är större. Vi inser dock att risk kopplad till förlusten av naturvärden tenderar att framträda på längre sikt och att det finns en stor osäkerhet i bedömningen av ekosystemrisker, delvis till följd av svårigheterna med att kvantifiera dessa risker i värdekedjan.

Vi bedömde kreditrisk som den kategori som påverkas mest av omställningsrisk kopplad till biologisk mångfald. Risken avser huvudsakligen våra motparter i finansieringsverksamheten. Försämrade kreditkvalitet och minskat värde på säkerheter är exempel på transmissionsmekanismer genom vilka omställningsrisker kopplade till biologisk mångfald kan påverka kreditrisken. Risken bedömdes vara större för vissa delar av utlåningsportföljen, till exempel utlåning till sektorer som jordbruk, skogsbruk, material och byggindustri, där omställningsrisker kopplade till biologisk mångfald är mer framträdande. Dessa risker kan visa sig för alla tidshorisonter, i samband med olika samhällsinsatser för att skydda naturvärden.

Vi bedömde även att kategorin operativ risk påverkas. Riskfaktorer kopplade till biologisk mångfald kan påverka den operativa risken genom risken för stämningar och skadat anseende kopplat till grön målning, skärpta regelkrav och risk i den finansiella rapporteringen.

Vidare bedömde vi att affärsmodellrisken påverkas. Affärsmodellrisk hänförlig till omställningsrisker kopplade till biologisk mångfald kan uppstå till följd av sammansättning och typ av tillgångar i vår balansräkning, särskilt på längre sikt. Om vi skulle tillämpa en olämplig långsiktig strategi, kan denna risk visa sig i form av kreditförluster och minskade utlåningsmöjligheter.

Omställningsplan och beaktande av biologisk mångfald och ekosystem i strategi och affärsmodell

Under perioden 2022–25 började vi stegvis införliva biologisk mångfald i vår verksamhet för att bidra till att minska negativa inverkningsrisker, samt främja skydd och

återställande av, biologisk mångfald och ekosystem.

Naturen är ett viktigt tema i våra strategiska hållbarhetsprioriteringar till 2030, och som en del av vår naturrelaterade omställningsplan ska vi fortsätta att förbättra vår kunskap och utveckla metoder för att kvantifiera och hantera inverkningsrisker, beroenden samt relaterade risker och möjligheter.

Varje år utvärderar vi fysiska risker och omställningsrisker förknippade med biologisk mångfald och ekosystem som en del i den väsentlighetsbedömning som genomförs i hela banken samt i vår omvärldsanalys av klimat- och miljörisker. Kunskap och slutsatser från dessa bedömningar ger oss underlag för väl underbyggda strategiska beslut om affärsplaner och interna processer. De hjälper oss även att identifiera och följa upp relevanta indikatorer och därmed snabbt anpassa oss till en föränderlig affärsmiljö. Mer information om väsentlighetsbedömningen finns under "Allmän information" på sidan 93 och under "E1 Klimatförändringar" på sidan 112. Omvärldsanalysen beskrivs närmare under "E1 Klimatförändringar" på sidan 115.

Väsentlighetsbedömningarna har bidragit till att öka vår kunskap om natur och biologisk mångfald, så att vi kan vara tydligare i våra ställningstaganden i dessa frågor och införliva dem i interninformation och kunskapsutbytet, policyer, riktlinjer och interna regler. Vi fortsatte även att aktivt delta i initiativ och forskningssamarbeten inom finanssektorn för att främja framsteg på området.

Under 2023 fastställde vi aktivitetsmål för att bygga upp intern kompetens och kapacitet kring biologisk mångfald och ekosystem som en del av vårt åtagande inom ramen för UNEP FI:s principer för ansvarsfull bankverksamhet. Målen innefattade att bedöma inverkningsrisker på och beroenden av biologisk mångfald och ekosystem kopplade till vår utlåning, interna verksamhet och leverantörskedja för 2024. Vi uppnådde dessa mål och resultaten av bedömningen redovisades i vår hållbarhetsförklaring för 2024.

Att noga bedöma och kvantifiera indirekta effekter av naturrelaterade riskfaktorer hänförliga till vår finansieringsverksamhet är fortsatt svårt eftersom metoder och data för att mäta sådana effekter inte är färdigutvecklade. Under 2025 fortsatte vi att bygga upp vår kapacitet att kvantifiera inverkningsrisker, risker och möjligheter relaterade till biologisk mångfald och ekosystem för att kunna



vidareutveckla våra strategiska åtgärder och vår riskhantering. I enlighet med resultaten från den dubbla väsentlighetsbedömningen riktade vi in oss på de senare lederna i vår värdekedja. Vi kom tillräckligt långt i detta arbete för att kunna integrera biologisk mångfald och ekosystem i vår affärsstrategi för 2030. Framöver ska vi bland annat inrikta oss på att bidra till att åtgärder för att skydda naturresurser kan finansieras.

För att bättre förstå för hur våra kunder arbetar med biologisk mångfald och ekosystem kommer vi att föra dialog med våra stora företagskunder i sektorer med stor påverkan under perioden 2026–28. Detta kommer även hjälpa oss att bygga upp kompetensen internt och ge våra kunder en bättre överblick över risker, möjligheter och beroenden, så att de kan ta fram omställningsplaner för biologisk mångfald.

Policyer för biologisk mångfald och ekosystem

Tabellen nedan ger en heltäckande översikt över våra policyer för biologisk mångfald och ekosystem.

Om inget annat anges gäller dessa för alla geografiska områden och inbegriper värdekedjan i såväl tidigare som senare led samt den egna verksamheten. De tematiska riktlinjerna och branschriktlinjerna betonar också kopplingen mellan mänskliga rättigheter och biologisk mångfald och ekosystem.

Vi har inlett arbetet med att samla alla hållbarhetsrelaterade anvisningar i ett ramverk indelat efter

branscher och teman. Ramverket kommer att omfatta tematiska riktlinjer, ställningstaganden (såsom det kommande ställningstagandet om avskogning) och branschriktlinjer. Eftersom våra branschriktlinjer, tematiska riktlinjer och policyer för ansvarsfulla investeringar togs fram före den CSRD-baserade dubbla väsentlighetsbedömningen (DMA) är kopplingen till de väsentliga inverkningsrisker, beroenden, risker och möjligheter som identifierades i denna process indirekt. Framöver har vi för avsikt att säkerställa att ESG-relaterade policyer, ställningstaganden och branschriktlinjer baseras på resultatet från vår dubbla väsentlighetsbedömning och andra relevanta analyser, som visar att vi har en robust och evidensbaserad metod för att hantera ESG-relaterade risker och möjligheter. Under 2025 uppdaterade vi våra branschriktlinjer för sektorerna gruvarbete, fastighetsbolag, försvarsindustri och fossila bränslen, och de nya versionerna publiceras under 2026. Vi planerar även att uppdatera riktlinjerna för livsmedelsproduktion (tidigare jordbruk och vattenbruk), skogsbruk, fossila bränslen och sjöfart under 2026.

Med undantag för branschriktlinjerna, ingår de interna policyerna/riktlinjerna i tabellen nedan i vårt ramverk för intern kontroll, som styrelsen har det yttersta ansvaret för. Branschriktlinjerna ingår inte i ESG-policyramverket, men de utarbetas och genomförs på uppdrag av styrelsen.

Policyerna/riktlinjerna finns tillgängliga för externa intressenter på nordea.com.



E4 Biologisk mångfald och ekosystem, forts.

Policy (företag)	Relevans i förhållande till E4 Biologisk mångfald och ekosystem	Relaterade E4-inverkningar, -risker och -möjligheter	Mer information
Tematiska riktlinjer om biologisk mångfald (Nordea)	- Tar hänsyn till: - alla faktorer som orsakar förlust av biologisk mångfald, inklusive klimatförändringen, markanvändning, sötvattens- och havsanvändning, direktexploatering, invasiva främmande arter och miljöföroreningar. - hur viktig den biologiska mångfalden är för hela planeten och vårt ansvar att bidra till samhällsmålen och mål som exempelvis det globala Kunming-Montreal-ramverket för biologisk mångfald och EU:s strategi för biologisk mångfald till 2030.	- Bidrag till förlust av biologisk mångfald - Omställningsrisker kopplade till biologisk mångfald	- Riktlinjerna ingår i det policyramverk som koncernansvarig för ESG-risk (Chief of Staff) följer upp. - Riktlinjerna beskriver vårt åtagande att: - bedöma och hantera inverkningar, beroenden, risker och möjligheter relaterade till biologisk mångfald. - över tid införliva hänsynstaganden förknippade med biologisk mångfald i våra strategier, riskhantering, bolagsstyrning, kontakter med intressenter och erbjudande.
Branschriktlinjer för jordbruk (Nordea)	- Uttrycker förväntningar på att kunder och portföljbolag ska: - integrera biologisk mångfald i miljöledningsplanering och beslutsprocesser. - genomföra grundläggande miljöstudier och utvärdera verksamhetens miljöpåverkan.	Som ovan	- Riktlinjerna anger att bolag i hela leverantörskedjan förväntas avstå från att bedriva verksamhet i områden som omfattas av internationella konventioner för att skydda och främja biologisk mångfald. Hit hör bland annat FN:s konvention om biologisk mångfald och Ramsarkonventionen om att bevara våtmarker och vattenmiljöer i synnerhet såsom livsmiljö för våtmarksfåglar. De skyddade områdena inkluderar områden som definierats av Internationella naturvårdsunionen (IUCN). - Vi följer inte upp om intressenterna uppfyller dessa förväntningar. - Läs mer under "E1 Klimatförändringar" på sidan 119.
Branschriktlinjer för skogsbruk (Nordea)	Som ovan	Som ovan	Som ovan
Branschriktlinjer för fastighetssektorn (Nordea)	Som ovan	Som ovan	Som ovan
Branschriktlinjer för försvarsindustrin (Nordea)	Som ovan	Som ovan	- Riktlinjerna uppmanar alla som vi har affärsrelationer med att följa internationella konventioner som syftar till att skydda och främja biologisk mångfald – bland annat det globala Kunming-Montreal-ramverket för biologisk mångfald. - Vi följer inte upp om intressenterna uppfyller dessa förväntningar.
Branschriktlinjer för fossila bränslen (Nordea)	- Som ovan - Riktlinjerna avser både finansiering och investeringar och innefattar kriterier för borrhning i Arktis, som bedöms utgöra en betydande risk för biologisk mångfald och ekosystem. Vår prioritering är att bedöma och främja en sund hantering av risker avseende biologisk mångfald och ekosystem i den vidare arktiska regionen.	Som ovan	- Vi följer inte upp om intressenterna uppfyller dessa förväntningar. - Läs mer under "E1 Klimatförändringar" på sidan 119.
Branschriktlinjer för gruvindustrin (Nordea)	Anger att vi inte ska finansiera nya eller befintliga kunder som aktivt bedriver bergstoppsbrytning, som har negativa inverkningar på den biologiska mångfaldens och ekosystemens omfattning och skick.	Som ovan	- Riktlinjerna anger att kunder i gruvindustrin ska vara anslutna till internationella konventioner som syftar till att skydda och främja biologisk mångfald. Hit hör bland annat de konventioner som anges för jordbrukssektorn ovan. - Läs mer under "E1 Klimatförändringar" på sidan 119.
Policy för ansvarsfulla investeringar (Nordea Asset Management)	Konstaterar att förlust av biologisk mångfald kan innebära systematiska finansiella risker i alla investeringsportföljer.	Som ovan	- Policyn ingår i det policyramverk som styrelsen för Nordea Asset Management Holding följer upp. - Eftersom vi investerar i ett stort antal branscher och länder är vår portfölj kopplad till en stor mängd olika risker och möjligheter förknippade med biologisk mångfald. - Policyn kompletteras av Nordea Asset Managements årliga vitbok om biologisk mångfald och natur, som beskriver dess investeringsstrategier i förhållande till biologisk mångfald och natur. - Läs mer under "E1 Klimatförändringar" på sidan 119.
Policy för ansvarsfulla investeringar (Nordea Life & Pension)	- Innefattar förväntningar på portföljbolagen om att de ska: - redovisa väsentliga inverkningar, beroenden och risker som rör biologisk mångfald och natur, och hur dessa har införlivats i företagets affärsstrategi och riskhantering. - förebygga förlust av biologisk mångfald och sträva efter att vara naturpositiva.	Som ovan	- Policyn ingår i det policyramverk som följs upp av Nordea Life Holdings styrelse och styrelserna för NLP i respektive land. - Läs mer under "E1 Klimatförändringar" på sidan 120.



E4 Biologisk mångfald och ekosystem, forts.

Åtgärder och resurser för biologisk mångfald och ekosystem

Vi arbetar kontinuerligt för att begränsa inverkningarna av risker relaterade till biologisk mångfald och ekosystem på våra risker. Vi har en god spridning av sektorer och branscher i vår portfölj, som förvaltas i enlighet med våra övergripande riskhanteringsrutiner, såsom våra riktlinjer för kreditgivning. Vi för också en aktiv dialog med våra kunder för att stötta dem i deras omställning till biologisk mångfald. Vi anpassar också vår strategi till samhällsutvecklingen samt fastställer och arbetar mot relevanta koncernövergripande och sektorspecifika mål. Beträffande projektfinansiering har vi undertecknat Ekvatorprinciperna, som ställer krav på att utvärdera risker för och inverkningar på biologisk mångfald. Vidare ser vi årligen över alla våra lokaler – nya och befintliga – för att identifiera möjliga inverkningar på och risker för naturen.

Som aktiv ägare använder Nordea Asset Management (NAM) påverkansarbete som huvudsaklig mekanism för att arbeta med natur och faktorer som påverkar biologisk mångfald. I detta syfte deltar NAM i flera tematiska och samarbetsinriktade påverkansinitiativ. Hit hör exempelvis Nature Action 100, ett investerarlett initiativ som är inriktat på att hantera faktorer som påverkar klimatförändringen och förändrad markanvändning. NAM bedriver också aktivt påverkansarbete inom dels vattenbruk för att komma till rätta med användningen av naturresurser och direktexplorering, dels PFAS där syftet är att minska föroreningarna.

Eftersom Nordea Life & Pension (NLP) investerar i ett stort antal olika branscher och länder är vår portfölj exponerad för risker kopplade till biologisk mångfald. Därför har NLP börjat införliva hänsyn till biologisk mångfald i sina processer för tillbörlig aktsamhet, genom att utvärdera om och i vilken mån externa kapitalförvaltare tar hänsyn till biologisk mångfald i sina strategier. År 2025 var kapitalförvaltare som förvaltede cirka 95 procent av NLP:s tillgångar i noterade aktier och företagsobligationer anslutna till ett eller flera av de globala initiativ för biologisk mångfald som redan finns, såsom Finance for Biodiversity Foundation och Nature Action 100. I förvaltningen av sin fastighetsportfölj

bedömer NLP hur nya fastighetsutvecklingsprojekt kan inverka på ekosystem och biologisk mångfald och vidtar steg för att hantera dessa konsekvenser.

För att kunna hantera beroenden, inverkningar, risker och möjligheter relaterade till biologisk mångfald och ekosystem över tid behövs bättre data. Vi arbetar aktivt med att hitta sätt att åtgärda bristen på data genom att utvärdera olika mått och dataleverantörer. Vårt fokus är att utveckla vår kapacitet att kvantifiera beroenden, inverkningar, risker och möjligheter som härrör från vår finansieringsverksamhet, i linje med resultatet från våra väsentlighetsbedömningar.

För närvarande ingår inte någon kompensation för biologisk mångfald eller naturbaserade lösningar i våra åtgärdsplaner för biologisk mångfald. Inte heller stödjer vi oss på lokal och traditionell kunskap i vår planering och våra åtgärder för biologisk mångfald och ekosystem. Vi arbetar kontinuerligt för att öka vår kunskap om och fastställa lämpliga åtgärder för att hantera våra inverkningar och risker. I framtiden kan vi finna det relevant att använda naturkrediter och/eller rådfråga urfolk och lokalsamhällen i vårt arbete.

Under 2025 vidtog vi bland annat följande åtgärder för att nå våra mål för biologisk mångfald och ekosystem:

- Pilottest av ett verktyg för att kvantifiera företagskunders och portföljföretags avtryck på den biologiska mångfalden samt deras beroenden av ekosystem för att bättre förstå hur detta kan användas i samband med strategiutveckling, riskhantering, rapportering och redovisning.
- Initierat ett forsknings- och utvecklingssamarbete med Jyväskylä universitet i Finland med fokus på att bedöma kommersiella fastigheters avtryck på den biologiska mångfalden, med hänsyn till byggnaders livscykel i de nordiska länderna. Båda dessa projekt kommer att öka vår kunskap om tillgång på data, dess användbarhet, användningsområden och begränsningar, och därmed hjälpa oss att fortsätta utveckla vårt arbetssätt på det här området.
- Utökade vårt ramverk för grön finansiering till att omfatta aktiviteter som uttryckligen tar hänsyn till biologisk mångfald.

- (NAM) Offentliggjorde på nytt sin vitbok om biologisk mångfald och natur som beskriver hur de arbetar med detta.
- (NAM) Arbetade för att uppfylla NAM:s inledande mål i enlighet med initiativet Finance for Biodiversity Pledge.
- (NLP) Granskade tillgången till data och analysverktyg för att bättre förstå hur NLP:s portfölj är exponerad för risker relaterade till biologisk mångfald.
- (NLP) Slutförde en utvärdering av NLP:s användning av verktyget ENCORE för första gången. Vid utvärderingen identifierades råvaror, el, värme och vatten samt konsument sällanköp som de sektorer med störst inverkan på och/eller beroende av naturen.

Mål för biologisk mångfald och ekosystem

Genom de aktivitetsmål vi fastställde 2023 har vi byggt upp vår interna expertis och kapacitet och vi fortsätter att utveckla våra arbetssätt. Målet är att få tillgång till kvantifierade data av högre kvalitet för att framöver kunna fastställa mål som är mätbara, tidssatta och resultatorienterade. Närmare bestämt ska vi fortsätta att kartlägga och utveckla vår kapacitet att kvantifiera inverkningar, beroenden, risker och möjligheter kopplade till biologisk mångfald och ekosystem i relation till vår finansieringsverksamhet.

Som en del av vår strategi för 2030 har vi fastställt mål för aktiv dialog med våra stora företagskunder i sektorer med stor påverkan under perioden 2026–28. Syftet är att få mer kunskap om hur de arbetar med biologisk mångfald och stötta dem i deras omställning.



Bankverksamhetens mål för 2028 (relativt) NYTT

Till slutet av 2028 ska vi ha aktiva dialoger om biologisk mångfald med kunder motsvarande ≥ 80 procent av vår utlåning till stora företag i relevanta sektorer med stor inverkan på naturen.

Målets omfattning

Målet omfattar Large Corporates & Institutions portfölj för företagsutlåning inom relevanta sektorer, på våra fyra nordiska marknader.

Metoder

De relevanta sektorerna valdes ut baserat på vår dubbla väsentlighetsbedömning, omvärldsanalyser av miljörisker, externa källor och verktyg (ENCORE, Världsnaturfondens riskfilter för biologisk mångfald) och sektoranalyser. Dessa bedömdes vara byggindustri, papper och skogsprodukter, material, kraftproduktion, sjöfart, livsmedel och drycker, fiske och vattenbruk, gruvdrift och kringverksamhet, samt fastighetsbolag. Eftersom portföljen är dynamisk kan antalet kunder som är föremål för påverkansarbete revideras årligen fram till 2028.

Eftersom detta är ett nyligen fastställt mål finns det för närvarande inget att rapportera gällande uppföljningen av resultatmått.

SAMHÄLLSANSVARSINFORMATION

S1 Den egna arbetskraften

Som arbetsgivare med ambitionen att erbjuda en hållbar arbetsmiljö skapar vi förutsättningar för personlig och yrkesmässig utveckling för alla och arbetar aktivt med att främja medarbetarnas välbefinnande, prioritera mångfald och inkludering.

Vi siktar på att vara den mest eftertraktade arbetsgivaren i finansbranschen i de länder där vi har verksamhet och strävar efter att vara en arbetsplats där medarbetare trivs och kan utvecklas.

Att skapa förutsättningar för utveckling är viktigt för att uppnå denna vision. Vi erbjuder en stor mängd möjligheter till karriärutveckling och ser till att medarbetarna har tydliga utvecklingsplaner. Under 2025 lanserades den första fasen av "Career Hub", en AI-driven plattform för lärande som matchar medarbetarnas färdigheter och önskemål med utvecklingsmöjligheter samtidigt som deras kompetensutveckling dokumenteras.

Våra ledare har i uppdrag att skapa en arbetsmiljö där teamen kan prestera på topp, driva verksamheten framåt och upprätthålla våra värderingar: samarbete (collaboration), ägarskap (ownership), passion (passion) och mod (courage).

För att kunna leverera enligt de strategiska prioriteringarna, med en framtidssäkrad arbetsstyrka, identifierar och arbetar vi med de kritiska kompetensbehoven, rekryterar de personer vi behöver och begränsar på så sätt genomföranderiskerna. Nya initiativ fokuserar främst på kompetensutveckling inom områden såsom försäljning, AI-verktyg och hållbarhet.

Vi prioriterar medarbetarnas välbefinnande genom en helhetssyn som omfattar proaktiva, preventiva och reaktiva åtgärder. På så sätt främjar vi en hållbar arbetsplats där våra medarbetare har möjlighet till såväl personlig som yrkesmässig utveckling och kan hitta en bra balans mellan arbete och fritid.

Mångfald och inkludering lyfts fram inom alla delar av organisationen eftersom vi anser att olika perspektiv och kompetenser skapar förutsättningar för innovativa lösningar och leder till positiv förändring. En arbetsplats där alla känner sig uppskattade och hörda stärker organisationen och innebär att vi kan erbjuda en bättre service till alla våra olika kunder. Genom att stötta mångfald och inkludering bidrar vi också till inkludering och trygghet i de samhällen där vi har verksamhet.

Vi fortsätter att närma oss vårt åtagande om att få bort den justerade löneskillnaden mellan könen till slutet av 2026, och hade till utgången av 2025 minskat skillnaden till 1,43 procent. Vidare har vi uppnått målet för 2025 om andelen medarbetare som omfattas av utvecklingsplaner, och ett väsentligt större antal ledande chefsbefattningar har tillsatts med interna sökande.

Vårt arbete på området har uppmärksammats externt, med förbättrade Universum-rankningar för 2025 som visar att vi har ökat vår attraktion som arbetsgivare bland studenter och yrkesverksamma på alla våra marknader.

Vår kultur är djupt rotad i våra värderingar, bidrar till vårt resultat och har varit väsentlig för våra framsteg. Under de senaste sex åren har vi arbetat med att skapa en verkligt högpresterande kultur. Detta arbete fortsätter framöver. I vår strategi för 2026–30 fokuserar vi på att utveckla en kultur som kännetecknas av starka prestationer, proaktivitet och innovation, med stöd av teknik, talang och förändringsinriktat ledarskap.



Mål för 2022–25	Status
Säkerställa att respektive kön är representerat till minst 40 procent på de tre högsta chefsnivåerna sammantaget till utgången av 2025	Målet uppnått
Ha en genomsnittlig indexpoäng på minst 90 för mångfald och inkludering till utgången av 2025	89

Mål för 2030
Säkerställa att respektive kön är representerat till minst 40 procent på de tre högsta chefsnivåerna sammantaget till utgången av 2030.
Ha en genomsnittlig indexpoäng på minst 90 för mångfald och inkludering till utgången av 2030

Se "Mål för den egna arbetskraften" på sidan 163 för mer information om målen och utvecklingen i förhållande till dessa.

~100
nationaliteter bland
våra medarbetare

51 % kvinnor 49 % män
könsfördelning hos våra
medarbetare i slutet av 2025



S1 Den egna arbetskraften, forts.

S1 Den egna arbetskraften – översikt över inverkningar, risker och möjligheter

Inverkan, risk eller möjlighet	Rubrik	Värdekedja	Tidshorisont
Arbetsvillkor			
Positiv inverkan (potentiell)	En bra arbetsmiljö	■	○ ● ○ ●
Positiv inverkan (faktisk)	Medarbetarnas välbefinnande	■	○ ● ○ ●
Negativ inverkan (faktisk)	För tung arbetsbelastning	■	○ ● ○ ●
Risk	Medarbetarnas hälsa och välbefinnande	■	○ ● ○ ●
Likabehandling och lika möjligheter för alla			
Positiv inverkan (faktisk)	Mångfald och inkludering på arbetsplatsen	■	○ ● ○
Positiv inverkan (faktisk)	Karriärutveckling	■	○ ● ○
Negativ inverkan (faktisk)	Löneskillnader mellan könen	■	○ ● ○ ●
Negativ inverkan (potentiell)	Diskriminering och ojämlikhet	■	○ ● ○ ●

▲ Tidigare led ■ Den egna verksamheten ▼ Senare led ○ Kort sikt ● Medellång sikt ○ Lång sikt ● Mycket lång sikt

I detta avsnitt

Fokus ligger på hur vi hanterar den egna affärsverksamhetens inverkan på den egna arbetskraften och hur vi begränsar de tillhörande riskerna. Här redogör vi för de viktigaste arbetskraftsrelaterade inverkningarna och riskerna som identifierats i vår dubbla väsentlighetsbedömning samt deras betydelse för vår strategi och affärsmodell. Därefter redogör vi för våra riktlinjer som omfattar identifierade väsentliga inverkningar och risker.

Den avslutande delen av detta avsnitt handlar om hur vi hanterar väsentliga inverkningar och risker: medarbetarengagemang, processer och kanaler för att

uppmärksamma problem, samt åtgärder. Vi beskriver våra mål – inklusive gjorda framsteg – och hur vi följer upp att policyer och åtgärder är ändamålsenliga. I vissa fall delar vi in informationen i följande delämnen:

- arbetsvillkor
- likabehandling och lika möjligheter för alla.

Slutligen presenterar vi viktiga nyckeltal för den egna arbetskraften såsom uppgifter om företagets anställda, kompetensutveckling och ersättning samt Nordeas egna mått.

Väsentliga inverkningar och risker och deras förhållande till strategi och affärsmodell

Frågor rörande den egna arbetskraften har ett direkt samband med vår strategi och affärsmodell.

Den egna arbetskraften kan kopplas till inkluderande och trygga samhällen, en av hållbarhetsfrågorna i vår affärsstrategi, eftersom arbetskraftsrelaterade frågor som respekt för mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter, jämställdhet, rättvisa arbetsvillkor och lika möjligheter för lärande och utveckling, bidrar till trygghet och inkludering i våra samhällen.

Som finansinstitut har vi en affärsmodell baserad på att skapa värde för kunder, medarbetare, investerare, aktieägare och samhället i stort. Vår förmåga att skapa värde för våra intressenter och erbjuda kunderna vardagliga banktjänster är beroende av friska, kompetenta och produktiva medarbetare med trygga arbetsförhållanden, både nu och i framtiden.

Mot bakgrund av den egna arbetskraftens betydelse för att vi ska lyckas med vår strategi och affärsmodell är det viktigt att hantera väsentliga inverkningar och risker på området.

Den dubbla väsentlighetsbedömningen omfattade hela arbetsstyrkan, såväl anställda som icke-anställda i Nordeakoncernen. De som påverkas väsentligt enligt bedömningen är huvudsakligen medarbetare och i vissa fall icke-anställda. Anställda är personer som har ett anställningsavtal med Nordea. Icke-anställda omfattar personer från bemanningsföretag, såsom konsulter. Anställda och icke-anställda påverkas, eller kan påverkas, både positivt och negativt beroende på typ av inverkan. Sett till karriärutveckling är inverkan positiv för medarbetarna. Vad gäller löneskillnader mellan könen kan både kvinnor och män påverkas negativt. Den identifierade risken avser alla medarbetare i Nordea och uppstår på grund av vårt beroende av den egna arbetskraften.

Vår huvudverksamhet bedrivs i länder med strikta lagkrav gällande arbetsvillkor, däribland bestämmelser och krav avseende tvångs- och barnarbete. Förutom att uppfylla dessa krav har våra processer för tillbörlig aktsamhet i fråga om mänskliga rättigheter (omfattande alla verksamhetsländer) inte identifierat några verksamheter med betydande risk för incidenter på grund av tvångs- eller barnarbete.

Policyer för den egna arbetskraften

Tabellen nedan ger en heltäckande bild av våra policyer gällande arbetsvillkor och/eller likabehandling och lika möjligheter för alla. De interna regler som beskrivs i tabellen nedan utgör en del av vårt interna regelverk som styrelsen ytterst är ansvarig för. När inget annat anges är policyerna tillgängliga för samtliga medarbetare på vårt intranät.

Group Board Directive on Compliance Risk ligger till grund för det övergripande policyramverket för risker på personalområdet. Ramverket omfattar samtliga policyer och riktlinjer nedan, förutom Nordeas etiska riktlinjer, policy för mänskliga rättigheter samt riktlinjer för kontinuitet i verksamheten.

Dessa policyer och riktlinjer gäller, om inget annat anges, samtliga anställda och icke-anställda i Nordeakoncernen oavsett avtalstyp. Vi följer också nationella lagar och förordningar som berör våra medarbetare i respektive anställningsland och respekterar lokala kollektivavtal i de länder där vi bedriver verksamhet.

Vi har rutiner för att ta fram och uppdatera interna regler, bland annat våra riktlinjer för rådgivning och kontakter med intressenter. Detta ska säkerställa att vi tar hänsyn till viktiga intressenters intressen.



S1 Den egna arbetskraften, forts.

Policy (företag)	Betydelse för S1 Den egna arbetskraften	Relaterade S1-inverkningar, -risker och -möjligheter	Mer information
Etiska riktlinjer (Nordea)	- Beskriver de etiska principerna för hur vi gör affärer i Nordea. - Kräver att vi: - tillhandahålla en bra arbetsmiljö genom att skapa en säker och trygg arbetsplats, - iakttta arbetstagarrättigheter, - främja och sätta värde på mångfald och inkludering, - upprätthålla en kvalificerad och kompetent personalstyrka, - stödja och respektera mänskliga rättigheter.	Samtliga	- Vi respekterar de arbetstagarrättigheter som de etiska riktlinjerna slår fast, bland annat de övre gränserna för normal arbetstid och övertid enligt lagstiftningen i de länder där vi är verksamma. - De etiska riktlinjerna finns tillgängliga för alla externa intressenter på nordea.com. - Läs mer under "S4 Konsumenter och slutanvändare" på sidan 169 och under "G1 Ansvarsfullt företagande" på sidan 177.
Policy för mänskliga rättigheter (Nordea)	- Beskriver vårt åtagande att erbjuda säkra och rättvisa arbetsförhållanden. - Förbjuder användning av tvångsarbete, slavarbete, ofrivilligt arbete och barnarbete i alla delar av vår verksamhet. - Kräver att vi riktar särskild uppmärksamhet mot personer som kan vara missgynnade, marginaliserade eller står utanför samhället och därför kan vara särskilt sårbara för brott mot mänskliga rättigheter.	Samtliga	- Styrelsen följer upp riktlinjerna. - Policyn beskriver vårt åtagande att respektera internationella standarder för mänskliga rättigheter och fullgöra vårt ansvar att respektera mänskliga rättigheter i enlighet med FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Policyn tar inte upp människohandel. - Policyn är anpassad till FN:s förklaring om mänskliga rättigheter och Internationella arbetarorganisationens deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet, vilka vi följer, samt FN:s Global Compact, som vi undertecknat. - Läs mer under "S4 Konsumenter och slutanvändare" på sidan 169.
Arbetsmiljöriktlinjer (OH&S) (Nordea)	- Redogör för hur Nordea fortloppande arbetar med att skapa en säker och inkluderande arbetsplats genom att främja hälsa och välbefinnande, erbjuda en bra arbetsmiljö samt hantera ohälsa och arbetsförmåga. - Beskriver målsättning, syfte och omfattning, terminologi, roller och ansvar, nyckeltal och rapportering av detta arbete samt	- En bra arbetsmiljö - Medarbetarnas välbefinnande - För tung arbetsbelastning	- Riktlinjerna utgör en del av policyramverket som koncernansvarig för riskerna på personalområdet – Chief People Officer (CPO) – följer upp. - Riktlinjerna är ett komplement till, och anpassade till, nationell lagstiftning och ett viktigt dokument avseende arbetsvillkor. De omfattar alla medarbetare i de sex länder där vi har vår huvudsakliga verksamhet och är anpassad till EU-direktiven om säkerhet och hälsa på arbetsplatsen samt ISO-standarderna 45001 och 45003 för att säkerställa att bästa praxis tillämpas.
Riktlinjer för kontinuitet i verksamheten (Nordea)	Hjälper oss att skydda vår verksamhet, våra kunders och intressenters intressen, vårt anseende och vår förmåga att upprätthålla verksamhet, processer och service om något extraordinärt skulle inträffa, till exempel en pandemi.	Medarbetarnas hälsa och välbefinnande	- Riktlinjerna utgör en del av policyramverket som koncernansvarig för kontinuitets- och krishantering (medlem i koncernledningen) följer upp. - Riktlinjerna anger principerna och de övergripande reglerna för att säkerställa kontinuitet i koncernens verksamhet. Detta sker med hjälp av divisions-/enhetsspecifika och koncerngemensamma kontinuitetsplaner och likviditetsberedskapsplaner. - De divisions-/enhetsspecifika kontinuitetsplanerna hjälper oss att återuppta viktig affärsverksamhet efter störningar i enlighet med fastställda mål för återställningstid. De koncerngemensamma kontinuitetsplanerna avser vissa scenarier, till exempel en pandemi. De omfattar fastställda protokoll för eskalering, samordning och kommunikation i syfte att snabbt kunna bedöma situationen och gå ut med tydlig, konsekvent och skyndsam information inom organisationen och till kunder. De anger även åtgärder för minskad påverkan av olika scenarier.
Riktlinjer för lika möjligheter till föräldraledighet (Nordea)	Ge alla föräldrar möjlighet till föräldraledighet.	- Mångfald och inkludering på arbetsplatsen - Medarbetarnas välbefinnande	- Riktlinjerna utgör en del av policyramverket som koncernansvarig för riskerna på personalområdet – Chief People Officer (CPO) – följer upp. - Riktlinjerna omfattar medarbetarna i de sex länder där vi har vår huvudsakliga verksamhet.
Policy för mångfald och inkludering (Nordea)	- Anger hur Nordea ska arbeta med och säkerställa likabehandling och lika möjligheter för alla på arbetsplatsen. - Fokus ligger på olika aspekter som jämställdhet mellan könen, HBTQI+-tillhörighet, funktionsvariationer, kulturell inkludering avseende etnisk tillhörighet, nationalitet och religiös övertygelse, jämn åldersfördelning samt lika lön för lika arbete.	- Mångfald och inkludering på arbetsplatsen - Diskriminering och ojämlikhet - Löneskillnader mellan könen	- Policyn utgör en del av policyramverket som koncernansvarig för riskerna på personalområdet – Chief People Officer (CPO) – följer upp. - Vi har också interna riktlinjer för mångfald och inkludering (Guideline on Diversity and Inclusion), som gäller för alla våra medarbetare. - Policyn är anpassad till FN:s förklaring om mänskliga rättigheter, ILO-konventionen om diskriminering, EU-stadgan om de grundläggande rättigheterna, EU-direktiven om likabehandling samt nationella regelverk avseende icke-diskriminering och jämställdhet. - Policyn finns tillgänglig för alla externa intressenter på nordea.com.



S1 Den egna arbetskraften, forts.

Policy (företag)	Betydelse för S1 Den egna arbetskraften	Relaterade S1-inverkningar, -risker och -möjligheter	Mer information
Riktlinjer för rekrytering, introduktion och avgång (Nordea)	- Ska bidra till inkludering och mångfald i arbetsstyrkan. - Kräver att vi förhindrar diskriminering och ojämlikhet i anställningsprocessen genom att behandla alla sökande lika oberoende av kön, könsidentitet eller könsuttryck, etnisk tillhörighet, nedsatt förmåga, sexuell läggning, religiös övertygelse eller ålder.	- Karriärutveckling - Mångfald och inkludering på arbetsplatsen - Diskriminering och ojämlikhet	- Riktlinjerna utgör en del av policyramverket som koncernansvarig för riskerna på personalområdet – Chief People Officer (CPO) – ansvarar för. - För att öka mångfalden i arbetsstyrkan slår policyn fast att det ska finnas både kvinnor och män bland de tre slutkandidaterna vid rekrytering till chefsbefattningar. Detta krav hjälper oss att uppnå könsfördelningsmålet på koncernnivå, vilket beskrivs närmare på sidan 163. Riktlinjerna omfattar alla medarbetare i Nordea.
Rutin för icke-diskriminering (Nordea)	- Ska säkerställa att vi följer lagstiftning om icke-diskriminering. - Uppmuntrar och bidrar till en kultur som präglas av lika möjligheter och lika rättigheter. - Tar upp trakasserier, sexuella trakasserier, mobbning och annan kränkande behandling på arbetsplatsen.	- Mångfald och inkludering på arbetsplatsen - Diskriminering och ojämlikhet	- Rutinen utgör en del av policyramverket som koncernansvarig för riskerna på personalområdet – Chief People Officer (CPO) – följer upp. - Den omfattar diskriminering som bygger på ras/etniskt ursprung, hudfärg, kön, sexuell läggning, könsidentitet, funktionsvariation, ålder, religiös övertygelse och nationalitet. Vi respekterar även andra aspekter, exempelvis politiska åsikter, som är införlivade i nationell lagstiftning.
Policy för kompetensbedömning (Nordea)	- Ska säkerställa en professionell, etisk och enhetlig hantering i samband med psykologiska tester av platssökande. - Främjar rättvisa och lika möjligheter genom att basera urvalet på meriter.	- Karriärutveckling - Diskriminering och ojämlikhet	- Policyn utgör en del av policyramverket som koncernansvarig för riskerna på personalområdet – Chief People Officer (CPO) – följer upp. - Enligt policyn ska bedömningar enbart omfatta frågor som dels har direkt koppling till arbetskraven, dels är opartiska. Alla bedömningar vid anställning och befordran ska följas upp för att säkerställa att de inte på ett diskriminerande sätt utesluter eller missgynnar en befolkningsgrupp. - Policyn gäller samtliga platssökande.
Utbildningspolicy (Nordea)	Hjälper medarbetarna att ta tillvara möjligheter att förvärva den kompetens som behövs för att förverkliga affärsstrategier och mål.	Karriärutveckling	- Policyn utgör en del av policyramverket som koncernansvarig för riskerna på personalområdet – Chief People Officer (CPO) – följer upp. - Policyn syftar till att underlätta karriärutveckling. Den slår fast att medarbetarna är ansvariga för sin egen kompetensutveckling och aktivt bör sträva efter att stärka sina kompetenser och färdigheter. - Ledare ansvarar för att erbjuda medarbetare möjligheter till och bereda tid för kompetensutveckling. Ledningen ansvarar för att säkerställa att medarbetarna har rätt kompetensnivå för att uppfylla Nordeas mål. - Policyn omfattar alla medarbetare i Nordea.
Riktlinjer om kompetens- och kapacitetshantering (Nordea)	- Beskriver de processer som ska finnas för att säkerställa att vi har ett tillräckligt antal erfarna och kompetenta medarbetare för att bedriva vår verksamhet på ett effektivt och professionellt sätt. - Slår fast förväntningarna på de kontroller vi har för att hantera tillhörande risker i den dagliga verksamheten.	Karriärutveckling	Riktlinjerna utgör en del av policyramverket som koncernansvarig för riskerna på personalområdet – Chief People Officer (CPO) – följer upp.
Ersättningspolicy (Nordea)	- Omfattar de strategiska principerna och bestämmelserna för ersättningar. - Främjar könsneutrala löner genom att tillämpa Nordeas löneprinciper.	Löneskillnader mellan könen	- Styrelsen följer upp riktlinjerna. - Policyn är ett internt koncerndirektiv om ersättningar (Group Board Directive on Remuneration). - Alla policyer och rutiner som rör ersättningar i Nordea bygger på principen om lika lön för lika arbete eller likvärdigt arbete, oberoende av kön. - Policyn omfattar alla medarbetare i Nordea och finns tillgänglig för alla externa intressenter på nordea.com. - Läs mer under "G1 Ansvarsfullt företagande" på sidan 177.
Koncerninstruktion för rapportering av misstänkta förseelser (Nordea)	- Anger vad som gäller i fråga om rättigheter, ansvar och skydd för personer som rapporterar misstänkta förseelser. - Beskriver vad som gäller i fråga om ansvar, regler och rutiner för RYC-enheten (Raise Your Concern) som hanterar sådana ärenden.	Samtliga	- Instruktionerna följs upp av koncernchefen. - Instruktionerna omfattar misstänkta förseelser som rapporterats av individer via våra RYC-kanaler och misstänkta förseelser som upptäckts via andra interna kanaler som hanteras genom RYC-processen. - Instruktionerna gäller för alla medarbetare och konsulter som arbetar för Nordea liksom för visstidsanställda och tidigare anställda.



S1 Den egna arbetskraften, forts.

Så här arbetar vi med personalfrågor Arbetsvillkor

Vi strävar efter stabila arbetsvillkor för alla i Nordea genom samverkan och löpande dialog med våra medarbetare och deras fackliga företrädare. Detta sker huvudsakligen genom:

- medarbetarundersökningar (People Pulse)
- interna samarbetsforum, råd och kommittéer
- teammöten och enskilda utvecklingssamtal.

Vår Chief People Officer (CPO) ansvarar för viktiga processer gällande arbetsvillkor och/eller likabehandling och lika möjligheter för alla, medan alla ledare ansvarar för att säkerställa fortlöpande dialog och en inkluderande arbetsplats.

Varje kvartal genomför vi en enkät om medarbetaren-gagemang, People Pulse, där medarbetarna kan uttrycka sin uppfattning om Nordea som arbetsplats och bank. Beroende på kvartal, täcker undersökningen olika aspekter, till exempel arbetsvillkor, arbetsbelastning och stress, lärande och utveckling, mångfald och inkludering, kränkande behandling samt andra faktorer som allmänt påverkar medarbetarnas engagemang och välbefinnande. Resultaten hjälper oss att identifiera de främsta förbättringsområdena och ligger till grund för meningsfulla dialoger och åtgärder som ska förbättra arbetsplatskulturen. Svartsfrekvensen för 2025 var 85 procent, vilket visar att undersökningen är ett effektivt sätt att få en bild av vad medarbetarnas tycker. People Pulse-undersökningen är konfidentiell och svaren sammanställs och analyseras av en extern part.

Två gånger om året genomför vi även en enkät (Employee Experience Survey) för att fånga upp medarbetarnas uppfattning om sin arbetsplats. I denna enkät, som vänder sig till vissa anställda beroende på var de har sitt arbete, får de bedöma hur de upplever kontakterna och de tjänster som erbjuds på arbetsplatsen. Resultaten används för att identifiera områden för förbättring av våra arbetsplatser.

Vi strävar efter att ha en mångsidig representation av medarbetare och fackliga företrädare i interna samarbetsforum. I dessa strukturerade och återkommande samarbetsforum ges medarbetare möjlighet att vara representerade och framföra synpunkter både på koncernnivå och lokalt.

En dialog förs även på teamnivå, mellan medarbetare och ledare på teammöten, och på enskild nivå i samtal mellan medarbetare och ledare i utvecklings- och uppföljningssamtal.

Utvecklings- och uppföljningssamtalen syftar till att förbättra prestationerna, stärka karriärutvecklingen och stötta medarbetarnas ambitioner genom fastställande av mål och utvecklingsplaner, coachning, återkoppling samt utvärdering av prestationer och utvecklingspotential. Som ett komplement till utvecklingssamtalet, och för att säkerställa en fortlöpande dialog, rekommenderar vi att ledare och medarbetare genomför uppföljningssamtal under året.

Dialogen på team- och individnivå sker vid flera tillfällen under året för att säkerställa en kontinuerlig kommunikation. Vi ställer förväntningar på ledare och uppmuntrar teamen att minst två gånger per år ha en dialog för att omsätta resultaten från medarbetarundersökningen till lärdomar och åtgärder. Dialogerna hjälper ledare och team att identifiera vad som fungerar bra och vad som kan göras ännu bättre, och sedan enas om fortsatta åtgärder. Hur ofta de enskilda samtalen ska hållas bestämmer medarbetare och ledare tillsammans.

Likabehandling och lika möjligheter för alla

Vi för en dialog med våra medarbetare i frågor som rör lika behandling och lika möjligheter för alla genom:

- nationella mångfalds- och inkluderingsråd
- medarbetarundersökningar (People Pulse)
- teammöten och enskilda utvecklingssamtal
- resursgrupper för medarbetare.

Våra mångfalds- och inkluderingsråd följer upp frågor som rör detta område, säkerställer att relevanta åtgärder vidtas för att stötta det lokala mångfalds- och inkluderingsarbetet samt stöttar lokala resursgrupper för medarbetare. Varje råd består av tio fasta medlemmar. Utöver dessa kan arbetstagarrepresentanter utses av fackföreningarna i samråd med rådets ordförande, och i enlighet med nationell lagstiftning och kollektivavtal. För att säkerställa ett ömsesidigt utbyte av information och vägledning utses en sponsor för varje råd från vår mångfalds- och inkluderingskommitté på koncernnivå. Råden lämnar en årlig

rapport om åtgärder, framsteg och slutsatser till koncernens mångfalds- och inkluderingskommitté.

Som en del i vårt arbete med att säkerställa icke-diskriminering (en grundläggande mänsklig rättighet), mäter vi medarbetarnas uppfattning om mångfald och inkludering i People Pulse-undersökningen två gånger per år, och vidtar åtgärder baserat på resultatet.

Vi har också frivilliga resursgrupper som leds och består av medarbetare. De ska främja en inkluderande arbetsplats genom att erbjuda stöd kollegor emellan och lyfta fram olika perspektiv, bland annat funktionsvariationer, religiös övertygelse, kulturell mångfald, generationsöverskridande, jämställdhet mellan könen och HBTQI+-frågor. Företrädare för resursgrupperna bjuds regelbundet in till mångfalds- och inkluderingsrådets möten i respektive land.

Samråd med arbetstagarrepresentanter

Vi har en process för att informera och diskutera uppgifterna i hållbarhetsförklaringen med arbetstagarrepresentanter, liksom förklara hur vi inhämtar och verifierar uppgifterna i enlighet med CSRD-kraven i finska bokföringslagen.

En grupp utvalda arbetstagarrepresentanter ingick i samrådet om hållbarhetsförklaringen för 2025. Dessutom har styrelsen, inklusive dess arbetstagarrepresentanter, godkänt hållbarhetsförklaringen enligt en fastställd process.

Kanaler och processer för att uppmärksamma och åtgärda problem

Vi har en tydlig process för hur våra medarbetare kan framföra klagomål liksom processer för vilka åtgärder som ska vidtas i de fall där vi orsakat eller bidragit till för tung arbetsbelastning, löneskillnader mellan könen eller när medarbetare känner att deras rättigheter kränkts. Vi uppmuntrar våra medarbetare att ha en öppen dialog och rapportera misstänkta förseelser genom Nordeas visselblåsarfunktion, Raise Your Concern (RYC), Group Peoples verktyg Ask HR samt via stödfunktioner på alla nivåer i organisationen. Medarbetarna kan också ta upp problem i de kanaler som beskrivs i avsnittet "Så här arbetar vi med personalfrågor" ovan.

Vi uppmanar anställda och icke-anställda som känner att de utsatts för mobbning, trakasserier eller diskriminering att rapportera incidenter via RYC-funktionen och kontakta sin ledare eller Group People. Under 2025 hade vi 2 bekräftade incidenter (3 under 2024) och 33 klagomål (26 under 2024) avseende diskriminering, inklusive trakasserier. Dessutom rapporterades 19 andra klagomål (24 under 2024) via kanaler där våra medarbetare kan uppmärksamma problem som rör arbetsvillkor, likabehandling och lika möjligheter för alla samt andra arbetsrelaterade rättigheter. Inga allvarliga människorättsincidenter rapporterades (0 under 2024). Det utgick inga böter, viten eller ersättningar för skador (0 under 2024) till följd av ovan nämnda incidenter och klagomål under rapportperioden. Läs mer om hur vi samlar in uppgifter om incidenter, klagomål och allvarliga inverknings på mänskliga rättigheter på sidan 166. Mer information om RYC-funktionen finns under "G1 Ansvarsfullt företagande" på sidan 178.

Vi vidtar åtgärder för att säkerställa att våra medarbetare känner till på vilka sätt klagomål kan framföras. Vi ökar medvetenheten på olika sätt, bland annat genom den årliga utbildningen i våra etiska riktlinjer samt interna upplysningskampanjer, på exempelvis vårt intranät. Mer information om utbildningen i Nordeas etiska riktlinjer och hur vi bedömer våra medarbetares kännedom om rapporteringskanalerna finns under "G1 Ansvarsfullt företagande" på sidan 178.

Vi har åtagit oss att inte bara ge tillgång till dessa kanaler utan också ge våra medarbetare kunskapen, självförtroendet och den psykologiska tryggheten att använda dem när det behövs. Därför har vi antagit sekretesspolicyer som skyddar individer som rapporterar misstänkta förseelser och säkerställer integritet och skydd av deras personuppgifter. Policyerna gör det möjligt att rapportera anonymt och förbjuder represalier mot den som använder klagomålsmekanismerna.

En gång om året innehåller också People Pulse-undersökningen frågor om kränkande behandling, inklusive trakasserier. Team kan använda verktyget "Let's Talk" för att hantera kränkande behandling på arbetsplatsen eller rapportera problem på ett strukturerat sätt. Verktyget erbjuder också vägledning för implementering av lämpliga åtgärder när så behövs.

S1 Den egna arbetskraften, forts.

Åtgärder och resurser för den egna arbetskraften

Vi arbetar fortlöpande med vårt ansvar att hantera väsentliga positiva och negativa inverkningar och risker för den egna arbetskraften. Vi har "prioriterade personalfrågor", det vill säga fokusområden som ska bidra till koncernens strategi och hjälpa oss hantera sådant som påverkar den egna arbetskraften. Vi fastställer prioriteringarna för en period om 3–5 år och beaktar pågående dialoger med berörda intressenter.

Åtgärderna nedan beaktar Prioriterade personalfrågor för 2022–2025.

Arbetsvillkor

Vi har ett arbetsmiljöledningssystem för att hantera arbetsvillkor och vidta åtgärder vid identifierade väsentliga inverkningar och risker. Systemet innehåller ett ramverk för att identifiera risker på arbetsplatsen i ett tidigt skede och belysa positiva aspekter, och bidrar till att förbättra arbetsvillkoren liksom medarbetarnas engagemang, välbefinnande och arbetsförmåga. Åtgärder för att minska riskerna identifieras och genomförs i varje land, affärsområde och koncernfunktion, och följs sedan regelbundet upp under året och införlivas i en process för att hantera och rapportera om risker på personalområdet. Systemet ägs och styrs av en särskild grupp i Nordea med ansvarsområden som täcker alla enheter och nivåer i företaget, däribland även ländernas arbetsmiljökommittéer. Arbetsmiljöledningssystemet, som omfattar alla medarbetare, har en årlig cykel bestående av fyra faser: kartläggning, riskbedömning, åtgärder och uppföljning.

För att främja en balans mellan arbete och fritid och förhindra en för tung arbetsbelastning, följer vi lokala kollektivavtal, till exempel bestämmelser om maximal övertid och arbetstid per vecka. Vi har även infört en hybridmodell med en uppsättning vägledande principer, som ger medarbetarna möjlighet att utföra vissa arbetsuppgifter hemifrån och på så sätt bidrar till en bättre balans mellan arbete och fritid. Våra medarbetare kan också, beroende på roll, komma överens med sin ledare om flexibel arbetstid. Vi har rutiner för att följa upp outtagen semester och ser till att medarbetare tar ut inestående betald årlig ledighet. Outtagen semester rapporteras regelbundet till medarbetarna och deras ledare. Vi erbjuder även lika möjligheter till

föräldraledighet för alla föräldrar under graviditet, småbarnsåren och vid adoption. Efter ordinarie föräldraledighet kan medarbetarna även ta ut obetald föräldraledighet.

Vi förbättrar arbetsvillkoren för våra medarbetare genom att stötta olika interna sport- och kulturaktiviteter. Vi riktar in oss på aktiviteter som är tillgängliga för så många medarbetare som möjligt. Vi anordnar också evenemang i de enskilda länderna och på koncernnivå för att uppmärksamma och främja olika hälso- och arbetsmiljöaspekter. Bland annat har vi en vecka vi kallar "Let's Get Energised", ett initiativ för att öka kunskapen och engagemanget kring sunda vanor som bidrar till en hållbar arbetssituation. Dessutom uppmärksammar vi Världshälsodagen, ett globalt WHO-initiativ för att öka medvetenheten om psykiskt välbefinnande. Vi erbjuder även hälsoundersökningar och företagshälsovård i enlighet med lokala bestämmelser.

Två gånger per år gör våra sakkunniga inom Group People en bedömning av medarbetarrisker utifrån vår gemensamma risktaxonomi och riskmatris. Bedömningen bidrar till att identifiera lämpliga åtgärder för att förhindra alltför tung arbetsbelastning och undvika att äventyra medarbetarnas hälsa och välbefinnande. Den ger en heltäckande och samlad bild av riskerna på personalområdet, och bildar underlag när CPO fattar beslut och prioriterar åtgärder. Varje år genomför vi också kontinuitetsplanering och tillhörande tester för att ledare och medarbetare ska veta hur de ska agera i en krissituation, bland annat vid negativa externa händelser såsom en pandemi.

Åtgärder under 2025 för att upprätthålla en säker och hälsosam arbetsplats:

- fortsatte att stabilisera och färdigställa arbetsmiljöledningssystemet genom att åtgärda identifierade brister, fortsatte att anpassa det till våra befintliga personalprocesser och utöka vår datakapacitet för ökad kunskap om medarbetarnas hälsa och säkerhet
- uppmuntrade teammöten och enskilda möten om People Pulseresultatet, däribland om arbetsbelastning och välbefinnande
- förbättrade styrningen och rapporteringen av den obligatoriska utbildningen i arbetsmiljöledningssystemet för ledare.



S1 Den egna arbetskraften, forts.



Likabehandling och lika möjligheter för alla

Vi vidtog ett antal åtgärder inriktade på mångfald och inkludering som ska bidra till att vi når vårt mål på detta område. Vi välkomnar och gör det möjligt för våra medarbetare att själva uttrycka sin könsidentitet. I enlighet med de juridiska restriktioner som gäller för känsliga uppgifter, registrerar vi inte könsidentitet.

Ledare är genom sitt beteende och sina handlingar en förebild för andra och därför har vi ett policyramverk för ledare med tillhörande ledarskapsprinciper. I dessa uppmanas ledare att främja inkludering och stärka medarbetarna, och här hittar de stöd för att motivera och inspirera sina medarbetare att utvecklas och bidra. Våra ledarskapsutbildningar är tillgängliga på förfrågan för alla ledare i Nordea. Alla nya ledare måste genomföra den obligatoriska utbildningen License to Lead under de första sex månaderna i befattningen. Det är ett omfattande utbildningspaket som täcker personalprocesser, viktiga ledarskapskompetenser och juridiska ansvarsområden. Vi följer upp könsfördelningen i ledarskapsprogrammen för att upprätthålla lika tillgång till utvecklingsmöjligheter.

Tillsammans med policyramverket syftar våra ledarskapsprinciper till att främja en inkluderande arbetsmiljö och förhindra trakasserier. De kompletteras av särskilda interna rutiner och obligatoriska utbildningar för ledare och medarbetare, som innehåller material om att förebygga trakasserier.

Vår ambition är att utjämna löneskillnaderna mellan män och kvinnor med likvärdiga jobb till slutet av 2026. Vi åtgärdar därför löneskillnader i de årliga lönerrevisionerna, med fokus på att justera avvikelser som identifierats i den årliga löneanalysen. Vi kommer att fortsätta förbättra öppenheten kring lönesättning, lönenivåer och likalön, både internt och gentemot platssökanden. Under 2026 ska vi stärka vår strukturerade modell för lönesättning ytterligare, och införa de nya EU-reglerna för insyn i lönesättningen, vilket är i linje med vårt fasta åtagande om rättvisa, regelefterlevnad och förtroende i hela organisationen.

Som ett sätt att stötta våra medarbetare i deras karriärutveckling har vi tagit fram "Nordea Job Catalogue" där de

kan söka bland lediga jobb inom Nordea. Förhoppningen är att de ska hitta inspiration till sin alldeles egna karriärväg. Katalogen bygger på vår koncerngemensamma jobbkitektur, där jobben har klassificerats utifrån externa riktmärken och marknadsstandarder. Den ger en tydlig överblick över karriärmöjligheter och bidrar också till lika lön för likvärdigt arbete.

Utvecklingsplaner är ett viktigt verktyg för att hjälpa medarbetare att utvecklas i sin nuvarande roll och förbereda sig inför nästa steg i karriären. Här kan de ange sina karriärutvecklingsmål och följa upp framstegen tillsammans med sin ledare. Under 2025 uppnådde vi målet om att minst 80 procent av medarbetarna ska ha en utvecklingsplan.

Mot bakgrund av att en stor del av lärandet och utvecklingen sker på annat sätt än genom formella kurser – och att bäst resultat uppnås genom en kombination av kurser och praktiskt arbete – använder vi 70-20-10-principen för att främja kontinuerlig utveckling. 70 procent av lärandet sker genom praktiskt arbete, 20 procent genom återkoppling, coachning och mentorskap och 10 procent genom mer formella kurser, till exempel digitala kurser och klassundervisning för olika karriärvägar.

I Nordea rekryteras merparten av våra ledande befattningshavare internt. Detta ger stora utvecklingsmöjligheter för våra medarbetare och innebär att vi kan ta vara på den värdefulla erfarenhetsbank som finns bland medarbetarna.

Varje år gör vi en strategisk planering av arbetskraftsbehovet för att identifiera de kritiska kompetensbehoven och säkerställa att våra personella resurser och färdigheter överensstämmer med både nuvarande och framtida strategiska mål.

Vi har ett graduate-program – Nordea Graduate Programme – som ska hjälpa oss att locka, utveckla och behålla de bästa talangerna, och på så sätt säkerställa en bred och väl anpassad kandidatpool av framtida ledare och specialister inom Nordea. Programmet baseras på framtidskritiska färdigheter och erbjuder



S1 Den egna arbetskraften, forts.

kunskapsutveckling genom jobbrota-tion, praktiskt lärande i arbetet och riktade kurser.

Under 2025 vidtog vi bland annat följande åtgärder för likabehandling och lika möjligheter för alla:

- integrerade ett styrkort med personalfokus gällande rörliga ersättningar, där nyckeltal för mångfald- och inkludering, samhällsengagemang och välbefinnande ingår
- granskade Let's Talk-processen för att förbättra våra åtgärder mot trakasserier på arbetsplatsen
- lanserade en ny plattform för talangutveckling, Career Hub, för en första grupp medarbetare som nu får möjlig-het att skapa en enhetlig klassificering av färdigheter utifrån vår jobbkitektuktur
- vidtog åtgärder för att bredda successionsplaneringen med ambitionen att kunna behålla kompetenta medar-betare och säkerställa kontinuitet i verksamheten
- lanserade nya personalutvecklingsinitiativ med fokus på viktiga kompetenser inom exempelvis försäljning, AI-verktyg och ESG-frågor
- införde obligatoriska utbildningsprogram för alla som använder AI-verktyg (måste genomföras innan åtkomst till verktygen beviljas).

Mål för den egna arbetskraften

2022 fastställde vi mål för 2025 för könsfördelning och för mångfald och inkludering på arbetsplatsen för att skapa en ännu bättre arbetsplats i fråga om mångfald och inklu-dering samt för att motverka diskriminering och säker-ställa jämlikhet. Målen var förenliga med och stödde FN:s hållbarhetsmål, bland annat mål 5 Jämställdhet och mål 10 Minskad ojämlikhet.

När nya mål för den egna arbetskraften utarbetas del-tar berörda intressenter, såsom ledning och sakkunniga, och förslagen diskuteras i berörda forum, bland annat mångfalds- och inkluderingskommittén.

Mål för könsfördelning

Säkerställa att respektive kön är representerat till minst 40 procent på de tre högsta chefsnivåerna sammantaget till utgången av 2025

Målets omfattning och metod

Målet syftade till att jämna ut könsfördelningen i alla delar av organisationen.

Det beräknades som procentandelen kvinnor respektive män på chefsnivå 1, 2 och 3. En ledare definierades som en medarbetare med en eller flera nivåer av direktrapporte-rande anställda. Utgångsvärdet var 35,9 procent med 2021 som basår. Läs mer under "Köns- och åldersfördelning" på sidan 165.

Prestation i förhållande till mål

Vi har överträffat vårt mål om minst 40 procents represen-tation och hade en andel på 43 procent vid utgången av 2025. Målnivån uppnåddes redan i oktober 2023 och stabiliserades på denna nivå fram till 2025.

Utvecklingen i förhållande till målet följdes upp nog-grant. Information om framsteg och eventuella förbätt-ringsområden delades i berörda samarbetsforum och kommittéer, bland annat mångfalds- och inkluderings-kommittén, och genom evenemang som vänder sig till alla medarbetare. Varje år publicerar vi en mångfalds- och inkluderingsrapport på vårt intranät som är tillgänglig för alla medarbetare. Rapporten ger en heltäckande bild av framstegen i alla delar av vårt mångfalds- och inklude-ringsarbete. Därutöver följdes framstegen upp internt och rapporterades formellt till berörda kommittéer.

Utsikter till 2030

Vi ska upprätthålla målet om att respektive kön ska vara representerat till minst 40 procent på de tre högsta chefs-nivåerna under perioden fram till 2030, och hålla fast vid vårt åtagande om jämställd representation så att vi kan fortsätta förbättra fördelningen på vissa områden i organi-sationen. Omfattning och metod för detta mål är oföränd-rade från målet för 2025.

Mål för mångfald och inkludering

Ha en genomsnittlig indexpoäng på minst 90 för mångfald och inkludering till utgången av 2025

Målets omfattning och metod

Målet baserades på tre frågor i People Pulse om medar-be-tarnas uppfattning av rättvis behandling, lika möjligheter respektive en inkluderande miljö. Utgångsvärdet var 89 med 2023 som basår.

Indexet för mångfald och inkludering beräknas som ett enkelt poänggenomsnitt för frågorna. Enkättagarna ska poängsätta påståenden på en skala från 0 till 10 som sedan görs om till en skala från 0 till 100.

Utfallet redovisas baserat på senast tillgängliga resultat under rapportperioden, dvs. undersökningen för fjärde kvartalet 2025. Framstegen mättes en gång om året för att kunna fastställa en eventuell trend för poängen.

Prestation i förhållande till mål

Indexpoängen låg kvar på 89 fjärde kvartalet 2025, just under målet på 90. Detta är samma resultat som för 2024. Samtidigt var utvecklingen fortsatt stark, med resultat över jämförelsevärdena på de flesta frågor som följdes upp. Vi behåller målet och ska uppnå det till 2030, med oförminskat fokus på initiativ för att ytterligare främja mångfald och inkludering på arbetsplatsen.

Utvecklingen i förhållande till målet för 2025 följdes upp på samma sätt som för målet för könsfördelning.

Utsikter till 2030

Vi ska hålla fast vid vårt mål om en genomsnittlig index-poäng på minst 90 för mångfald och inkludering till utgången av 2030. Omfattning och metod för detta mål är oförändrade från målet för 2025.

Uppföljning av policyers och åtgärders ändamåls-enlighet för övriga väsentliga hållbarhetsfrågor

Även om vi inte har fastställt några formella mål avseende de återstående väsentliga hållbarhetsfrågorna gör vi

interna uppföljningar av hur ändamålsenliga relaterade policyer och åtgärder är. Bland annat bevakar vi trender i People Pulse-undersökningen och rapporterar resultat och nyckeltal till högsta ledningen och berörda kommittéer. Här ingår att följa upp vårt index för välbefinnande, som innefattar frågor om arbetsbelastning, arbetsfördelning och medarbetarnas inflytande. Trendanalyser säkerställer att inverknings synliggörs och att åtgärder kan vidtas med tydligt stöd från rätt beslutsfattare. Läs mer under "Så här arbetar vi med personalfrågor" på sidan 160.

För att hantera den väsentliga inverkan avseende löne-skillnader mellan könen har vi satt upp ett mål för att minska den justerade löneskillnaden mellan könen till utgången av 2026. Ambitionen för den väsentliga inverkan avseende karriärutveckling är att minst 80 procent av våra medarbetare ska ha en utvecklingsplan vid 2025 års slut – ett mål vi nu har uppnått. Vi har även andra mått för att mäta löneskillnader mellan könen, könsfördelning, utbildning och kompetensutveckling samt andra relevanta centrala resultatindikatorer för identifierade inverknings. Måtten presenteras på sidorna 164–166.

När det gäller väsentliga inverknings och risker som rör arbetsmiljö, medarbetarnas välbefinnande och för tung arbetsbelastning har vi en process för att följa upp huru-vida berörda policyer och åtgärder är ändamålsenliga. Centrala resultatindikatorer, huvudsakliga riskområden och andra resultatmått redovisas regelbundet för berörda intressenter som sedan använder informationen för att vidta eventuella åtgärder. Indikatorernas utveckling har mätts sedan 2024 och ambitionen är att hålla risken inom överenskommen risktolerans. Dessutom analyserar och rapporterar vi om personaltrivsel, personalomsättning, sjukfrånvaro, avgångsenkäter och övertidstimmar samt gör en fysisk riskbedömning av lokalerna. Måtten presenteras på sidorna 164–166. Två gånger per år gör vi en riskbe-dömning på personalområdet (beskrivs närmare på sidan 161). Den hjälper oss att följa upp och utvärdera hur ända-målsenliga våra åtgärder för att förebygga och begränsa negativa inverknings på arbetsvillkoren varit. Efter varje sådan bedömning rapporterar Group People om status för riskerna på personalområdet till berörda kommittéer.



S1 Den egna arbetskraften, forts.

Mått

Viktiga personalmått

Antalet anställda (NOE:er) och en uppdelning per kön, land och avtalstyp redovisas som antal personer vid rapportperiodens slut, det vill säga den 31 december 2025. Den mest representativa siffran för antalet anställda och olika uppdelningar finns på sidan 265 och redovisas som antal medarbetare omräknat till heltidstjänster (FTE:er). Siffrorna är därför inte direkt jämförbara.

Beroende på avtalstyp delas anställda in i kategorierna tillsvidareanställda eller visstidsanställda. Behovsanställda särredovisas när det är relevant. Behovsanställda kan därför redovisas i såväl kategorin tillsvidareanställd som visstidsanställd. Vi anställer varje år omkring 300 sommarpraktikanter, vilket är det huvudsakliga skälet till variationen i måttet under rapportperioden.

Icke-anställda omfattar huvudsakligen personer från bemanningsföretag, såsom konsulter. Måttet beräknas som det totala antalet FTE:er och FTE-värdet för icke-anställda baseras på avtalad arbetsgrad vid rapportperiodens slut.

Måttet för personalomsättning baseras på FTE:er, där FTE-värdet beräknas utifrån medarbetarnas arbetsgrad i procent den sista dagen i rapportperioden. Personalomsättningen beräknas som det totala antalet anställda (FTE:er) som har lämnat Nordea under rapportperioden, antingen på frivillig väg eller genom uppsägning, pension eller dödsfall, dividerat med genomsnittligt antal anställda (FTE:er) under rapportperioden. Den friviliga personalomsättningen omfattar endast medarbetare som lämnat Nordea frivilligt. Hit räknas inte interna förflyttningar eller visstidskontrakt som löper ut. Tillfälliga arbetstagare, som framför allt utgörs av behovsanställda, ingår inte i något av måtten för personalomsättning.

Antal anställda uppdelat i män och kvinnor, NOE:er

	2025	2024
Män	15 567	16 128
Kvinnor	16 277	17 051
Ej angivet ¹	3	4
Summa	31 847	33 183

1) Systemregistrering utan uppgift om man eller kvinna.

Antal anställda per land¹, NOE:er

	2025	2024
Danmark	7 053	7 524
Estland	1 068	1 155
Finland	6 576	6 885
Norge	3 356	3 486
Polen	5 922	6 040
Sverige	7 375	7 587
Internationella kontor	497	506

1) Omfattar alla verksamhetsländer.

Antal icke-anställda, FTE:er

	2025	2024
Antal icke-anställda	4 959	6 628

Personalomsättning

	2025	2024
Antal avslutade anställningar (FTE:er)	1 801	2 023
Personalomsättning (%)	6,1 %	6,8 %
Antal frivilligt avslutade anställningar (FTE:er)*	1 218	1 468
Personalomsättning, frivilligt avslutad anställning (%)*	4,1 %	4,9 %

* Nordeas eget mått.

Antal anställda per avtalstyp, NOE:er

	2025				2024			
	Män	Kvinnor	Ej angivet ¹	Summa	Män	Kvinnor	Ej angivet ¹	Summa
Antal anställda	15 567	16 277	3	31 847	16 128	17 051	4	33 183
Antal tillsvidareanställda	15 030	15 806	3	30 839	15 356	16 254	4	31 614
Antal visstidsanställda	537	471	0	1 008	772	797	0	1 569
Antal behovsanställda	281	241	0	522	297	277	0	574
Antal heltidsanställda ²	14 857	14 754	3	29 614	15 267	15 369	4	30 640
Antal deltidсанställda	710	1 523	0	2 233	861	1 682	0	2 543

1) Systemregistrering där varken man eller kvinna valts.

2) Heltidsanställda avser antalet medarbetare som arbetar heltid. Den här siffran överensstämmer inte med antalet anställda omräknat till heltidstjänster (FTE:er), som är ett mått på arbetskapacitet.





S1 Den egna arbetskraften, forts.

Köns- och åldersfördelning

Högsta ledningsnivån avser koncernledningen. Måttet baseras på antal personer och visar andelen kvinnor och män i den högsta ledningen vid rapportperiodens slut.

De tre högsta chefsnivåerna motsvarar nivå 1, vilken inkluderar koncernchefen och ledare som rapporterar direkt till koncernchefen inklusive medlemmar i koncernledningen, nivå 2, vilken inkluderar chefer som rapporterar till nivå 1 samt nivå 3, som inkluderar chefer som rapporterar till nivå 2. Måttet baseras på antal personer och visar andelen kvinnor och män på de tre högsta chefsnivåerna sammantaget vid rapportperiodens slut.

Könsfördelningen i Nordea Graduate Programme baseras på antal personer och visar andelen kvinnor och män som anställts i Nordeas graduate-program under rapportperioden.

Könsfördelningen i ledarskapsprogrammen visar andelen kvinnor och män som slutfört ledarskapsprogram under rapportperioden.

Åldersfördelningen bland de anställda baseras på antal personer vid rapportperiodens slut.

Åldersfördelningen bland de anställda

	2025		2024	
	Antal	%	Antal	%
Under 30 år	5 110	16	6 151	18
Mellan 30 och 50 år	18 766	59	18 877	57
Över 50 år	7 971	25	8 155	25

Fördelning efter kön

	Kön¹	2025		2024	
		Antal	%	Antal	%
Könsfördelning i högsta ledningen²	Män	8	62	8	67
	Kvinnor	5	38	4	33
Könsfördelning på de tre högsta chefsnivåerna sammantaget*	Män	359	57	378	59
	Kvinnor	268	43	261	41
Könsfördelning i graduate-program* (%)	Män	–	53	–	47
	Kvinnor	–	47	–	53
Könsfördelning i ledarskapsprogram (%)*	Män	–	46	–	47
	Kvinnor	–	54	–	53

1) Könstillhörighet inkluderar endast män och kvinnor eftersom kategorin "ej angivet" inte är väsentlig för dessa mått (<1).

2) Högsta ledningen avser koncernledningen.

* Nordeas eget mått.

Mått för hälsa och säkerhet

Informationen om anställda som omfattas av arbetsmiljöledningssystem hämtas från dokument som beskriver processen för riskbedömning på arbetsmiljöområdet. Sjukfrånvaron beräknas som totalt antal sjukfrånvarodagar dividerat med totalt antal planerade arbetsdagar under rapportperioden. Beräkningen omfattar de sex länder där Nordea har sin huvudsakliga verksamhet: Danmark, Finland, Norge, Sverige, Polen och Estland. Tillfälliga arbetstagare, som framför allt utgörs av behovsanställda, ingår inte i beräkningen.

Mått för hälsa och säkerhet

	2025	2024
Anställda som omfattas av arbetsmiljöledningssystemet (%)	100	100
Sjukfrånvaro (%)*	3,4	3,3

* Nordeas eget mått.

Utbildning och kompetensutveckling

Medarbetare som deltog i regelbundna utvecklingssamtal beräknas utifrån antalet medarbetare som erhållit ett utvärderingsformulär för utvecklingssamtal (baserat på senast tillgängliga data för rapportperioden) dividerat med det totala antalet personer. Andelen män och kvinnor beräknas genom att dividera antalet kvinnor och män som erhållit sådant formulär med antalet män respektive kvinnor. Långtidssjukskrivna och medarbetare som arbetar i Nordea under en så kort tid att årliga utvecklingssamtal inte kan hållas ingår inte i uppföljningen.

Genomsnittligt antal utbildningstimmar beräknas som summan av slutförda utbildningstimmar under rapportperioden för medarbetare anställda vid rapportperiodens slut dividerat med det totala antalet personer vid rapportperiodens slut. Beräkningen av utbildningstimmar omfattar dokumenterad utbildning. Däremot medräknas inte tid

Utbildning och kompetensutveckling

	Kön¹	2025	2024
Medarbetare som deltagit i regelbundna utvecklingssamtal (%)	Män	95	92
	Kvinnor	92	94
	Summa	93	93
Genomsnittligt antal utbildningstimmar	Män	16,2	16,1
	Kvinnor	16,5	16,1
	Per medarbetare	16,3	16,1
Medarbetare med utvecklingsplaner (%)*		82	73
Befattningar på chefsnivå 1 och 2 som tillsatts med interna sökande (%)*		87	69

1) Könstillhörighet inkluderar endast män och kvinnor eftersom kategorin "ej angivet" inte är väsentlig för dessa mått (<1).

* Nordeas eget mått.

som ägnas åt informell upplärning, coachning eller praktiskt lärande.

Medarbetare med utvecklingsplaner beräknas som antalet medarbetare med en utvecklingsplan vid rapportperiodens slut dividerat med det totala antalet personer. Tillfälliga arbetstagare, som framför allt utgörs av behovsanställda, ingår inte i beräkningen.

Internrekryteringsmåttet beräknas som summan av befattningar som tillsatts via befordran eller internrekrytering på chefsnivå 1 och 2 dividerat med samtliga tillsatta befattningar både internt och externt på chefsnivåerna 1 och 2 under rapportperioden.

Uppgifter om det totala antalet personer och antalet personer av ett visst kön som används som nämnare redovisas i tabellen "Antal anställda uppdelat i män och kvinnor" på sidan 164.

S1 Den egna arbetskraften, forts.

Incidenter, klagomål och allvarliga inverkingar på mänskliga rättigheter

Nyckeltalen för 2025 redovisas på sidan 160. Uppgifterna om incidenter och klagomål beräknas som totalt antal ärenden. För 2025 presenterar vi siffrorna på ett sätt som bättre speglar våra interna processer för att rapportera misstänkta förseelser, i syfte att öka tydligheten. Vi redovisar uppgifterna utifrån tre olika kategorier: (1) bekräftade incidenter avseende diskriminering, (2) klagomål avseende diskriminering och (3) övriga klagomål. Bekräftade incidenter ingår inte i antalet klagomål. En bekräftad incident är en incident där utredningen resulterar i konkreta åtgärder i enlighet med vårt disciplinförfarande för medarbetare eller vår RYC-process.

För att underlätta jämförelsen har vi delat in siffrorna för 2024 enligt dessa kategorier. Det sammanlagda antalet incidenter och klagomål som rapporterades 2024 har inte ändrats. Den nya indelningen av siffrorna återfinns på sidan 160.

Uppgifterna hämtas från ett ärendehanteringssystem av RYC-enheten och från ett personalsystem av Group People. Uppgifterna om allvarliga människorättsincidenter hämtas från RYC-enhetens ärendehanteringssystem och innefattar ärenden gällande underlåtenhet att iaktta FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, ILO:s deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Uppgifter om böter, viten och ersättningar för skador inhämtas från berörda koncernfunktioner via e-post. Beroende på typ av ärende kan det överföras från RYC-enheten till Group People för hantering och vice versa. Avstämningar sker vid inhämtande av data för att undvika dubblering. Under rapportperioden gjordes ingen avstämning eftersom inga böter, viten eller skadeersättningar behövde betalas.

Löneskillnader mellan könen

Den ojusterade löneskillnaden mellan könen är en jämförelse mellan genomsnittlig årslön, brutto, för samtliga kvinnor och genomsnittlig årslön, brutto, för samtliga män, uttryckt som andel av genomsnittlig lön för anställda män. Lön motsvarar den samlade direkta ersättningen, inklusive grundlön, eventuella lönetillägg, bonusar och ersättningar från långsiktiga incitamentsprogram.

Justerad löneskillnad mellan könen baseras på en heltäckande analys av Nordeas lönepraxis ur ett likalön-perspektiv som utförs av det externa företaget Mercer en gång per år. Analysen görs med hjälp av regressionsmodeller som tar hänsyn till objektiva faktorer som påverkar skillnader i lön, bland annat arbetets komplexitet, erfarenhet, prestation och plats, och identifierar löneskillnader mellan kvinnor och män i jämförbara befattningar som inte beror på dessa faktorer.

Löneskillnader mellan könen

	2025	2024
Justerad löneskillnad mellan könen (%)*	1,43	1,75
Ojusterad löneskillnad mellan könen (%)	21,48	22,90

* Nordeas eget mått.

Ersättningsgrad

Den årliga totala ersättningsgraden är ersättningen till den högst betalda personen dividerat med den genomsnittliga ersättningen till anställda (exklusive den högst betalda personen).

Ersättningsgrad

	2025	2024
Årlig total ersättningsgrad	40,7	45,7



SAMHÄLLSANSVARSINFORMATION

S4 Konsumenter och slutanvändare

Som Nordens största finanskoncern har vi den storlek och räckvidd som behövs för att hjälpa individer och hushåll i regionen att använda de finansiella systemen på ett sätt som är säkert, rättvist och bidrar till deras ekonomiska välbefinnande.

Ekonomiska beslut påverkar människors exponering för risker och förmågan att ta tillvara möjligheter, och är en viktig del när man gör upp framtidsplaner. Vi strävar efter att stötta våra kunder genom att stärka de positiva effekterna av deras ekonomiska beslut och samtidigt hantera eventuella hinder som kan begränsa deras tillgång till – och deras förtroende för – finansiella tjänster.

I vårt arbete utgår vi från internationella erkända ramverk och OECD:s definition av ekonomiskt välbefinnande: kontroll över sin ekonomi, ekonomisk trygghet och frihet att göra val som gör det möjligt att uppnå personliga mål. Vi omsätter denna definition i praktiken och ökar det ekonomiska välbefinnandet genom att, baserat på FN:s miljöprogram för finanssektorn, arbeta med tre aspekter: ekonomisk inkludering, finansiella verktyg och information samt kunskaper i ekonomi.

Dessa ramverk ger vägledning när vi utformar våra tjänster, tar beslut och engagerar oss i samhället.

Vår modell handlar inte bara om att skapa positiva inverknings utan också om att hantera kunders sårbarheter – som kan ha sitt ursprung i olika omständigheter – på ett ansvarsfullt och proaktivt sätt. Vi är medvetna om de risker och hinder som kan göra det svårare att uppnå ekonomisk trygghet. Bristande tillgänglighet i våra digitala tjänster, bedrägerier och dataskyddsbrott är allvarliga problem som kräver ständig vaksamhet.

Under 2025 publicerade vi en sammanställning om vårt åtagande när det gäller ekonomiskt välbefinnande och inkludering i samhället som har en direkt koppling till vårt kundlöfte och strategiska hållbarhetsprioriteringar. Sammanställningen, som är tillgänglig på nordea.com, innehåller exempel på hur vi arbetar för att främja ekonomiskt välbefinnande och uppfylla vårt åtagande att vara en rättvis och inkluderande bank.

Nästa steg är att fortsätta utveckla initiativ för våra tre viktiga aspekter nedan och förbättra vår mätning och uppföljning av resultaten.

Viktiga aspekter för att främja ekonomiskt välbefinnande

Ekonomisk inkludering

Säkerställa att produkter och tjänster är tillgängliga och inkluderande

Finansiella verktyg och information

Erbjuda information och lösningar som ger möjlighet att fatta trygga ekonomiska beslut

Kunskaper i ekonomi

Bygga upp kunskap och medvetenhet som stärker ekonomisk motståndskraft och möjliggör delaktighet i samhället på lika villkor



Samhällsengagemang

Samhällsengagemang är en integrerad del i vårt arbete för att främja ekonomiskt välbefinnande. Det hjälper oss att nå ut till personer som inte är kunder i banken och, i vissa fall, få kontakt med människor som ännu inte deltar i det finansiella systemet, till exempel barn och flyktingar. För att uppnå en långsiktigt positiv förändring i samhället är vårt samhällsengagemang

inriktat på att främja ekonomiskt välbefinnande, stimulera företagande och hjälpa människor att etablera sig i samhället. Våra program genomförs i såväl egen regi som i olika samarbeten. För närvarande samarbetar vi med omkring 60 lokala och nationella partners. Alla våra medarbetare erbjuds att volontärarbeta 16 timmar varje år, personligen och/eller online.

~1 500

medarbetare volontärarbetade under 2025

>1,2 mn

människor har lärt mer om ekonomi vid träffar anordnade av oss och våra partners sedan 2016



S4 Konsumenter och slutanvändare, forts.

S4 Konsumenter och slutanvändare – översikt över inverkningar, risker och möjligheter

Inverkan, risk eller möjlighet	Rubrik	Värdekedja	Tidshorisont
Social inkludering för konsumenter och/eller slutanvändare			
Positiv inverkan (potentiell)	Ekonomisk inkludering baserad på (icke-diskriminerande) tillgång till finansiella produkter och tjänster	▼	○ ● ● ● ●
Negativ inverkan (potentiell)	Kunder som saknar kunskaper om digitala hjälpmedel eller inte har tillgång till internet hamnar i utanförskap	▼	○ ●
Informationsrelaterade inverkningar för konsumenter och/eller slutanvändare			
Positiv inverkan (potentiell)	Tillgång till information av hög kvalitet	▼	○ ● ● ● ●
Risk	Dataskydd	■	○ ●
Personlig säkerhet för konsumenter och/eller slutanvändare			
Positiv inverkan (potentiell)	Ökat kundskydd genom information om bedrägeririsker	■	○ ●
Negativ inverkan (faktisk)	Kunder exponeras för bedrägerier på våra plattformar och genom våra produkter och tjänster	■	○ ●

▲ Tidigare led ■ Den egna verksamheten ▼ Senare led ○ Kort sikt ● Medellång sikt ● Lång sikt ● Mycket lång sikt

I detta avsnitt

Vi fokuserar på hur vi hanterar påverkan av våra produkter och tjänster på kunder, och hur vi begränsar de relaterade riskerna. Här redogör vi för de relevanta och viktigaste inverkningarna och riskerna som identifierats i vår dubbla väsentlighetsbedömning samt deras betydelse för vår strategi och affärsmodell. Därefter redogör vi för våra riktlinjer som omfattar identifierade väsentliga inverkningar och risker.

Den avslutande delen av detta avsnitt ägnas åt väsentliga inverkningar och risker, vilka vid behov är grupperade så att de avspeglar sambanden mellan vissa teman.

Upplysningarna presenteras under följande teman:

- bristande ekonomisk inkludering och tillgänglighet i våra digitala tjänster
- tillgång till information av hög kvalitet
- dataskydd
- medvetenhet om bedrägeririsk och exponering för bedrägerier.

För varje tema beskrivs hur vi hanterar väsentliga inverkningar och risker genom påverkansarbete gentemot kunder, avhjälpande processer och kanaler för att ta upp problem, samt åtgärder. Här beskrivs även hur vi följer upp att policyer och åtgärder är ändamålsenliga, med stöd av siffror i relevanta fall.

Väsentliga inverkningar och risker och deras förhållande till strategi och affärsmodell

Frågor rörande konsumenter och slutanvändare, särskilt de som avser kunders ekonomiska välbefinnande, har ett direkt samband med bankens strategi och affärsmodell. Enligt vår definition omfattar kunders ekonomiska välbefinnande ekonomisk inkludering, ekonomisk trygghet (däribland skydd mot bedrägerier), dataskydd, kunskaper om finansiella produkter och tjänster, samt förmåga att planera och fatta ekonomiska beslut.

Två av de hållbarhetsteman som ingår i vår affärsstrategi är ekonomiskt välbefinnande och inkluderande och trygga samhällen. Vi har också ambitionen att till 2030 etablera oss som en personlig, tillgänglig och inkluderande rådgivare. I detta hänseende är det viktigt att ha ett inkluderande produkt- och tjänsteutbud, verktyg och information som bidrar till ökad ekonomisk kunskap och förmåga samt bedrägeriförebyggande åtgärder.

Som en finanskoncern med en mycket bred kundkrets bygger vår affärsmodell på individers förmåga att delta i det finansiella systemet och att de har tillgång till Nordeas produkter och tjänster när de behöver dem. Storleken och karaktären på vår verksamhet innebär att vi bearbetar stora mängder kunduppgifter. Bristande skydd av dessa uppgifter kan inte bara leda till dataskyddsrisiker som berör enskilda individer utan även till störningar i verksamheten, skadat anseende och böter. Kundernas ekonomiska trygghet är också avgörande för vår förmåga att attrahera och behålla kunder.

Med tanke på hur viktigt det ekonomiska välbefinnandet är för att vi ska lyckas med vår strategi och affärsmodell, är det absolut nödvändigt att hantera väsentliga inverkningar och risker.

Alla konsumenter och slutanvändare som sannolikt påverkas väsentligt av vår verksamhet inkluderades i vår dubbla väsentlighetsbedömning (DMA). De som påverkas väsentligt enligt bedömningen är huvudsakligen privatpersoner som använder våra produkter och tjänster, däribland sårbara personer. Dessa omnämns fortsatt- ningsvis som kunder.

För att bättre avspegla den övergripande karaktären av ekonomiskt välbefinnande används nu benämningen ”Tillgång till information av hög kvalitet” för den positiva inverkan som i 2024 års upplysningar benämndes ”Ekonomiskt välbefinnande”. Vidare återfinns också kommentarer om samhällsengagemang under olika väsentliga inverkningar då det har betydelse för många aspekter av ekonomiskt välbefinnande.

Policyer för konsumenter och slutanvändare

I följande tabell ges en heltäckande bild av våra policyer gällande kunders ekonomiska välbefinnande. Policyerna har olika inriktning, bland annat att (i) främja ekonomisk inkludering och/eller stötta kunder som riskerar utanförskap eftersom de saknar kunskaper om digitala hjälpmedel eller inte har tillgång till internet, (ii) främja kunders tillgång till information av hög kvalitet, (iii) bidra till skydd av kunders personuppgifter, (iv) öka kundernas medvetenhet om bedrägerier, (v) bidra till att förhindra och begränsa de negativa inverkningarna av bedrägerier för kunder eller (vi) en kombination av ovanstående. När inget annat anges är policyerna tillgängliga för samtliga medarbetare på vårt intranät.

De interna regler som beskrivs i tabellen nedan utgör en del av vårt interna regelverk som styrelsen ytterst är ansvarig för. Flera av riktlinjerna som listas i tabellen nedan utgör en del av vårt riskpolicyramverk Conduct and Customer Outcomes (C&CO) som ger vägledning i vårt arbete för att säkerställa en rättvis behandling av kunder, en positiv kundupplevelse och tillgänglighet, samt att skydda utsatta kundgruppers intressen.



S4 Konsumenter och slutanvändare, forts.

Policy (företag)	Relevans för S4 Konsumenter och slutanvändare	Relaterade S4-inverkningar, -risker och -möjligheter	Mer information
Etiska riktlinjer (Nordea)	- Beskriver de etiska principerna för hur vi gör affärer i Nordea. - Kräver att vi: - uppmuntra återkoppling från bankens kunder och att identifiera och hantera klagomål på ett skyndsamt, rättvist och konsekvent sätt - inte acceptera någon form av diskriminering - ha en öppen och ärlig kommunikation - respektera kundernas rätt till dataskydd.	Samtliga	- De etiska riktlinjerna följs upp av styrelsen. - Riktlinjerna innehåller, bland annat, de allmänna principerna för en rättvis behandling av kunderna som också är en del av våra riktlinjer för behandling av kunder (se nedan) - De etiska riktlinjerna finns tillgängliga för alla externa intressenter på nordea.com. - Läs mer på sidan 158 i avsnittet ”S1 Den egna arbetskraften” och på sidan 177 i avsnittet ”G1 Ansvarsfullt företagande”.
Riktlinjer för behandling av kunder (Nordea)	- Styr hur Nordea tillhandahåller finansiella produkter och tjänster till kunder. - Kräver att vi: - agerar ärligt, rättvist, professionellt och i enlighet med kundernas bästa, och kommunicerar på ett tydligt, rättvist och korrekt sätt - beaktar kunders utsatthet när produkter och tjänster erbjuds för att säkerställa att skyddsnivån står i proportion till deras behov och omständigheter - klassificerar kunderna före placeringsrådgivning för att vara säkra på att vi tillhandahåller en lämplig nivå av investerarskydd - bedömer vilka placeringsprodukter som är lämpliga att föreslå baserat på insamlade uppgifter om kunden, däribland hållbarhetspreferenser.	- Ekonomisk inkludering - Digitalt utanförskap - Tillgång till information av hög kvalitet - Dataskydd	- Riktlinjerna ingår i det policyramverk som koncernansvarig för C&CO-risk (medlem i koncernledningen) följer upp. - Riktlinjerna föreskriver att vi ska beakta behovet av alternativa kanaler eller kommunikationsformer när kunder inte har möjlighet att nå eller använda våra digitala kanaler och verktyg. Riktlinjerna omfattar även bemötandet av kunder med betalningssvårigheter för att säkerställa att kunder behandlas med respekt vid exempelvis skuldindrivning. - Riktlinjerna inbegriper även bestämmelser fastställda i EU:s tillgänglighetsdirektiv (2016/2012) och tillgänglighetsdirektivet (2019/882) som trädde i kraft i juni 2025.
Riktlinjer för behandling av kundklagomål (Nordea)	- Ger instruktioner för hur Nordea ska hantera risken för bristfälligt klagomålshantering. - Beskriver vilka rutiner som ska finnas för att hantera klagomål, och ansvarsfördelningen inom koncernen.	Samtliga	Riktlinjerna ingår i det policyramverk som koncernansvarig för C&CO-risk (medlem i koncernledningen) följer upp.
Riktlinjer för produktgodkännande (Nordea)	- Fastställer kraven för att godkänna produkter och tjänster så att de är ändamålsenliga. - Anger krav på att identifiera målmarknaden för produkter och tjänster, utifrån deras komplexitet och riskprofil, i syfte att nå rätt kunder via de rätta kanalerna.	- Ekonomisk inkludering - Bristande tillgänglighet i våra digitala tjänster	- Riktlinjerna tillämpas på alla produkter och tjänster som vi utvecklar och tillhandahåller. - Riktlinjerna ingår i det policyramverk som koncernansvarig för C&CO-risk (medlem i koncernledningen) följer upp.
Riktlinjer för granskning av produkter (Nordea)	Anger kraven vid granskning av produkter och tjänster under hela livscykeln för att säkerställa att de är lämpliga för målmarknaden och fortsätter att uppfylla kundernas behov.	Som ovan	Som ovan
Rutin för icke-diskriminering (Nordea)	Fastställer Nordeas skyldighet att inte diskriminera kunder och definierar icke-diskriminering som en grundläggande rättighet för alla kunder.	Som ovan	Läs mer på sidan 159 i avsnittet ”S1 Den egna arbetskraften”.
Policy för mångfald och inkludering (Nordea)	- Slår fast Nordeas åtagande att verka för mänskliga rättigheter och säkerställa inkludering och icke-diskriminering vad gäller kunders kön, funktionsvariation, HBTQI+-tillhörighet, kulturell bakgrund och ålder. - Beskriver våra föresatser för mångfald och inkludering, som exempelvis en inkluderande dialog med kunder i en miljö där alla känner sig välkomna och respekterade.	Som ovan	- Polycyn finns tillgänglig för alla externa intressenter på nordea.com. - Läs mer på sidan 158 i avsnittet ”S1 Den egna arbetskraften”.
Policy för mänskliga rättigheter (Nordea)	- Redogör för vårt åtagande att respektera mänskliga rättigheter i alla delar av vår verksamhet och i alla våra relationer. - Innehåller upplysningar om processer som stöder kunders, medarbetares och andra intressenters rätt att säga ifrån, också vid kränkningar av mänskliga rättigheter.	Samtliga	- Styrelsen följer upp riktlinjerna. - Polycyn finns tillgänglig för alla externa intressenter på nordea.com. - Läs mer på sidan 158 i avsnittet ”S1 Den egna arbetskraften”.
Riktlinjer för samhällsengagemang och sponsring (Nordea)	Beskriver Nordeas arbete för att förbättra det ekonomiska välbefinnandet, främja social inkludering och stimulera företagande genom olika partner- och sponsorsamarbeten, donationer och våra medarbetares volontärarbete.	- Ekonomisk inkludering - Bristande tillgänglighet i våra digitala tjänster	- Riktlinjerna ingår i det policyramverk som koncernansvarig för anseenderisk (medlem i koncernledningen) följer upp. - För att säkerställa att vi uppfyller kraven och målen i dessa riktlinjer följer vi upp aktiviteterna som genomförs i våra program för samhällsengagemang minst en gång per år.



S4 Konsumenter och slutanvändare, forts.

Policy (företag)	Relevans för S4 Konsumenter och slutanvändare	Relaterade S4-inverknings- och -möjligheter	Mer information
Policy för ansvarsfull distribution av placeringsprodukter (Nordea)	Beskriver de grundläggande kraven för ansvarsfulla investeringar avseende finansiella produkter som Nordea distribuerar genom rådgivning.	Tillgång till information av hög kvalitet	Läs mer på sidan 118 i avsnittet “E1 Klimatförändringar”.
Polysammanfattning gällande ansvarsfull marknadsföring (Nordea)	Beskriver Nordeas åtagande att marknadsföra sina produkter och tjänster på ett ansvarsfullt, öppet och korrekt sätt.	Tillgång till information av hög kvalitet	- Polysammanfattningen har baserats på interna regler som ingår i det policyramverk som följs upp av (i) koncernansvarig för anseenderisk (medlem i koncernledningen) och (ii) koncernansvarig för ESG-risk (Chief of Staff). - Minimikraven för ansvarsfull marknadsföring är att följa gällande nationella och internationella lagar och normer för marknadsföring samt säkerställa att hållbarhetsrelaterade satsningar överensstämmer med vår hållbarhetspolicy. Vi ska också följa Internationella Handelskammarens regler för reklam och marknadsföring. - Hela Nordeakoncernen och alla marknadsförings- och kommunikationspartners ansvarar för att följa den praxis som beskrivs i polysammanfattningen. - Polysammanfattningen finns tillgänglig för alla externa intressenter på nordea.com.
Koncernens protokoll om dataskyddsrisk (Nordea)	- Fastställer standarder och krav för hur vi behandlar personuppgifter och hanterar dataskyddsrisker. - Anger hur vi ska hjälpa enskilda att utöva sina rättigheter avseende sina personuppgifter.	Dataskydd	Protokollet ingår i det policyramverk som koncernansvarig för dataskyddsrisk (medlem i koncernledningen) följer upp. Protokollet faller under koncerndirektiven Group Board Directive on Compliance Risk och Group Board Directive for Group Compliance. Det kompletteras av andra riktlinjer som styr hur vi hanterar dataskyddsrisk vid behandling av enskilda individers personuppgifter.
Koncernens protokoll för risk avseende interna och externa bedrägerier (Nordea)	- Tar upp de största bedrägeririskerna. - Belyser de viktigaste målen för kontroller som vi måste uppnå för att minska riskerna för såväl interna som externa bedrägerier. - Beskriver vilka kontrollfunktioner vi behöver ha för att upptäcka bedrägerier och skydda våra kunder och samhället mot dessa. - Definierar lämplig styrning av bedrägeribekämpning.	- Bedrägeriskydd - Exponering för bedrägerier	- Protokollet ingår i det policyramverk som Chief Risk Officer och koncernansvarig för bedrägeririsk (medlem i koncernledningen) följer upp. - Protokollet fastställer ramverket för hur bedrägeririskerna definieras, och beskriver roller och ansvarsområden vad gäller allmän bedrägeribekämpning. - Även om protokollet gäller samtliga medarbetare är målgruppen främst medarbetare med ansvar för att hantera, följa upp och rapportera operativ risk, medlemmar i operativa riskforum, affärsriskansvariga, ledare för ovan nämnda medarbetare samt ledare på chefsnivå 2 och 3. - Protokollet kompletteras av tillhörande koncerninterna regler.



S4 Konsumenter och slutanvändare, forts.

Bristande ekonomisk inkludering och tillgänglighet i våra digitala tjänster

Nordea strävar efter att erbjuda tjänster som är inkluderande, intuitiva och anpassade till vår ambition att stötta våra kunder i att öka sitt ekonomiska välbefinnande. Vårt stöd ska vara rättvist och anpassat till kundernas olika behov och omständigheter.

Vi har på senare år utökat vårt utbud av digitala tjänster för att underlätta för kunderna och göra banken mer tillgänglig, bland annat för kunder på landsbygden. Samtidigt har vi skärpt vårt fokus på att hjälpa kunder att komma igång med digitala tjänster via kundservice, våra kontor och vårt samhällsengagemang. Dessutom erbjuder vi hjälp och lösningar för kunder som inte kan, eller inte vill, använda digitala banktjänster.

Så här arbetar vi

Vi vill hjälpa våra kunder att använda våra tjänster och erbjuda dem den bästa möjliga kundupplevelsen. Därför har vi en fortlöpande dialog med kunderna för att förvissa oss om att tjänsterna uppfyller deras behov.

Detta sker genom intervjuer och kundundersökningar för att samla in information om förändrade behov och förväntningar så att vi kan förbättra våra befintliga tjänster och utveckla nya lösningar. Innan vi lanserar nya digitala tjänster genomför vi användartester bland våra kunder för att identifiera de mest tillgängliga och optimala lösningarna. När vi släpper en ny digital tjänst följer vi upp användarbeteendet anonymiserat och ber om kundernas synpunkter för att kunna förbättra våra gränssnitt vid behov.

Vi genomför också enkäter efter möten och telefonsamtal med kunder samt använder kvartalsvisa enkäter för att närmare följa upp och tillgodose ändrade behov. Svaren hjälper oss att möta nya behov genom förbättrade processer och intern coaching och utbildning. Åtgärder vidtas på land-, region- och kontorsnivå.

I enlighet med kraven i EU:s tillgänglighetsdirektiv har våra danska, finska och svenska webbplatser ett tillgänglighetsutlåtande som bland annat beskriver hur kunder kan lämna synpunkter på de digitala tjänsternas tillgänglighet.

Det finns flera initiativ för att nå ut till utsatta grupper, till exempel supportträffar för äldre personer, där

kunderna kan ställa frågor till oss och lämna sina synpunkter. Vi erbjuder även särskilda telefonlinjer för kunder med särskilda behov i alla verksamhetsländer. I exempelvis Finland, Norge och Sverige är Nordeas Seniorlinje ett sätt för äldre personer som inte använder digitala tjänster att få extra information och anvisningar från specialutbildade rådgivare. I Danmark erbjuder Solrosprogrammet stöd till personer med dold funktionsnedsättning.

Vi uppmanar kunder att kontakta oss i god tid om de hamnar i ekonomiska svårigheter. När vi märker att en kund behöver stöd tar vi proaktivt kontakt med kunden genom lämpliga kanaler. Oavsett om det är vi eller kunden som tar första kontakten är det startpunkten för att tillsammans försöka hitta en väg framåt.

Kanaler och processer för att uppmärksamma och åtgärda problem

Vi tar kundklagomål på stort allvar och gör vårt yttersta för att hantera dem snabbt och rättvist. Vi ser klagomål som en möjlighet att förbättra bankens tjänster och något att dra lärdom av. Kunder kan klaga eller lämna andra synpunkter genom att kontakta vår kundservice samt genom att använda följande kanaler:

- formulär på vår webbplats
- bankappen
- e-post
- särskilda mekanismer för klagomål på bankkontor
- kundundersökningar.

Våra digitala kanaler för kundklagomål regleras i våra operativa ramverk, exempelvis våra riktlinjer för hantering av kundklagomål, som säkerställer tillgängligheten. Vi utbildar våra medarbetare att i första hand hänvisa till dessa kanaler och kontrollerar regelbundet att kanalerna är tillgängliga och smidiga. För att individer ska kunna uttrycka sin åsikt eller klaga utan rädsla för konsekvenser har vi sekretesspolicyer och skydd mot repressalier, såsom beskrivs i S1 "Den egna arbetskraften" på sidan 160.

Vår process för klagomålshantering

Vår process för klagomålshantering är utformad så att alla kunder ska känna sig hörda. Kundklagomål registreras och hanteras av våra medarbetare med kundkontakt. I de fall

klagomålet kräver utökad utredning, till exempel om kunden inte är nöjd med ett beslut som fattats av kundtjänst eller rådgivare, har vi en tydlig eskaleringsprocess. Den omfattar ett andra utlåtande genom vår lokala kundombudsman (Finland, Norge och Sverige) eller chef på kundservice (Danmark). Kundombudsmannen eller chefen på kundservice utreder ärendet och bedömer om klagomålet har hanterats på rätt sätt och i enlighet med god banksed. Kunden informeras om möjligheten att ansöka om prövning hos landets reklamationsnämnd eller gå till domstol om kunden är missnöjd med bankens beslut.

Uppföljning och analys av klagomål

Vi analyserar klagomål för att förbättra kundupplevelsen. Vid negativa synpunkter ska dessa diskuteras inom ansvarig grupp i Nordea för att avgöra om vi behöver ändra våra rutiner. Klagomålen används även för att identifiera återkommande problem som behöver åtgärdas och möjliggör på så sätt en kontinuerlig finjustering av tjänsterna. Genom att följa upp inkomna klagomål och trender från externa kundnöjdhetsmätningar (till exempel den årliga SKI-mätningen) kan vi också bedöma hur väl kunderna känner till vår klagomålshantering och hur nöjda de är med den. Koncernledningen och affärsområdescheferna erhåller regelbundet lägesrapporter från den interna funktion som hanterar klagomål från kunderna.

Genom interna kontrollfunktioner kan vi följa upp och förbättra hanteringen av klagomål. Regelbundna revisioner genomförs för att identifiera förbättringsområden och kontrollera att regelverken följs. Vi utbildar dessutom fortlöpande våra medarbetare med kundkontakt för att ge dem de färdigheter och den kunskap de behöver för att hantera klagomål snabbt, konsekvent och smidigt.

Mänskliga rättigheter och klagomålsmekanismer

Arbetet med klagomål och avhjälpande åtgärder utgår från FN:s vägledande principer för företagande och mänskliga rättigheter samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag om ansvarsfullt företagande. Under 2025 rapporterades inga allvarliga kränkningar av mänskliga rättigheter eller några incidenter som berörde våra kunder. Vår visselblåsningsfunktion (Raise Your Concern) har heller inte handlagt några ärenden gällande underlåtenhet

följa från FN:s vägledande principer för företagande och mänskliga rättigheter, Internationella arbetarorganisationens deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag om ansvarsfullt företagande, som berörde konsumenter och/eller slutanvändare i värdekedjans senare led.

Åtgärder och resurser

Kunderna ska kunna lita på att vi erbjuder lån som är anpassade till deras behov och stöttar dem när de ekonomiska förutsättningarna förändras. Vi är medvetna om vårt ansvar som långgivare och strävar efter att erbjuda krediter som långsiktigt främjar kundernas ekonomiska välbefinnande och är lämpliga för deras respektive livssituationer. För att stötta utsatta kunder som hamnat i ekonomiska svårigheter har vi specialistteam i alla de nordiska länderna. För kunder med ekonomiska problem kan lösningen innefatta tillfällig betalningsbefrielse, ny amorteringsplan, eller andra justeringar beroende på kundens situation. Vi strävar alltid efter att förebygga och minska eventuella negativa konsekvenser för kunden.

Som en del i arbetet att öka tillgängligheten har vi ett nordiskt program för att främja vår implementering av det europeiska tillgänglighetsdirektivet. Tack vare detta initiativ har Nordeas banktjänster blivit mer tillgängliga, både på webbplatser, digitala plattformar och i produkter. Vissa brister kvarstår men vi arbetar aktivt för att lösa dessa.

I Danmark, Finland och Sverige delar Nordea ut priset Årets Funkoprenör, som uppmärksammar en entreprenör, en organisation eller ett företag som genom sin idé lyfter fram människors olika funktioner och förmågor. På så sätt försöker Nordea bidra till mer inkluderande arbetsplatser och samhällen. I Danmark är Nordea även engagerat i Solrosprogrammet som fokuserar på inkludering och tillgänglighet för personer – både kunder och medarbetare – med dold funktionsnedsättning. Genom att använda Solrosprogrammets telefonlinje kan våra kunder signalera att de behöver mer tid, tålmod och stöd.

Åtgärder under 2025 som stöder ekonomisk inkludering:

- lansering av digitala kurser för personal med kundkontakter som ska stötta personer med ekonomiska svårigheter. Kurserna är ett komplement till bankens befintliga kurser på detta område

S4 Konsumenter och slutanvändare, forts.

- lansering av Seniorlinjen i Sverige som tidigare införts i Finland och Norge.

Relaterade aktiviteter i våra program för samhällsengagemang under 2025

- Kurser på försök vid Nordeas finska kontor där äldre stöttar äldre i att hantera privatekonomin och förbättra sina datorkunskaper.
- Fortsatte med mentorprogrammet i Polen för att stötta kvinnor från bland annat Ukraina och Polen genom att förbättra deras kunskaper om ekonomi och skapa förutsättningar för dem att komma tillbaka till yrkeslivet efter en tids uppehåll. Under 2025 fördubblades antalet mentorer och deltagande adepter jämfört med 2024.

Uppföljning av policyers och åtgärders ändamålsenlighet

Även om vi inte har offentliggjort några formella mål avseende ekonomisk inkludering gör vi interna uppföljningar av hur ändamålsenliga relaterade policyer och åtgärder är. Vi undersöker för närvarande olika mått som kan användas för att skapa och mäta påverkan och framsteg i arbetet med ekonomiskt välbefinnande, däribland ekonomisk inkludering.

Kundnöjdhet är ett viktigt mått som vi använder för att bedöma kundupplevelsen. Våra interna undersökningar visar på kontinuerligt förbättrad kundnöjdhet. Externa kundnöjdhetsundersökningar visar att vi är högt rankade bland stora företag och private banking-kunder (Prospera), medan konkurrensen är fortsatt hög bland privat- och företagskunder (EPSI).

Tillgång till information av hög kvalitet

Vi har en skyldighet att se till att informationen om bankens produkter och tjänster är tydlig och tillgänglig samt uppfyller gällande regelverk. Vi strävar också efter att ge våra kunder information som håller hög kvalitet och relevant rådgivning, samt säkerställa en rättvis och ansvarsfull marknadsföring.

Så här arbetar vi

Vi har en dialog med kunderna som syftar till att ge dem information av hög kvalitet på olika sätt. Det sker bland annat genom dagliga kontakter på våra kontor och via våra digitala plattformar, men också riktade evenemang, exempelvis webinarier på teman som sparande och privatekonomi. Alla ska kunna förstå – och ha nytta av – den information och rådgivning vi tillhandahåller.

Vi frågar våra kunder vad de tycker när vi utvecklar information om vårt produktutbud och tar hänsyn till deras synpunkter i våra uppdateringar. När den nya produktinformationen är publicerad följer vi upp hur den motas av kunderna och ändrar, vid behov, för att öka tydligheten och tillgängligheten.

Våra rådgivare har kontakt med kunderna via olika kanaler, till exempel digitala plattformar och onlinemöten, för att erbjuda heltäckande (t.ex. portföljnivå) och riktad (t.ex. produktnivå) rådgivning utifrån deras behov. Därutöver har vi digitala rådgivare i alla nordiska länder för kunder som önskar rådgivning online. Alla digitala rådgivare har inbyggda kvalitetskontroller och är programmerade för att stödja rådgivningsprocessen baserat på nationella bestämmelser.

Före placeringsrådgivningen kontaktar vi kunden för att samla in nödvändig information i syfte att kunna rekommendera lämpliga produkter. Vi utför lämplighetsbedömning enligt gällande bestämmelser, till exempel MiFID och, när det gäller försäkringsbaserade placeringsprodukter, direktivet om försäkringsdistribution. Vi försöker också ta reda på kundernas hållbarhetspreferenser, genom att de får gradera hur viktigt det är att deras sparande (i) bidrar positivt till miljön och samhället och (ii) bidrar till att minska den negativa inverkan på miljön och samhället. Efter bedömningen tilldelas kunderna en hållbarhetsprofil som hjälper oss att föreslå lämpliga placeringslösningar.

Under 2025 gjorde vi

399 000

bedömningar av kunders hållbarhetspreferenser

41 %

av dessa avsåg rådgivningskunder som uttryckt en hållbarhetspreferens

Kanaler och processer för att uppmärksamma och åtgärda problem

Se ”Kanaler och processer för att uppmärksamma och åtgärda problem” på sidan 171.

Åtgärder och resurser

För att säkerställa att våra rådgivare har den kunskap och kompetens de behöver för att ge kunderna placeringsråd av hög kvalitet utbildar vi dem i hållbarhetsfrågor i alla de nordiska länderna. Vi lägger också vikt vid att förse kunderna med digitala verktyg som hjälper dem att visualisera sin ekonomi och fatta bättre ekonomiska beslut. I våra digitala kanaler fortsätter vi att utveckla hållbarhetsdata för fonder så att kunder som använder våra självbetjäningstjänster ska kunna fatta välgrundade beslut.

För kunder som uttryckt att de vill spara hållbart erbjuder vi produktfamiljen Nordea hållbart urval med utökade hållbarhetskriterier för att göra det enklare att hitta rätt i utbudet av fonder med olika hållbarhetsegenskaper. En sammanfattning av kraven för Nordea hållbart urval finns tillgänglig för kunder på Nordea.com. Se ”Allmän information” på sidan 84 för mer information om dessa produkter.



Åtgärder under 2025 som stöder tillgång till information av hög kvalitet:

- Lansering av digitala kurser om hållbarhet vid placeringsrådgivning, som är tillgängliga för rådgivare i alla de nordiska länderna och finns på de fyra nordiska språken och engelska.
- En ny funktion för att göra en ekonomisk hälsokoll i appen lanserades på samtliga nordiska marknader. Genom att svara på några få frågor kan kunder få förslag på hur de kan förbättra sin ekonomi. Framöver planerar vi att utöka funktionen ytterligare, för att skapa en mer personligt anpassad upplevelse, oavsett kanal.
- Samarbete med Gimi, en app som ska bidra till ökade kunskaper om ekonomi genom att interaktivt lära barn och ungdomar mer på området. Våra kunder i Norge och Sverige kan nu koppla appen till sina Nordea-konton och få tillgång till extrafunktioner, bland annat utbildningsmaterial och sparmål. Ambitionen är att utöka samarbetet till Danmark och Finland nästa år.



S4 Konsumenter och slutanvändare, forts.

♥ Relaterade aktiviteter i våra program för samhällsengagemang under 2025

- Deltog i den finska statliga satsningen för att höja de ekonomiska kunskaperna som ska göra Finland till världsledande på området till 2030.
- Fortsatte samarbetet med Large Ice Cream Company, som erbjöd närmare 1 000 sommarjobb till unga i åldern 13–17 år runtom i Norge. De unga sommarjobbarna fick undervisning i ekonomi av Nordeas volontärarbetare.
- Fortsatte utbildning i samarbete med Mattecentrum och genom vårt eget svenska program, Matteutmaningen, som visar att matematik och ekonomi hör ihop. Genomförde ett program tillsammans med Mattecentrum för att, efter skoldagens slut, hjälpa 300 elever i åldern 14–19 år att vässa sina kunskaper inför de nationella matteproven.
- Deltog i EuroSkills i Danmark, Europas största tävling i yrkesskicklighet för unga som går en yrkesutbildning. 100 000 ungdomar från olika länder i Europa deltog, och Nordeas volontärer hade möjlighet att diskutera drömmar och företagande med deltagarna.

Uppföljning av policyers och åtgärders ändamålsenlighet

Även om vi inte har offentliggjort några formella mål för tillgång till information av hög kvalitet genomför vi interna uppföljningar av hur ändamålsenliga våra policyer och åtgärder är. Vi har exempelvis ett kontrollsystem som följer upp kvaliteten i placeringsrådgivningen inom respektive affärsområde och land. Uppföljning sker varje kvartal för att identifiera åtgärder och/eller förbättringsområden. Produktdistributionen följs också upp genom övervakning av målmarknader och interna kontroller.

Dataskydd

Vi har åtagit oss att skydda våra kunders integritet och personuppgifter och att hantera risker för att stödja individens rätt till sina egna uppgifter.

Så här arbetar vi

När det gäller dataskydd har vi ett kundorienterat arbetsätt som gör det enklare för kunderna att kontrollera sina personuppgifter genom att utöva sina rättigheter, till exempel rätten att få ett utdrag med de personuppgifter vi behandlar när vi tillhandahåller våra produkter och tjänster.

Kunderna informeras om sina rättigheter i den personuppgiftsupplysning som går ut i samband med att kunden börjar använda våra produkter och tjänster. Vår dataskydds-policy finns på vår webbplats, i nätbanken och i appen.

Kunder kan hantera sina dataskyddspreferenser online, till exempel i samband med att samtycke ges till vilka uppgifter vi får samla in för att kunna tillhandahålla relevanta erbjudanden, personlig rådgivning och tjänster online.

Kanaler och processer för att uppmärksamma och åtgärda problem

Vi har infört lämpliga åtgärder, rutiner och verktyg för att snabbt kunna konstatera om en personuppgiftsincident har ägt rum, och vid behov informera tillsynsmyndigheten och den registrerade personen utan dröjsmål. Se även ”Kanaler och processer för att uppmärksamma och åtgärda problem” på sidan 171.

Åtgärder och resurser

Vi strävar efter att fortlöpande förbättra vårt ramverk för dataskyddshantering. Dataskyddsombud och en särskild enhet, Group Data Protection Office, upprättar ramverket för regelefterlevnadsgällande dataskydd samt informerar om, bevakar och rapporterar om dataskydd. Våra dataskyddspolicyer granskas årligen för att säkerställa att de innehåller aktuell information om hur personuppgifter används.

Åtgärder under 2025 för att stärka kundernas dataskydd:

- uppdatering av koncernens protokoll om dataskyddsrisk (Group Protocol on Data Privacy Risk) och fortsatt förstärkning av policyramverket genom nya riktlinjer

- optimering av Nordeas processer för att kunderna enkelt ska få tillgång till sina personuppgifter och utöva sina dataskyddsrättigheter.

Uppföljning av policyers och åtgärders ändamålsenlighet

Även om vi inte har offentliggjort några formella mål för dataskyddshantering används flera mått för att följa upp hur ändamålsenliga våra policyer och åtgärder är. De interna måtten inbegriper andelen medarbetare som slutfört obligatorisk utbildning, antalet klagomål avseende personuppgiftsincidenter och förlust av kunduppgifter, antalet interna dataskyddsexperter som arbetar med personuppgiftsskydd, visseblåsarärenden avseende allvarliga personuppgiftsincidenter och rättsliga åtgärder i samband med personuppgiftsincidenter.

Medvetenhet om bedrägeririsk och exponering för bedrägerier

Vi arbetar oförtrutet vidare med att skydda våra kunder, medarbetare och samhället mot bedrägerier. Vi är medvetna om att våra plattformar skulle kunna användas för att lura kunder och vårt fokus ligger därför både på förebyggande åtgärder och verktyg för att upptäcka bedrägerier.

Så här arbetar vi

Vi arbetar proaktivt för att sprida kunskap om bedrägerier till våra kunder och andra intressenter, samt i samhället i stort. Denna kommunikation sker dagligen i många olika kanaler, bland annat:

- våra egna webbplatser
- våra sociala medier
- nätbanken och de inloggningssätt kunderna använder
- annonsering på nätet och på sociala medier
- poddar
- reklamutskick och utomhusreklam
- brevutskick till kunder
- online-evenemang
- på plats-evenemang
- enskilda kundmöten
- interna aktiviteter för att sprida kunskap bland våra medarbetare.

Vi skräddarsyr innehållet för olika målgrupper som kan var mer utsatta för bedrägerier och väljer lämpliga kanaler, till exempel fysiska brev till kunder som saknar tillgång till digitala verktyg. Vi skickar även meddelanden direkt via digitala kanaler och genomför större kampanjer i flera olika kanaler.

Innan vi inför nya bedrägeriförebyggande metoder eller rutiner utvärderar vi påverkan på kunderna. Våra olika kundsegment har skiftande behov av bedrägeriförebyggande åtgärder. Vi samlar in synpunkter från berörda intressenter genom olika kanaler för att beakta kundernas uppfattning och behov, och anpassar vid behov våra bedrägeriförebyggande åtgärder. Viktiga data i detta sammanhang är kundklagomål avseende oupptäckta bedrägerifall och kundkontakter i samband med granskning och hantering av varningar.

Kanaler och processer för att uppmärksamma och åtgärda problem

Våra bedrägerirutiner är utformade för att snabbt och rättvist hjälpa kunder som anmält bedrägerier och samtidigt uppfylla lokal lagstiftning och rättspraxis. Processen inbegriper granskning av bedrägerianmälningar enligt fastställda rutiner, utvärdering av ansvar för förluster till följd av bedrägeri, och åtgärder för att ersätta kunder som har rätt till ersättning.

Vi har team som är specialiserade på bedrägerihantering i samtliga nordiska länder. En kund som utsatts för bedrägeri anses befinna sig i en utsatt situation och ska visas särskild omsorg och uppmärksamhet. Med detta i åtanke fokuserar vi på snabb hantering, tydlig kommunikation och stöd till kunden under hela bedrägerihanteringen. Målsättningen är att kunder ska bemötas lika oberoende av ålder, nationalitet, kundsegment och andra faktorer.

Alla anmälningar hanteras enligt våra Riktlinjer för ersättning vid bedrägerianmälningar, och enligt gällande lokala ersättningsregler. Kunder informeras alltid om klagomålsmekanismer i beslutet avseende ersättning. Mer information om klagomålsmekanismer finns på sidan 171.

S4 Konsumenter och slutanvändare, forts.

Åtgärder och resurser

Vi utvecklar fortlöpande vår kapacitet för att så långt som möjligt begränsa risken att bankens plattformar används för att lura kunderna. Åtgärderna omfattar förbättringar av inloggningssystemen och ytterligare produkt- och transaktionspärar. Därutöver förbättrar vi våra verktyg för upptäckt. Bland annat introducerades ett nytt system för att identifiera obehöriga och behöriga bedrägeritransaktioner i realtid liksom avvikelser i kundernas beteende eller skadlig programvara i kundernas utrustning.

Bedrägeribekämpning kräver samarbete mellan banker, myndigheter (t.ex. polismyndigheten) och andra branscher. Vi har samarbeten i alla våra verksamhetsländer för att samla in och dela information om bedrägeritrender och identifiera specifika åtgärder. Samarbetena inbegriper även ländernas bankföreningar.

Under 2025 genomförde vi cirka 340 olika aktiviteter för att öka kundernas medvetenhet, varav några var nationella kampanjer med en räckvidd utanför vår egen kundkrets. Vi arbetade också med att öka medvetenheten bland våra medarbetare.

Åtgärder under 2025 för att öka medvetenheten om bedrägeririsk:

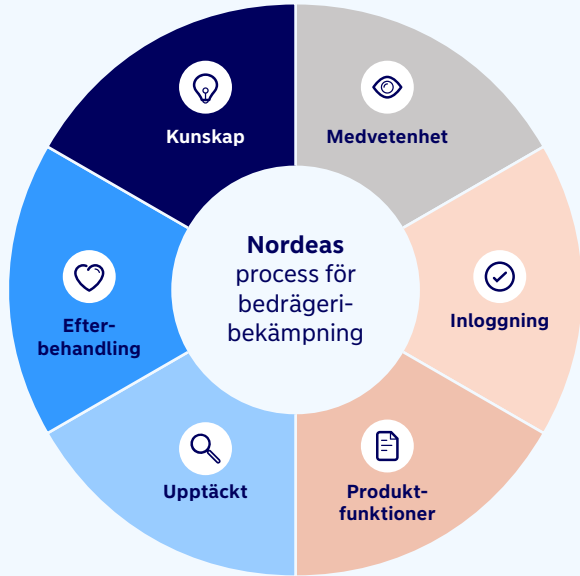
- introduktion av en ny obligatorisk digital kurs för att öka medarbetarnas kunskaper och kompetenser när det gäller interna och externa bedrägerier
- möten och seminarier med kunder på 40 kontor i Danmark under en "Bedrägerivecka" i juni.



Relaterade aktiviteter i våra program för samhällsengagemang under 2025

- Genomförde kampanjen Svårlurad i Sverige för tredje året i rad (både under våren och hösten).
- Fortsatte med utbildning kring ekonomisk brottslighet för olika åldersgrupper i Estland för att förebygga bedrägerier. Vi genomförde 61 lektioner i 47 skolor och höll flera lektioner för vuxna.

Åtgärderna som vi vidtar för att upptäcka, förebygga och hantera bedrägerier ingår i vår process för bedrägeribekämpning:



Kunskap och medvetenhet

Vi samlar in uppgifter om bedrägeritrender och metoder, som sedan utgör underlag för våra informationskampanjer för att öka medvetenheten om bedrägerier. Det rör sig om brevutskick till kunder, information i

media, evenemang och upplysningskampanjer i egen regi eller i samarbete med externa parter.

Inloggning och produktfunktioner

Nordeas inloggningslösningar är viktiga för att trygga våra digitala banktjänster. Vi utvecklar och underhåller produktfunktioner, till exempel transaktionsgränser, för att göra produkterna säkrare.

Upptäckt

Vi upptäcker bedrägerier med hjälp av system för att identifiera och avbryta misstänkta transaktioner eller aktiviteter. Korrekta data är avgörande för att upptäcka bedrägerier eftersom det bidrar till att fler bedrägerier upptäcks samtidigt som vi orsakar så lite besvär som möjligt för våra kunder.

Våra processer för att bevaka och utreda bedrägerier omfattar manuell hantering och granskning av varningar och ärenden från automatiska bevakningsprogram och andra källor. Dessutom vidtar vi rimliga åtgärder för att återkräva förlorade medel. Vid utredning av bedrägeriärenden bedömer vi kundens information och utvärderar vad som hänt för att få en bättre förståelse, till exempel varför varningen utfärdades och de underliggande omständigheterna och detaljerna i incidenten.

Efterbehandling

Vi har en rutin som vi följer när bedrägerier inträffar, vilken beskrivs närmare i "Kanaler och processer för att uppmärksamma och åtgärda problem" på sidan 173.

Uppföljning av policyers och åtgärders ändamålsenlighet

Även om vi inte har offentliggjort några formella mål avseende bedrägerier gör vi interna uppföljningar av hur ändamålsenliga våra policyer och åtgärder är. Syftet är att säkerställa att vi gör tillräckligt för att upptäcka och förebygga bedrägerier och för att stötta framtagandet av aktiviteter som ökar medvetenheten om bedrägeririsk. Regelbundna bedömningar av bedrägeririsker hjälper oss att identifiera de hot som vi och kunderna är utsatta för, våra starka och svaga sidor samt eventuella förbättringsåtgärder.

Bedrägeriaktiviteter rapporteras varje månad till ledande befattningshavare, riskhanterare och andra berörda intressenter. Rapporteringen är en del i uppföljningen av den allmänna riskexponeringen och resultaten av bedrägeribekämpningen, och ger underlag för relevanta åtgärder vid behov. Interna och externa bedrägeririsker ingår även i vår koncerngemensamma riskrapport (Group Risk Report), som förmedlas till ledningsgruppen, styrelsens riskkommitté och styrelsen. Rapporten ger information om den allmänna riskbilden, och för risker som överträder risklimiterna beskriver rapporten även åtgärder och väsentliga händelser.

BOLAGSSTYRNINGSINFORMATION

G1 Ansvarsfullt företagande

Vi förtjänar våra intressenters förtroende genom att bedriva vår verksamhet med hög etisk standard, stark bolagsstyrning, regel- efterlevnad och effektiv riskhantering. Därigenom bidrar vi också till säkrare, mer motståndskraftiga och inkluderande samhällen.

Våra intressenter förväntar sig att vi har en hållbar affärsmodell samt genererar stabila och positiva finansiella resultat över tid. De förväntar sig också att vi är en ansvarstagande finanskoncern som hanterar cyberhot och ekobrottsrisk samtidigt som vi respekterar mänskliga rättigheter. De rådande geopolitiska spänningarna och den snabba tekniska utvecklingen innebär att det blir allt mer angeläget att leva upp till dessa förväntningar.

De senaste åren har vi gjort betydande investeringar för att förebygga ekobrott och stärka vår cybersäkerhet – och fortsätter att göra riktade investeringar för att hantera framväxande risker och skydda såväl våra kunder som samhället i stort. Vi har idag tusentals medarbetare som uteslutande arbetar med att bekämpa penningtvätt, sanktionsbrott, terrorfinansiering och bedrägerier.

Ett stabilt finansiellt system är också en förutsättning för trygga och motståndskraftiga samhällen. Vi bidrar till den finansiella stabiliteten genom att bedriva vår verksamhet enligt en hög etisk standard, hantera risker på ett kompetent sätt samt upprätthålla en väldiversifierad affärsmodell och starka kapital- och likviditetsnivåer.

Ansvarsfullt företagande med en hög etisk och professionell standard är en del av vår företagskultur och upprätthålls av tydliga budskap från ledningen och vår bolagsstyrning. God bolagsstyrning handlar om att ha tydliga och systematiska beslutsprocesser med tydligt avgränsade ansvarsområden, undvika intressekonflikter och säkerställa tillfredsställande internkontroll, riskhantering, öppenhet och ansvar.

Alla anställda och andra som arbetar på uppdrag av oss ska varje år genomgå en obligatorisk utbildning för att säkerställa att de har den medvetenhet och kunskap som behövs om våra etiska principer – som ligger till grund för våra etiska riktlinjer (code of conduct). Dessutom utbildar vi löpande våra medarbetare för att säkerställa att de har den kompetens som behövs för att efterleva lagar, bestämmelser och marknadsstandarder samt tillhörande interna regler.

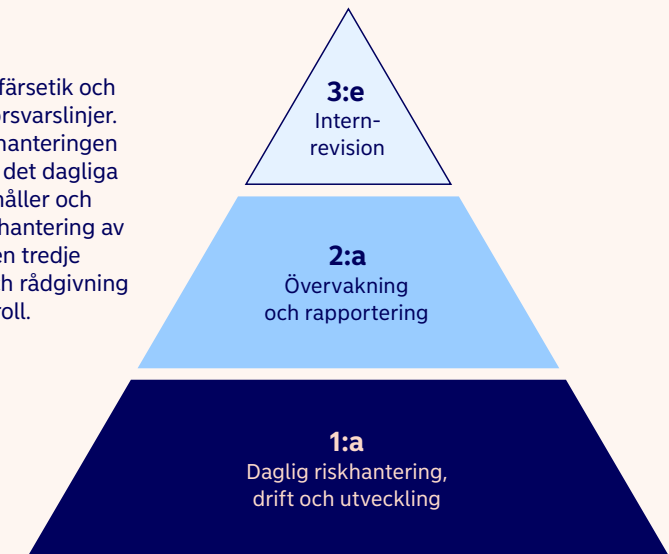
Vi ska fortsätta att bidra till trygga och inkluderande samhällen genom att integrera kontroll av skyddet för mänskliga rättigheter i vår kultur och bolagsstyrning, och därigenom kunna agera proaktivt och vidta begränsande åtgärder om vi upptäcker potentiellt skadlig verksamhet. Vi ska också upprätthålla en konstruktiv dialog med medarbetare, kunder och samarbetspartner för att löpande identifiera möjliga förbättringsområden.

“Vi bidrar till finansiell stabilitet genom att bedriva vår verksamhet enligt en hög etisk standard och hantera risker på ett kompetent sätt.”



Tre försvarslinjer

Vi hanterar risker, även sådana som rör affärsetik och uppförande, genom vår modell med tre försvarslinjer. Den första försvarslinjen ansvarar för riskhanteringen och efterlevnaden av gällande regelverk i det dagliga arbetet. Den andra försvarslinjen upprätthåller och övervakar införandet av våra ramverk för hantering av regelefterlevnadsrisk och övriga risker. Den tredje försvarslinjen ger oberoende försäkring och rådgivning i frågor som rör ramverket för intern kontroll.





G1 Ansvarsfullt företagande, forts.

Inverkningar, risker och möjligheter för G1 Ansvarsfullt företagande

Inverkan, risk eller möjlighet	Rubrik	Värdekedja	Tidshorizont
Företagskultur			
Positiv inverkan (potentiell)	Ansvarsfullt företagande	■	○ ● ● ● ●
Risk	Regelefterlevnadsrisk avseende ersättningar	■	○ ●
Korruption och mutor			
Risk	Korruption och mutor	■	○ ●
Förebyggande av ekobrott och bedrägerier (företagsspecifikt)			
Negativ inverkan (potentiell)	Kriminella som använder produkter och tjänster för brottslig verksamhet	■	○ ● ● ● ●
Risk	Ekobrott	■	○ ●
Risk	Bedrägeri	■	○ ●
Cybersäkerhet (företagsspecifik)			
Risk	Cybersäkerhet	■	○ ●

▲ Tidigare led

■ Den egna verksamheten

▼ Senare led

○ Kort sikt

● Medellång sikt

● Lång sikt

● Mycket lång sikt

I detta avsnitt

Vi ser på potentiella inverkningar kopplade till vårt företagande, och beskriver hur ansvarsfullt företagande påverkar risker och möjligheter för oss. Vi inleder med att redogöra för hur frågor som rör ansvarsfullt företagande påverkar vår strategi och affärsmodell. Därefter sammanfattar vi väsentliga inverkningar, risker och möjligheter kopplade ansvarsfullt företagande som har identifierats i vår dubbla väsentlighetsbedömning,

inklusive de som är relaterade till företagsspecifika ämnen, såsom bekämpning av ekobrott och cybersäkerhet. Vi förklarar hur vi hanterar dessa inverkningar, risker och möjligheter genom våra policyer och åtgärder. Vi beskriver även hur vi följer upp ändamålsenligheten i våra åtgärder för affärsetik och uppförande, bekämpning av ekobrott och cybersäkerhet.

Väsentliga inverkningar, risker och möjligheter samt deras förhållande till strategi och affärsmodell

Frågor som rör ansvarsfullt företagande har en direkt påverkan på vår strategi och affärsmodell. Ansvarsfullt företagande – dvs. efterlevnad av relevanta bestämmelser och standarder, etiska affärsmetoder och god bolagsstyrning – bidrar till inkluderande och trygga samhällen, vilket är ett av flera hållbarhetsteman som ingår i vår affärsstrategi. Vår ambition för detta tema är att vara en erkänt ansvarstagande finanskonsult som stödjer mänskliga rättigheter till 2030. Ett etiskt och ansvarsfullt företagande är avgörande för att uppnå detta. För oss som finanskonsult bygger vår affärsmodell på vår förmåga att attrahera och behålla kunder, investerare och medarbetare – och begränsa både finansiella och icke-finansiella risker. För att fortsätta göra det behöver vi ha ett kontinuerligt fokus på affärsetik, bolagsstyrning, regelefterlevnad och riskhantering. Med tanke på hur stor betydelse ett ansvarsfullt företagande har för att vi ska lyckas med vår strategi och affärsmodell, är det avgörande att hantera väsentliga inverkningar, risker och möjligheter förknippade med ansvarsfullt företagande.

Policyer relaterade till ansvarsfullt företagande

Tabellen nedan ger en heltäckande översikt över våra policyer relaterade till ansvarsfullt företagande. Våra policyer, rutiner och kontroller är utformade för att stärka vårt program för bekämpning av ekobrott och utgör en enhetlig uppsättning principer för riskhantering och obligatoriska standarder för hela vår organisation. Dessa utvärderas och uppdateras fortlöpande för att säkerställa ett tillfredsställande försvar mot ekobrott. Aktuella policyer relaterade till ekobrott finns tillgängliga för externa intressenter på [nordea.com](#). Våra policyer relaterade till informationssäkerhet, inklusive cybersäkerhet, är en del av våra dagliga säkerhetsrutiner och anpassade efter våra strategiska mål. Vi granskar och uppdaterar regelbundet våra policyer och rutiner relaterade till cybersäkerhet, för att säkerställa ett starkt skydd i hela organisationen. Våra rutiner för förändrings- och incidenthantering innefattar riktlinjer och instruktioner för informationssäkerhet, för att säkerställa att vi alltid tar med säkerhet i beräkningen när vi gör förändringar i system, rutiner och teknik, eller hanterar säkerhetsincidenter. De interna regler som beskrivs i tabellen nedan utgör en del av vårt interna regelverk som styrelsen ytterst är ansvarig för. När inget annat anges är policyerna tillgängliga för samtliga medarbetare på vårt intranät.



G1 Ansvarsfullt företagande, forts.

Policy (företag)	Relevans för G1 Ansvarsfullt företagande	Relaterade G1-inverkningar, -risker och -möjligheter	Mer information
Etiska riktlinjer (Nordea)	- Beskriver de etiska principerna för hur vi gör affärer i Nordea. - Slår fast hur vi ska agera inom områden som exempelvis miljöhänsyn, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, rätten till integritet, rättvis konkurrens samt bekämpning av mutor och korruption. - Innehåller allmänna principer medan våra interna regler ger mer detaljerad information och anvisningar.	Samtliga	- De etiska riktlinjerna följs upp av styrelsen. - De etiska riktlinjerna bygger på relevanta lagkrav och internationellt överenskomna standarder, framför allt de tio principerna i FN:s Global Compact. - Funktionerna som ansvarar för respektive avsnitt följer tillsammans med Group Compliance regelbundet upp att de etiska riktlinjerna följs. Årlig rapportering till hållbarhets- och etikkommittén, riskkommittén, koncernledningen, styrelsens riskkommitté och styrelsen redovisar i vilken utsträckning vi följer de etiska riktlinjerna och ger en inblick i koncernens riskkultur. - Vi har interna versioner av de etiska riktlinjerna på engelska och de fyra nordiska språken. De etiska riktlinjerna finns tillgängliga för alla externa intressenter på nordea.com. - Läs mer på sidan 158 i avsnittet ”S1 Den egna arbetskraften” och på sidan 169 i avsnittet ”S4 Konsumenter och slutanvändare”.
Uppförandekod för leverantörer (Nordea)	- Fastställer förväntningar när det gäller hur våra leverantörer hanterar sociala, etiska och miljörelaterade frågor i sin verksamhet. - Ålägger våra leverantörer att följa uppförandekoden även när den följer en högre standard än vad som krävs enligt nationella lagar och regler.	Samtliga med undantag för regelefterlevnadsrisk avseende ersättningar	- De etiska riktlinjerna följs upp av styrelsen. - Enligt de interna reglerna i vårt ramverk för uppdragsavtal och tredjepartsrisk (outsourcing and third parties risk policy) ska alla leverantörer följa vår uppförandekod. - De etiska riktlinjerna finns tillgängliga för alla externa intressenter på nordea.com. - Läs mer på sidan 118 i avsnittet ”E1 Klimatförändringar”.
Koncerndirektiv om hantering av ekobrottsrisk (Nordea)	- Kräver att vi genomför riskbaserade kontroller för bekämpning av ekobrott. - Beskriver koncernledningens och styrelsens åtagande att förhindra ekobrott. - Anger de övergripande principer som ligger till grund för de riskhanteringsåtgärder som vi använder för att förhindra ekobrott. - Redogör för roller och ansvarsområden samt kraven på hantering av ekobrottsrisker inom vår organisation.	- Kriminella som använder produkter och tjänster för brottslig verksamhet - Ekobrott	- Koncerndirektivet följs upp av styrelsen. - Direktivet utgår ifrån regelverken och omfattar effektiva förebyggande åtgärder mot ekobrott som gagnar samhället i stort utan att omotiverat begränsa kundernas tillgång till banktjänster.
Koncerndirektiv om risk (Nordea)	- Beskriver ledningens åtagande att hantera risker. - Anger principer, roller och processer för att kartlägga, bedöma, reagera på, övervaka och rapportera risker i hela organisationen. - Ligger till grund för våra riskhanteringsåtgärder, inklusive sådana som rör informationssäkerhet.	Samtliga	Koncerndirektivet följs upp av styrelsen.
Ersättningspolicy (Nordea)	- Beskriver de kontroller vi som vi ska ha för att öka effektiviteten i styrelsens arbete avseende ersättningar. - Fastställer regler, styrning, roller och ansvarsområden relaterade till ersättningar.	Regelefterlevnadsrisk avseende ersättningar	- Styrelsen följer upp policyn, som är ett internt koncerndirektiv om ersättningar (Group Board Directive on Remuneration). - Policyn bygger på relevanta lagkrav. - Policyn anger ramverket för hur ersättningsrisken definieras och beskriver övergripande roller och ansvarsområden. - Läs mer på sidan 159 i avsnittet ”S1 Den egna arbetskraften”.
Koncernprotokoll – Risk avseende interna och externa bedrägerier (Nordea)	- Tar upp de största bedrägeririskerna som vi är exponerade för och de mål vi måste uppnå för att minska dem. - Beskriver kraven för de kontroller vi måste ha för att upptäcka och förhindra både interna och externa bedrägerier. - Definierar lämplig styrning av bedrägeribekämpning.	Bedrägeri	- Protokollet utgör en del av det policyramverk som följs upp av Chief Risk Officer (CRO) och koncernansvarig för bedrägeririsk (en medlem i koncernledningen). - Läs mer på sidan 170 i avsnittet ”S4 Konsumenter och slutanvändare”.
Koncernprotokoll – Informationssäkerhet (Nordea)	- Beskriver införandet av vårt ramverk för informationssäkerhetsrisk. - Fastställer regler, styrning, roller och ansvarsområden relaterade till hanteringen av informationssäkerhetsrisk inom koncernen.	Cybersäkerhet	- Protokollet utgör en del av det policyramverk som följs upp av CRO och koncernansvarig för informationssäkerhet (en medlem i koncernledningen). - Protokollet syftar till att upprätthålla sekretessen, integriteten och tillgängligheten för våra tjänster och processer, information och informationssystem. - En intern version av protokollet finns tillgänglig för alla interna intressenter på vårt intranät.
Koncerninstruktion för rapportering av misstänkta förseelser (RYC) (Nordea)	- Anger vad som gäller i fråga om rättigheter, ansvar och skydd för personer som rapporterar misstänkta förseelser. - Beskriver vad som gäller i fråga om ansvar, regler och rutiner för RYC-enheten som hanterar sådana ärenden.	Samtliga	- Instruktionerna följs upp av koncernchefen. - Läs mer på sidan 159 i avsnittet ”S1 Den egna arbetskraften”.

G1 Ansvarsfullt företagande, forts.

Företagskultur

Som finanskoncern verkar vi i en sektor där allt handlar om förtroende. Vi strävar alltid efter att bedriva vår verksamhet med en hög etisk och professionell standard, som upprätthålls av tydliga budskap från ledningen och vår bolagsstyrning. Vår kultur speglar våra värderingar: samarbete (collaboration), ägarskap (ownership), passion (passion) och mod (courage). Alla i Nordea ska samarbeta för våra intressenters bästa, ta ansvar för sitt eget agerande, agera utifrån våra kunders intressen och ha modet att göra det rätta.

Kanaler för att rapportera misstänkta förseelser

Vår visselblåsarkanal, Raise Your Concern (RYC), säkerställer att alla interna och externa intressenter tryggt kan utöva sin rätt att säga ifrån om de misstänker brott eller oegentligheter. Det kan exempelvis handla om brott mot de mänskliga rättigheterna eller oegentligheter såsom bedrägeri eller ett i övrigt bedrägligt, oärligt, olagligt eller oaktsamt agerande med koppling till vår verksamhet eller våra produkter och tjänster – inklusive brott mot lagar och förordningar, eller interna policyer, instruktioner eller riktlinjer. Rapportering kan göras muntligt eller skriftligt i alla länder där vi har verksamhet.

Vi hanterar all rapportering strikt konfidentiellt för att skydda visselblåsare i enlighet med våra skyldigheter enligt EU-direktiv 2019/1937. Det går också att rapportera anonymt via WhistleB, vår elektroniska rapporteringskanal. Det här systemet, som hanteras av en extern part, är helt skilt från våra övriga IT-system och spårar inte IP-adresser eller andra uppgifter som kan identifiera avsändaren.

Alla rapporter hanteras av RYC-teamet, som är en oberoende och självständig enhet inom Group Compliance. Detta säkerställer att utredarna är fristående från de olika ledningsnivåer som kan vara berörda i ett enskilt ärende. Våra RYC-rutiner styr även hur utredningar ska följas upp och slutföras inom rimlig tid.

De fall som rapporteras via RYC hjälper oss att övervaka hur väl våra etiska riktlinjer efterlevs. Vi rapporterar viktiga trender och avpersonifierad statistik över ärenden till Chief Compliance Officer, Chief People Officer och Chief Risk

Officer, och dessa uppgifter ingår även i ledningsrapporter och rapporter till styrelsen. Vår RYC-process och våra utredningar omfattas av regelbundna kvalitetskontroller med fastställda eskaleringsrutiner för rapportering av eventuella avvikelser. Under 2025 granskade vi hur effektiv vår RYC-process är när det gäller klagomål relaterade till mänskliga rättigheter och hittade förbättringsområden.

Läs mer om RYC-processen på sidan 160 i avsnittet "S1 Den egna arbetskraften".

Utbildning

Styrelsen och högsta ledningen får särskild utbildning i ESG-frågor för att säkerställa att de har den kompetens de behöver på hållbarhetsområdet, inklusive frågor som rör ansvarsfullt företagande. Detta inkluderar regelbunden specialutbildning om ekobrott, som innefattar mutor och korruption. Mer information om styrelsens och högsta ledningens kunskaper, färdigheter och expertis finns i avsnittet "Allmän information" på sidorna 88–89.

Alla anställda och andra som arbetar på uppdrag av oss, inklusive deltidsanställda och konsulter, ska varje år genomgå en obligatorisk utbildning för att säkerställa att de har den medvetenhet och de kunskaper som behövs om våra etiska principer. Utbildningen innefattar våra etiska riktlinjer och scener ur verkliga livet som exemplifierar hur de etiska principerna kan tillämpas i vårt dagliga arbete och när vi fattar beslut. Kursen för 2025 fokuserade särskilt på ämnen som dataskydd, riktlinjer för sociala medier, personlig handel, incidenthantering och hur man rapporterar misstänkta förseelser.

Utöver utbildning i våra etiska riktlinjer måste alla medarbetare även genomföra andra obligatoriska kurser om risker och regelefterlevnad som en del av att erhålla eller förnya sin "license to work". Under 2025 genomfördes följande kurser:

- **Bedrägeribekämpning – grunder**, ny kurs som fokuserar på ökad kunskap och kompetens om interna och externa bedrägerier och ökad medvetenhet om de vanligaste hoten när det gäller bedrägerier, både inom och utanför organisationen.
- **Ekobrott**, som fokuserar på hur vi hanterar ekobrottsrisker i det dagliga arbetet runtom i koncernen i enlighet



med vår kultur när det gäller risktolerans och regelefterlevnad. Kursen tar upp penningtvätt, terrorfinansiering, skatteflykt, mutor och korruption samt sanktioner. På ämnet mutor och korruption går kursen igenom centrala begrepp, områden där vi kan vara exponerade, vårt förebyggande arbete och vilka krav som ställs på alla våra medarbetare. Den omfattar även hänvisningar till kompletterande information liksom uppgifter om visselblåsarfunktionen och medarbetarnas rätt och skyldighet att rapportera misstänkta förseelser.

- **Grunderna i informationssäkerhet**, som syftar till att ge våra medarbetare en allmän förståelse för viktiga aspekter av informationssäkerhet, inklusive cybersäkerhet.
- **Vi är alla risk managers**, som ger medarbetarna grundläggande kunskaper om hur vi arbetar med riskhantering.

Även om vi inte har offentliggjort några formella mål avseende utbildning, för vi statistik över slutförda utbildningar för att mäta deras ändamålsenlighet.

Slutförda utbildningar 2025, (%)

Kurser för alla medarbetare	2025	2024
Etiska riktlinjer	98,1	97,4
Bedrägeribekämpning – grunder (ny)	97,3	–
Ekobrott	98,1	97,2
Grunderna i informationssäkerhet	98,4	97,3
Vi är alla risk managers	98,4	97,5



G1 Ansvarsfullt företagande, forts.

Som ett komplement till de gemensamma utbildningsinsatserna finns det även omfattande specialutbildningar för alla medarbetare med ansvar för ekobrottsbekämpning, beroende på befattning och ansvar.

Vidare har funktioner som identifierats som särskilt riskutsatta genomgått en fördjupad utbildning om bekämpning av mutor och korruption, anpassad efter deras behov. Som särskilt riskutsatta funktioner räknas:

- Funktioner som har omfattande kontakter med kunder, leverantörer eller offentlig sektor
- Ledande befattningshavare
- Supportpersonal vid företagsevenemang
- Funktioner med ansvar för talangrekrytering eller ersättningar
- Vissa kontrollfunktioner samt övriga specialgrupper med särskild exponering.

Geografisk placering anses inte vara en avgörande faktor. Av de särskilt riskutsatta funktioner som fick fördjupad utbildning om mutor och korruption under 2025, var det 96,4 procent som slutförde sin utbildning (97,4 procent 2024). Detta motsvarar 18,6 procent av personalen som helhet (4,1 procent 2024).

Begränsning av ersättningsrisk

Ersättningsrisk är risken att bryta mot gällande lagar och förordningar, eller interna regler avseende ersättningar. Risken uppstår främst när gällande regelverk inte införs på ett korrekt sätt. Ersättningsrisk ingår i den risktolerans som fastställts för operativ risk. Regelkraven för ersättningar omfattar både fasta och rörliga ersättningar, där merparten avser rörliga ersättningar. De flesta kraven grundar sig på EU-förordningar. I Nordea har dessa införlivats i våra interna regelverk, system och processer.

Åtgärder och resurser för begränsning av ersättningsrisk

Vi gör en fortlöpande bedömning av ersättningsrisker inom ramen för vår riskkommitté. Vår Risk and Remuneration Alignment Committee (RRAC) bistår i hanteringen av ersättningsrelaterad risk genom att övervaka

och följa upp riskjusteringen av ersättningar till relevanta medarbetare i första försvarslinjen som omfattas av betydande rörliga ersättningar. RRAC:s arbete syftar till att stärka det personliga ansvarstagandet och säkerställa att riskjusteringen av ersättningar hanteras konsekvent i hela Nordea, genom en rättvis och transparent process som grundas på tydliga kriterier.

Betalning av rörliga ersättningar enligt vårt huvudsakliga program för rörlig ersättning grundas på en bedömning av Nordeakoncernens, det berörda Nordeaföretagets, den relevanta affärsenhetens och den enskilda medarbetarens resultat. Ersättningen kan reduceras, helt eller delvis, om den berörda medarbetaren exempelvis har brutit mot interna eller externa bestämmelser eller deltagit i eller ansvarat för en åtgärd som medfört omfattande förluster för Nordea. Ersättningen kan också reduceras i händelse av en kraftig försämring av det finansiella resultatet för Nordeakoncernen eller den berörda affärsenheten.

ESG-målen som ingår i våra program för rörliga ersättningar är kopplade till koncernens externt kommunicerade hållbarhetsmål. Koncernens mål, och regelbundna statusuppdateringar, finns tillgängliga för externa intressenter på nordea.com.

Vi har anlitat ett externt konsultföretag som är specialiserat på införande av långsiktiga incitamentsprogram i börsnoterade företag, för att hjälpa oss att utarbeta ett förslag på struktur för ett långsiktigt incitamentprogram. Det innefattar även mål som slutgiltigt ska godkännas av styrelsen. De föreslagna resultatmåten granskas därmed av en extern part, som dock inte har ansvar för att utvärdera prestationer i förhållande till dessa.

Uppföljning av policyers och åtgärders ändamålsenlighet

Även om vi inte har offentliggjort några formella mål avseende begränsning av ersättningsrisk, har vi införlivat detta i vårt ramverk för ersättningsrisk genom att inkludera mål för risk, regelefterlevnad och affärsetik direkt i våra kortsiktiga program för rörliga ersättningar, och indirekt i villkoren för de långsiktiga programmen för rörliga ersättningar.

Förebyggande arbete mot, och upptäckt av, korruption och mutor

I Nordea är vi medvetna att mutor och korruption urholkar samhällets grundvalar och därför har vi åtagit oss att förebygga och upptäcka detta. Det gör vi genom att följa gällande lagar och förordningar liksom vårt program för bekämpning av mutor och korruption (Anti-bribery and corruption, ABC), som beskrivs nedan.

Åtgärder och resurser för att förebygga och upptäcka mutor och korruption

Vi har ett koncernövergripande program för bekämpning av mutor och korruption som omfattar alla medarbetare. Programmet beskriver hur vi ska agera för att förebygga, upptäcka och hantera frågor som rör mutor och korruption. Viktiga delar i programmet är tydliga budskap från ledningen, nolltolerans, en koncernansvarig för bekämpning av mutor och korruption (som är medlem i koncernledningen), ett stort antal interna policyer och rutiner (bland annat avseende tredje part, såsom leverantörer och mellanhänder), utbildningsprogram, en särskild rådgivningsfunktion och regelbunden ledningsrapportering.

En viktig del i arbetet med att hantera risken för mutor och korruption är den årliga processen Financial Crime Enterprise Risk Assessment. Här bedömer Group Compliance de ekobrottsrisker vi ställs inför och tar då hänsyn till vår storlek, komplexitet, affärsverksamhet och internationella närvaro. Resultatet hjälper oss att kartlägga vår riskprofil för ekobrott och att införa lämpliga policyer, rutiner och kontroller som begränsar och hanterar de identifierade riskerna.

Misstankar om mutor och korruption kan rapporteras via vår visseblåsningsfunktion, Raise Your Concern, som beskrivs ovan på sidan 178.

Uppföljning av policyers och åtgärders ändamålsenlighet

Även om vi inte har offentliggjort några formella mål avseende förebyggande och upptäckt av mutor och korruption, har vi en särskild testnings- och övervakningsfunktion inom Group Compliance som stödjer och

underhåller olika delar av koncernens ramverk för riskhantering. Det kan bland annat handla om riskbedömning, testning och övervakning av rutiner och kontroller, stöd för utveckling av riskindikatorer och aktiv riskhantering i första försvarslinjen.

Bekämpning av ekobrott

Människohandel, terrorism, korruption, narkotikasmuggling, skatteflykt och andra brott orsakar allt större ekonomiska och sociala kostnader runtom i världen. I Nordea tar vi vårt ansvar gentemot kunder och samhället som helhet på allvar. Vi gör vårt yttersta för att följa gällande lagar om bekämpning av ekobrott och har byggt upp ett starkt försvar för att förhindra att våra produkter och tjänster utnyttjas för olagliga syften.

Åtgärder och resurser för att förhindra ekobrott

Vi tar fortlöpande fram och underhåller nödvändiga verktyg för att hantera ekobrottsrisk, bygger upp kunskap om kundbeteenden, övervakar misstänkta transaktioner och rapporterar till berörda myndigheter när något misstänkt inträffar.

Vår årliga process Financial Crime Enterprise Risk Assessment hjälper oss att identifiera och bedöma de ekobrottsrisker som vi ställs inför. För att säkerställa en effektiv hantering och kontroll av ekobrottsrisk har vi tydligt definierade roller och ansvarsområden. Medarbetare med kundkontakt och expertenheter specialiserade på ekonomisk brottslighet ansvarar för den dagliga riskhanteringen enligt våra policyer, instruktioner och anvisningar för hantering av ekobrottsrisker. De utvecklar och underhåller också de kontroller som krävs för en effektiv hantering av ekobrottsrisk.

Vi har mer än 3 400 anställda som arbetar med att bekämpa penningtvätt, sanktionsbrott, terrorfinansiering och bedrägeri inom våra expertområden: kundkännedom, transaktionsövervakning samt förebyggande av sanktionsbrott och bedrägerier.

Genom vårt ramverk för kundkännedom eller känn-din-kund (KDK), lär vi känna de kunder vi har affärsrelationer med. Vi tar reda på vilka de är, vilka risker som är förknippade med kundrelationen, hur deras verksamhet ser ut, pengarnas ursprung och syftet med deras transaktioner. En



G1 Ansvarsfullt företagande, forts.

robust KDK-process är central för att bygga upp vår kapacitet att bekämpa penningtvätt och terrorfinansiering. Våra KDK-funktioner hjälper oss inte bara att lära känna våra kunder, utan också att förse dem med produkter och tjänster på ett säkert och kostnadseffektivt sätt, i enlighet med regelverken, samtidigt som vi erbjuder en positiv kundupplevelse.

Vi har flera miljoner kunder, vilket innebär att vi hanterar miljarder transaktioner varje år. Vår transaktionsövervakning har till uppgift att upptäcka penningtvätt, terrorfinansiering och skatteflykt genom att fortlopande övervaka kundernas aktivitet på uppdrag av våra affärsenheter. Under 2025 övervakade vi 3,6 miljarder transaktioner. Om vi identifierar misstänkta händelser, transaktioner eller beteenden utlöser det interna varningssignaler som vid behov utreds vidare och i vissa fall rapporteras till berörda myndigheter.

Sanktioner är ett utrikespolitiskt verktyg som används för att påverka beteende genom att sätta press på politiska beslutsfattare. De kan medföra ökade kostnader för berörd affärsverksamhet, eller förhindra den helt och hållet. Sanktioner kan införas som svar på hot mot internationell fred och säkerhet, kränkning av mänskliga rättigheter, folk-mord eller spridning av massförstörelsevapen. De kan också vara ett sätt att försvara demokratins principer. Vi har ett ansvar att inte bryta mot gällande sanktioner. Vi måste se till att våra produkter och tjänster inte används i strid med gällande sanktioner, vare sig avsiktligt eller oavsiktligt. Vi följer således sanktioner från EU, FN, Storbritannien och USA, inklusive sanktioner riktade mot Ryssland, och detta gäller hela koncernen. Vi har även interna riktlinjer för att hantera risker förknippade med vissa områden, däribland Afghanistan, Belarus, Donetsk, Iran, Kherson, Krimhalvön (inklusive Sevastopol), Luhansk, Nordkorea, Ryssland, Syrien och Zaporizjzja.

Det bedrägeriförebyggande arbetet i Nordea är inriktat på säker och användarvänlig inloggning för kunder, inbyggda säkerhetsspärrar i produkter och tjänster, utveckling av verktyg för att upptäcka bedrägerier och insatser för ökad kunskap och medvetenhet om bedrägerier. Synpunkter från kunder och kollegor samt analyser av data, ger kontinuerligt stöd i vårt arbete med att förebygga bedrägerier och hjälper oss förfinna våra metoder för att upptäcka bedrägerier och förbättra våra upplysningskampanjer. Mer

information om hur vi arbetar för att öka medvetenheten om bedrägeririsk och skydda våra kunder och samhället i stort mot bedrägerier finns i avsnittet "S4 Konsumenter och slutanvändare" på sidorna 173–174.

Vi har en nära kontakt med myndigheter i alla nordiska länder för att utbyta erfarenheter och bidra till att bekämpa ekobrott i samhället. Det kan handla om samarbete med polis och finanspolis, till exempel i det operativa danska informations- och underrättelsenätverket (Operational Danish Intelligence Network, ODIN) och det svenska SAMLIT-samarbetet (Swedish Anti-Money Laundering Intelligence Task Force).

Uppföljning av policyers och åtgärders ändamålsenlighet

Även om vi inte har offentliggjort några formella mål avseende bekämpning av ekobrott, följer vi internt upp (i) våra medarbetares och tredje parter kännedom om våra policyer och (ii) hur ändamålsenliga våra åtgärder för att begränsa ekobrottsrisk är. Det gör vi genom en särskild metod för rapportering av vår cyberberedskap (Financial Crime Maturity Framework Reporting). Syftet är att genom olika mått ge ledningen en korrekt lägesbeskrivning av våra system och kontroller för bekämpning av ekobrott, så att de kan fatta väl underbyggda beslut om åtgärder. Dessa mått delas och granskas i berörda styrande organ, bland annat Compliance, Conduct and Product Committee, koncernledningen, styrelsens risk-kommitté och styrelsen.

Cybersäkerhet

Cybersäkerhet är ett prioriterat område för oss, eftersom det blir allt vanligare med komplexa och riktade cyber-attacker mot den finansiella infrastrukturen i Norden. Syftet med dessa attacker är inte bara att störa digitala tjänster utan också att skapa osäkerhet och urholka förtroendet. Hotbilden förändras snabbt till följd av den snabba tekniska utvecklingen, och därför är en stark strategi för cybersäkerhet helt avgörande. Strategin hjälper oss inte bara att skydda system och data, långsiktigt bevara vår motståndskraft och säkerställa fortsatt drift av kritisk infrastruktur, utan också att skydda våra kunder och behålla deras förtroende.

Våra tre vägledande principer för cybersäkerhet



Utveckla Zero Trust

Utveckla införandet av vårt ramverk för cybersäkerhet, Zero Trust, för att förbättra den övergripande säkerheten



Öka cyberberedskapen

Fullt utveckla vår kapacitet att hålla oss inom vår risktolerans och i nivå med jämförbara banker inom EU, eller på nivå 3 enligt NIST-ramverket för cybersäkerhet



Använda AI och automatisering

Stärka vår kapacitet inom AI och automatisering för att kunna försvara oss mot allt mer avancerade angripare

Åtgärder och resurser med avseende på cybersäkerhet

Vårt arbete med cybersäkerhet innefattar bland annat att utveckla och underhålla ett robust informationssäkerhetssystem för att säkerställa sekretess, integritet och tillgänglighet för vår egen information och den information som anförtratts oss. Våra informationssäkerhetsrutiner bygger på branschpraxis, såsom standarderna i ISO 27000 och de ramverk som tillhandahålls av amerikanska National Institute of Standards and Technology (NIST).

Vi måste även följa lagstiftningen i finanssektorn, till exempel Europeiska bankmyndighetens riktlinjer och annan europeisk lagstiftning som innehåller särskilda krav gällande informationssäkerhet. Vårt informationssäkerhetssystem understöds av företagsövergripande protokoll, policyer och riktlinjer, bland annat instruktioner till leverantörer, som säkerställer att vi lever upp till lagkraven och upprätthåller en effektiv riskkontroll.

Vår säkerhetskultur bygger på tydliga ansvarsområden, fortlopande upplysningskampanjer och väldefinierade rutiner för att samla in information om hot samt att upptäcka och reagera vid cybersäkerhetsincidenter.

Vi har definierat tre vägledande principer för vår cybersäkerhetsstrategi, som styr våra beslut och framtida satsningar för att stärka vårt säkerhetsarbete. Dessa är att (i) påskynda införandet av vårt ramverk för cybersäkerhet, Zero Trust, (ii) öka vår mognad när det gäller cybersäkerhet för att minska risken för driftstopp och störningar och (iii) använda AI och automatisering. Principerna hänger ihop och kompletterar varandra.

De ger oss en riktning, medan de olika typerna av hot hjälper oss att prioritera rätt när vi fattar beslut om framtida satsningar. Det gör vi genom att bevaka den aktuella hotbilden och analysera framväxande hot. Hotbilden förändras ständigt, men utifrån de senaste rönen har vi identifierat tre huvudsakliga teman att fokusera på: överbelastningsattacker, insiderhot och hantering av tredjepartsrisker.

Under 2025 gjorde vi betydande investeringar för att underhålla och förbättra våra säkerhetskontroller, för att ha beredskap för det föränderliga geopolitiska läget och leva upp till myndigheternas förväntningar samtidigt som vi tillhandahåller trygga och säkra tjänster för våra kunder.

Uppföljning av policyers och åtgärders ändamålsenlighet

Även om vi inte har offentliggjort några formella mål avseende cybersäkerhet, utför våra tre försvarslinjer regelbundna tester för att bedöma om våra kontroller som ska säkerställa regelefterlevnad och driftsäkerhet fungerar som de ska. Bland annat genomförs simulerade cyberattacker. Vi övervakar också om dessa kontroller är ändamålsenliga och anlitar regelbundet oberoende externa parter för att utvärdera våra kontroller gentemot relevanta standarder.



Bilaga (EU:s taxonomi)

Tabell 4 – 1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar (mn euro) i stocken (omsättning)

Tabellen visar huruvida våra tillgångar inom ramen för upplysningskraven för andelen gröna tillgångar i stocken vid årets slut omfattas av taxonomin och är förenliga med taxonomikraven. Anmärkning: Gråmarkerade rutor avser information som inte omfattas av upplysningskraven.

31 december 2025															Exponeringar som inte bedömts	Varav finansiering av motparters icke-väsentliga verksamhet ^{2, 5}	Varav finansiering av motparter som rapporterar i enlighet med artikel 7.9 ³	Varav ej bedömda tillgångar, betraktas som icke-väsentliga av kreditinstitutet ⁴
Stocken Mn euro	Totalt redovisat [brutto]-värde ¹	Varav omfattas av taxonomin	Varav förenliga med taxonomin	Uppdelning enligt miljömål						Varav användning av medel	Varav omställningsrelaterade	Varav möjliggörande						
				Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vatten och marina resurser (WTR)	Cirkulär ekonomi (CE)	Föreoreningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)									
1 Andelen gröna tillgångar – täckta tillgångar i både täljare och nämnare	257 042	184 320	16 001	15 943	4	0	55	0	0	13 206	420	353	0	–	–	0		
2 Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	252 497	183 154	15 590	15 531	4	0	55	0	0	13 206	319	299	0	–	–	0		
3 Finansiella företag	29 586	13 509	1 307	1 302	4	0	0	0	0	0	78	18	0	–	–	0		
4 Lån och förskott	5 847	1 637	115	114	1	0	0	0	0	0	16	4	0	–	–	0		
5 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	23 677	11 858	1 190	1 187	3	0	0	0	0	0	62	14	0	–	–	0		
6 Egetkapitalinstrument	61	15	1	1	0	0	0	0	0		0	0	0	–	–	0		
7 Icke-finansiella företag	17 693	6 240	1 078	1 023	0	0	54	0	0	0	241	280	0	–		0		
8 Lån och förskott	17 458	6 160	1 051	997	0	0	54	0	0	0	241	273	0	–		0		
9 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	–		0		
10 Egetkapitalinstrument	235	80	27	27	0	0	0	0	0		0	7	0	–		0		
11 Hushåll	197 357	163 406	13 206	13 206	0		0			13 206	0	0	0	–		0		
12 varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	174 742	159 488	13 194	13 194	0		0			13 194	0	0	0	–		0		
13 varav lån för byggnadsrenovering	142	142	0	0	0		0			0	0	0	0	–		0		
14 varav lån till motorfordon	4 048	3 653	0	0						0	0	0	0	–		0		
15 Finansiering av lokala myndigheter	7 862	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	–		0		
16 Bostadsfinansiering	880	0	0	0	0		0			0	0	0	0	–		0		
17 Annan finansiering av lokala myndigheter	6 981	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	–	0			
18 Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll (bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter)	2	0	0	0	0		0			0	0	0	0	–		0		
19 Frivilligt redovisade exponeringar ⁴	4 543	1 165	411	411	0	0	0	0	0	0	101	55	0					
20 Andel gröna tillgångar totalt	257 042																	
21 Tillgångar som inte täcks av beräkningen av andelen gröna tillgångar	298 875																	
22 Nationella regeringar och överstatliga emittenter	10 858																	
23 Exponeringar mot centralbanker	44 647																	
24 Handelslager	95 902																	
25 Företag och enheter som inte omfattas av CSRD	128 013																	
26 SMF och företag (som inte är SMF) som inte omfattas av upplysningskraven i CSRD	118 590																	
27 Lån och förskott	109 536																	
28 varav lån med säkerhet i kommersiella fastigheter	26 238																	
29 varav lån för byggnadsrenovering	0																	
30 Räntebärande värdepapper	6 403																	
31 Egetkapitalinstrument	2 650																	
32 Motparter från länder utanför EU som inte omfattas av upplysningskraven i CSRD	9 423																	
33 Lån och förskott	8 632																	
34 Räntebärande värdepapper	791																	
35 Egetkapitalinstrument	0																	
36 Derivat	2 280																	
37 Interbanklån på anfordran	0																	
38 Kontanter och kontantrelaterade tillgångar	222																	
39 Övriga kategorier av tillgångar (goodwill, råvaror, etc.)	16 952																	
40 Totala tillgångar	555 917																	
Exponeringar utanför balansräkningen (i stocken) mot företag som omfattas av upplysningskraven i CSRD och lokala myndigheter																		
41 Finansiella garantier	1 781	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	1 781	–	–	1 781		
42 Förvaltade tillgångar ⁶	550	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	550	–	–	550		
43 Varav skuldförbindelser	0	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	0		
44 Varav egetkapitalinstrument	550	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	550	–	–	550		

1) Exponering definieras som exponering för poster i balansräkningen, med en justering för exponeringar redovisade till verkligt värde (Nordea Realkreditaktieselskab).
2) I enlighet med artikel 7.8a och b i delegerad förordning 2021/2178, i dess ändrade lydelse enligt delegerad förordning 2026/73.
3) I enlighet med artikel 4.1a i delegerad förordning 2021/2178, i dess ändrade lydelse enligt delegerad förordning 2026/73.
4) I enlighet med artikel 7.3 i delegerad förordning 2021/2178, i dess ändrade lydelse enligt delegerad förordning 2026/73.
5) När upplysningarna för 2025 sammanställdes var dessa uppgifter ännu inte tillgängliga och kunde därför inte tas med.
6) Dessa förvaltade tillgångar utgörs främst av direkta aktieinnehav hänförliga till portföljförvaltnings tjänster inom Private Banking (Private Banking Portfolio Management, PBPM). PBPM investerar huvudsakligen via fonder som redovisas i mallen för kapitalförvaltare. Dessa förvaltade tillgångar anses därför vara icke-väsentliga.



EU:s taxonomi, forts.

Tabell 5 – 1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar (mn euro) i stocken (kapitalutgifter)

Tabellen visar huruvida våra tillgångar inom ramen för upplysningskraven för andelen gröna tillgångar i stocken vid årets slut omfattas av taxonomin och är förenliga med taxonomikraven.

31 december 2025														Expo- neringar som inte bedömts	Varav finansiering av motparters icke-väsentliga verksamhet ^{2, 5}	Varav finansiering av motparter som rapporterar i enlighet med artikel 7.9 ⁵	Varav ej bedömda tillgångar, betraktas som icke-väsentliga av kreditinstitutet ³
Stocken Mn euro	Totalt redovisat [brutto]- värde ¹	Varav omfattas av taxonomin	Varav förenliga med taxonomin	Uppdelning enligt miljömål						Varav använd- ning av medel	Varav omställnings- relaterade	Varav möjlig- görande					
				Begränsning av klimat- förändringar (CCM)	Anpassning till klimat- förändringar (CCA)	Vatten och marina resur- ser (WTR)	Cirkulär ekonomi (CE)	Föreoreningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)								
1 Andelen gröna tillgångar – täckta tillgångar i både täljare och nämnare	257 042	185 995	16 481	16 449	3	0	29	0	0	13 206	409	410	0	–	–	0	
2 Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	252 497	185 319	16 144	16 111	3	0	29	0	0	13 206	408	294	0	–	–	0	
3 Finansiella företag	29 586	13 758	1 307	1 307	0	0	0	0	0	0	76	21	0	–	–	0	
4 Lån och förskott	5 847	2 364	115	114	0	0	0	0	0	0	15	4	0	–	–	0	
5 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	23 677	11 381	1 191	1 191	0	0	0	0	0	0	60	17	0	–	–	0	
6 Egetkapitalinstrument	61	13	1	1	0	0	0	0	0		0	0	0	–	–	0	
7 Icke-finansiella företag	17 693	8 154	1 631	1 599	3	0	29	0	0	0	332	273	0	–		0	
8 Lån och förskott	17 458	8 005	1 599	1 567	3	0	29	0	0	0	329	264	0	–		0	
9 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	–		0	
10 Egetkapitalinstrument	235	149	32	32	0	0	0	0	0		3	9	0	–		0	
11 Hushåll	197 357	163 406	13 206	13 206	0		0			13 206	0	0	0	–		0	
12 varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	174 742	159 488	13 194	13 194	0		0			13 194	0	0	0	–		0	
13 varav lån för byggnadsrenovering	142	142	0	0	0		0			0	0	0	0	–		0	
14 varav lån till motorfordon	4 048	3 653	0	0						0	0	0	0	–		0	
15 Finansiering av lokala myndigheter	7 862	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	–		0	
16 Bostadsfinansiering	880	0	0	0	0			0		0	0	0	0	–		0	
17 Annan finansiering av lokala myndigheter	6 981	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	–	0		
18 Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll (bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter)	2	0	0	0	0			0		0	0	0	0	–		0	
19 Frivilligt redovisade exponeringar ⁴	4 543	676	337	337	0	0	0	0	0	0	2	115	0				
20 Andel gröna tillgångar totalt	257 042																
21 Tillgångar som inte täcks av beräkningen av andelen gröna tillgångar	298 875																
22 Nationella regeringar och överstatliga emittenter	10 858																
23 Exponeringar mot centralbanker	44 647																
24 Handelslager	95 902																
25 Företag och enheter som inte omfattas av CSRD	128 013																
26 SMF och företag (som inte är SMF) som inte omfattas av upplysningskraven i CSRD	118 590																
27 Lån och förskott	109 536																
28 varav lån med säkerhet i kommersiella fastigheter	26 238																
29 varav lån för byggnadsrenovering	0																
30 Räntebärande värdepapper	6 403																
31 Egetkapitalinstrument	2 650																
32 Motparter från länder utanför EU som inte omfattas av upplysningskraven i CSRD	9 423																
33 Lån och förskott	8 632																
34 Räntebärande värdepapper	791																
35 Egetkapitalinstrument	0																
36 Derivat	2 280																
37 Interbanklån på anfordran	0																
38 Kontanter och kontantrelaterade tillgångar	222																
39 Övriga kategorier av tillgångar (goodwill, råvaror, etc.)	16 952																
40 Totala tillgångar	555 917																
Exponeringar utanför balansräkningen (i stocken) mot företag som omfattas av upplysningskraven i CSRD och lokala myndigheter																	
41 Finansiella garantier	1 781	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	1 781	–	–	1 781	
42 Förvaltade tillgångar ⁶	550	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	550	–	–	550	
43 Varav skuldförbindelser	0	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	0	
44 Varav egetkapitalinstrument	550	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	550	–	–	550	

1) Exponering definieras som exponering för poster i balansräkningen, med en justering för exponeringar redovisade till verkligt värde (Nordea Realkreditaktieselskab).

2) I enlighet med artikel 7.8a och b i delegerad förordning 2021/2178, i dess ändrade lydelse enligt delegerad förordning 2026/73.

3) I enlighet med artikel 4.1a i delegerad förordning 2021/2178, i dess ändrade lydelse enligt delegerad förordning 2026/73.

4) I enlighet med artikel 7.3 i delegerad förordning 2021/2178, i dess ändrade lydelse enligt delegerad förordning 2026/73.

5) När upplysningarna för 2025 sammanställdes var dessa uppgifter ännu inte tillgängliga och kunde därför inte tas med.

6) Dessa förvaltade tillgångar utgörs främst av direkta aktieinnehav hänförliga till portföljförvaltningstjänster inom Private Banking (Private Banking Portfolio Management, PBPM). PBPM investerar huvudsakligen via fonder som redovisas i mallen för kapitalförvaltare. Dessa förvaltade tillgångar anses därför vara icke-väsentliga.



EU:s taxonomi, forts.

Tabell 6 – 1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar (mn euro) i flödet (omsättning)

Tabellen visar huruvida tillgångar inom ramen för upplysningskraven för andelen gröna tillgångar i flödet av nya lån på nettobasis under året omfattas av taxonomin och är förenliga med taxonomikraven.

31 december 2025																		
Stocken Mn euro	Totalt redovisat [brutto]- värde ¹	Varav omfattas av taxonomin	Varav förenliga med taxonomin	Uppdelning enligt miljömål							Varav använd- ning av medel	Varav omställnings- relaterade	Varav möjlig- görande	Expone- ringar som inte bedömts	Varav finansiering av motparters icke-väsentliga verksamhet ^{2, 5}	Varav finansiering av motparter som rapporterar i enlighet med artikel 7.9 ⁵	Varav ej bedömda tillgångar, betraktas som icke-väsentliga av kreditinstitutet ³	
				Begränsning av klimat- förändringar (CCM)	Anpassning till klimat- förändringar (CCA)	Vatten och marina resur- ser (WTR)	Cirkulär ekonomi (CE)	Föreoreningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)									
1 Andelen gröna tillgångar – täckta tillgångar i både täljare och nämnare	59 649	38 455	3 059	3 016	2	0	41	0	0	1 957	169	156	0	–	–	0		
2 Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	58 906	38 227	2 942	2 899	2	0	41	0	0	1 957	169	156	0	–	–	0		
3 Finansiella företag	12 217	4 546	491	488	2	0	0	0	0	0	51	8	0	–	–	0		
4 Lån och förskott	5 087	1 351	114	113	1	0	0	0	0	0	16	4	0	–	–	0		
5 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	7 130	3 195	376	375	2	0	0	0	0	0	36	5	0	–	–	0		
6 Egetkapitalinstrument	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0	0	–	–	0		
7 Icke-finansiella företag	9 283	3 043	495	455	0	0	40	0	0	0	118	148	0	–		0		
8 Lån och förskott	9 278	3 043	495	455	0	0	40	0	0	0	118	148	0	–		0		
9 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	–		0		
10 Egetkapitalinstrument	4	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0	0	–		0		
11 Hushåll	35 531	30 638	1 957	1 957	0					1 957	0	0	0	–		0		
12 varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	31 711	28 938	1 951	1 951	0					1 951	0	0	0	–		0		
13 varav lån för byggnadsrenovering	36	36	0	0	0					0	0	0	0	–		0		
14 varav lån till motorfordon	1 576	1 576	0	0						0	0	0	0	–		0		
15 Finansiering av lokala myndigheter	1 875	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	–		0		
16 Bostadsfinansiering	821	0	0	0	0					0	0	0	0	–		0		
17 Annan finansiering av lokala myndigheter	1 054	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	–		0		
18 Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll (bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter)	0	0	0	0	0					0	0	0	0	–		0		
19 Frivilligt redovisade exponeringar ⁴	743	228	117	117	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
20 Andel gröna tillgångar totalt	59 649																	
21 Tillgångar som inte täcks av beräkningen av andelen gröna tillgångar	69 230																	
22 Nationella regeringar och överstatliga emittenter	1 109																	
23 Exponeringar mot centralbanker	6 188																	
24 Handelslager	7 700																	
25 Företag och enheter som inte omfattas av CSRD	52 943																	
26 SMF och företag (som inte är SMF) som inte omfattas av upplysningskraven i CSRD	45 892																	
27 Lån och förskott	44 858																	
28 varav lån med säkerhet i kommersiella fastigheter	13 376																	
29 varav lån för byggnadsrenovering	0																	
30 Räntebärande värdepapper	747																	
31 Egetkapitalinstrument	287																	
32 Motparter från länder utanför EU som inte omfattas av upplysningskraven i CSRD	7 051																	
33 Lån och förskott	7 020																	
34 Räntebärande värdepapper	31																	
35 Egetkapitalinstrument	0																	
36 Derivat	14																	
37 Interbanklån på anfordran	0																	
38 Kontanter och kontantrelaterade tillgångar	1																	
39 Övriga kategorier av tillgångar (goodwill, råvaror, etc.)	1 276																	
40 Totala tillgångar	128 879																	
Exponeringar utanför balansräkningen (i flödet) mot företag som omfattas av upplysningskraven i CSRD och lokala myndigheter																		
41 Finansiella garantier	27	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	27	–	–	27		
42 Förvaltrade tillgångar ⁶	0	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	0		
43 Varav skuldförbindelser	0	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	0		
44 Varav egetkapitalinstrument	0	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	0		

1) Exponering definieras som exponering för poster i balansräkningen, med en justering för exponeringar redovisade till verkligt värde (Nordea Realkreditaktieselskab).

2) I enlighet med artikel 7.8a och b i delegerad förordning 2021/2178, i dess ändrade lydelse enligt delegerad förordning 2026/73.

3) I enlighet med artikel 4.1a i delegerad förordning 2021/2178, i dess ändrade lydelse enligt delegerad förordning 2026/73.

4) I enlighet med artikel 7.3 i delegerad förordning 2021/2178, i dess ändrade lydelse enligt delegerad förordning 2026/73.

5) När upplysningarna för 2025 sammanställdes var dessa uppgifter ännu inte tillgängliga och kunde därför inte tas med.

6) Dessa förvaltrade tillgångar utgörs främst av direkta aktieinnehav hänförliga till portföljförvaltningstjänster inom Private Banking (Private Banking Portfolio Management, PBPM). PBPM investerar huvudsakligen via fonder som redovisas i mallen för kapitalförvaltare. Dessa förvaltrade tillgångar anses därför vara icke-väsentliga.



EU:s taxonomi, forts.

Tabell 7 – 1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar (mn euro) i flödet (kapitalutgifter)

Tabellen visar huruvida tillgångar inom ramen för upplysningskraven för andelen gröna tillgångar i flödet av nya lån på nettobasis under året omfattas av taxonomin och är förenliga med taxonomikraven.

31 december 2025														Expo- nering ar som inte bedömts	Varav finansiering av motparters icke-väsentliga verksamhet ^{2, 5}	Varav finansiering av motparter som rapporterar i enlighet med artikel 7.9 ⁵	Varav ej bedömda tillgångar, betraktas som icke-väsentliga av kreditinstitutet ³
Stocken Mn euro	Totalt redovisat [brutto]- värde ¹	Varav omfattas av taxonomin	Varav förenliga med taxonomin	Uppdelning enligt miljömål						Varav använd- ning av medel	Varav omställnings- relaterade	Varav möjlig- görande					
				Begränsning av klimat- förändringar (CCM)	Anpassning till klimat- förändringar (CCA)	Vatten och marina resur- ser (WTR)	Cirkulär ekonomi (CE)	Föreoreningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)								
1 Andelen gröna tillgångar – täckta tillgångar i både täljare och nämnare	59 649	40 217	3 432	3 408	2	0	22	0	0	1 957	195	127	0	–	–	0	
2 Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	58 906	39 989	3 327	3 303	2	0	22	0	0	1 957	193	127	0	–	–	0	
3 Finansiella företag	12 217	5 244	489	489	0	0	0	0	0	0	50	11	0	–	–	0	
4 Lån och förskott	5 087	2 052	114	114	0	0	0	0	0	0	15	4	0	–	–	0	
5 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	7 130	3 192	375	375	0	0	0	0	0	0	34	7	0	–	–	0	
6 Egetkapitalinstrument	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0	0	–	–	0	
7 Icke-finansiella företag	9 283	4 107	881	857	2	0	22	0	0	0	144	117	0	–		0	
8 Lån och förskott	9 278	4 104	879	856	2	0	22	0	0	0	144	117	0	–		0	
9 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	–		0	
10 Egetkapitalinstrument	4	3	2	2	0	0	0	0	0		0	0	0	–		0	
11 Hushåll	35 531	30 638	1 957	1 957	0		0			1 957	0	0	0	–		0	
12 varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	31 711	28 938	1 951	1 951	0		0			1 951	0	0	0	–		0	
13 varav lån för byggnadsrenovering	36	36	0	0	0		0			0	0	0	0	–		0	
14 varav lån till motorfordon	1 576	1 576	0	0						0	0	0	0	–		0	
15 Finansiering av lokala myndigheter	1 875	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	–		0	
16 Bostadsfinansiering	821	0	0	0	0			0		0	0	0	0	–		0	
17 Annan finansiering av lokala myndigheter	1 054	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	–		0	
18 Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll (bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter)	0	0	0	0	0			0		0	0	0	0	–		0	
19 Frivilligt redovisade exponeringar ⁴	743	228	106	105	0	0	0	0	0	0	2	0	0				
20 Andel gröna tillgångar totalt	59 649																
21 Tillgångar som inte täcks av beräkningen av andelen gröna tillgångar	69 230																
22 Nationella regeringar och överstatliga emittenter	1 109																
23 Exponeringar mot centralbanker	6 188																
24 Handelslager	7 700																
25 Företag och enheter som inte omfattas av CSRD	52 943																
26 SMF och företag (som inte är SMF) som inte omfattas av upplysningskraven i CSRD	45 892																
27 Lån och förskott	44 858																
28 varav lån med säkerhet i kommersiella fastigheter	13 376																
29 varav lån för byggnadsrenovering	0																
30 Räntebärande värdepapper	747																
31 Egetkapitalinstrument	287																
32 Motparter från länder utanför EU som inte omfattas av upplysningskraven i CSRD	7 051																
33 Lån och förskott	7 020																
34 Räntebärande värdepapper	31																
35 Egetkapitalinstrument	0																
36 Derivat	14																
37 Interbanklån på anfordran	0																
38 Kontanter och kontantrelaterade tillgångar	1																
39 Övriga kategorier av tillgångar (goodwill, råvaror, etc.)	1 276																
40 Totala tillgångar	128 879																
Exponeringar utanför balansräkningen (i flödet) mot företag som omfattas av upplysningskraven i CSRD och lokala myndigheter																	
41 Finansiella garantier	27	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	27	–	–	27	
42 Förvaltrade tillgångar ⁶	0	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	0	
43 Varav skuldförbindelser	0	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	0	
44 Varav egetkapitalinstrument	0	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	0	

1) Exponering definieras som exponering för poster i balansräkningen, med en justering för exponeringar redovisade till verkligt värde (Nordea Realkreditaktieselskab).

2) I enlighet med artikel 7.8a och b i delegerad förordning 2021/2178, i dess ändrade lydelse enligt delegerad förordning 2026/73.

3) I enlighet med artikel 4.1a i delegerad förordning 2021/2178, i dess ändrade lydelse enligt delegerad förordning 2026/73.

4) I enlighet med artikel 7.3 i delegerad förordning 2021/2178, i dess ändrade lydelse enligt delegerad förordning 2026/73.

5) När upplysningarna för 2025 sammanställdes var dessa uppgifter ännu inte tillgängliga och kunde därför inte tas med.

6) Dessa förvaltrade tillgångar utgörs främst av direkta aktieinnehav hänförliga till portföljförvaltningstjänster inom Private Banking (Private Banking Portfolio Management, PBPM). PBPM investerar huvudsakligen via fonder som redovisas i mallen för kapitalförvaltare. Dessa förvaltrade tillgångar anses därför vara icke-väsentliga.



EU:s taxonomi, forts.

Tabell 8 – 2. Andelen gröna tillgångar – sektorinformation (mn euro) omsättning

Tabellen visar uppgifter om andelen exponeringar i verksamhet utanför handelslagret (mot sektorer som omfattas av taxonomin) som omfattas av respektive är förenliga med taxonomikraven. Tabellen omfattar de 10 största sektorerna sett till exponeringar.

31 december 2025									
Uppdelning i sektorer – NACE på fyrsiffrig nivå (kod och namn)	Totalt redovisat [brutto]-värde	Varav omfattas av taxonomin	Varav förenliga med taxonomin	Begränsning av klimat-förändringar (CCM)	Anpassning till klimat-förändringar (CCA)	Vatten och marina resurser (WTR)	Cirkulär ekonomi (CE)	Föreoreningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)
1 L.68.20 – Uthyrning och förvaltning av egna eller arrenderade fastigheter	2 344	2 070	231	231	0	0	0	0	0
2 C.26.51 – Tillverkning av instrument och apparater för mätning, provning och navigering	953	58	0	0	0	0	0	0	0
3 C.29.10 – Motorfordonstillverkning	675	519	0	0	0	0	0	0	0
4 C.26.60 – Tillverkning av strålningsutrustning samt elektromedicinsk och elektroterapeutisk utrustning	629	560	0	0	0	0	0	0	0
5 C.32.50 – Tillverkning av medicinsk och dental utrustning	591	51	4	0	0	0	4	0	0
6 C.32.99 – Diverse övrig tillverkning	409	188	0	0	0	0	0	0	0
7 J.62.02 – Datakonsultverksamhet	348	103	7	7	0	0	0	0	0
8 H.52.29 – Övriga stödtjänster till transport	343	15	1	1	0	0	0	0	0
9 H.50.20 – Havs- och kustsjöfart, godstrafik	336	274	23	23	0	0	0	0	0
10 C.28.25 – Tillverkning av maskiner och apparater för kyla och ventilation utom för hushåll	309	137	30	30	0	0	0	0	0
11 Kärnteknisk verksamhet ¹	72	0	0						
12 Fossilgasverksamhet ²	83	0	0						
13 Varav ej bedömda exponeringar ³	0								

- 1) Som avses i avsnitten 4.26, 4.27 och 4.28 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i dess ändrade lydelse enligt delegerad förordning 2022/1214.
- 2) Som avses i avsnitten 4.29, 4.30 och 4.31 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i dess ändrade lydelse enligt delegerad förordning 2022/1214.
- 3) I enlighet med artikel 7.8 i delegerad förordning 2021/2178, i dess ändrade lydelse enligt delegerad förordning 2026/73. När upplysningarna för 2025 sammanställdes var dessa uppgifter ännu inte tillgängliga och kunde därför inte tas med.

Anmärkning: Rad 1–10 innehåller uppgifter om exponeringar som omfattas av och är förenliga med taxonomin mot motparter vars huvudsakliga verksamhet har en NACE-kod som fastställts enligt en delegerad akt till taxonomiförordningen. På rad 11 och 12 redovisas den samlade exponeringen mot motparters verksamhet inom kärnteknik och fossilgas och här kan även exponeringar som inte avser motpartens huvudsakliga verksamhet ingå. Exponeringar mot finansiella motparter redovisas inte i den här mallen.

Tabell 9 – 2. Andelen gröna tillgångar – sektorinformation (mn euro) kapitalutgifter

Tabellen visar uppgifter om andelen exponeringar i verksamhet utanför handelslagret (mot sektorer som omfattas av taxonomin) som omfattas av respektive är förenliga med EU:s taxonomikrav. Tabellen omfattar de 10 största sektorerna sett till exponeringar.

31 december 2025									
Uppdelning i sektorer – NACE på fyrsiffrig nivå (kod och namn)	Totalt redovisat [brutto]-värde	Varav omfattas av taxonomin	Varav förenliga med taxonomin	Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vatten och marina resurser (WTR)	Cirkulär ekonomi (CE)	Föreoreningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)
1 L.68.20 – Uthyrning och förvaltning av egna eller arrenderade fastigheter	2 344	2 160	539	539	0	0	0	0	0
2 C.26.51 – Tillverkning av instrument och apparater för mätning, provning och navigering	953	45	0	0	0	0	0	0	0
3 C.29.10 – Motorfordonstillverkning	675	593	0	0	0	0	0	0	0
4 C.26.60 – Tillverkning av strålningsutrustning samt elektromedicinsk och elektroterapeutisk utrustning	629	534	0	0	0	0	0	0	0
5 C.32.50 – Tillverkning av medicinsk och dental utrustning	591	213	55	51	2	0	2	0	0
6 C.32.99 – Diverse övrig tillverkning	409	41	3	3	0	0	0	0	0
7 J.62.02 – Datakonsultverksamhet	348	134	31	31	0	0	0	0	0
8 H.52.29 – Övriga stödtjänster till transport	343	166	4	4	0	0	0	0	0
9 H.50.20 – Havs- och kustsjöfart, godstrafik	336	289	99	99	0	0	0	0	0
10 C.28.25 – Tillverkning av maskiner och apparater för kyla och ventilation utom för hushåll	309	127	33	33	0	0	0	0	0
11 Kärnteknisk verksamhet ¹	72	0	0						
12 Fossilgasverksamhet ²	83	0	0						
13 Varav ej bedömda exponeringar ³	0								

- 1) Som avses i avsnitten 4.26, 4.27 och 4.28 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i dess ändrade lydelse enligt delegerad förordning 2022/1214.
- 2) Som avses i avsnitten 4.29, 4.30 och 4.31 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i dess ändrade lydelse enligt delegerad förordning 2022/1214.
- 3) I enlighet med artikel 7.8 i delegerad förordning 2021/2178, i dess ändrade lydelse enligt delegerad förordning 2026/73. När upplysningarna för 2025 sammanställdes var dessa uppgifter ännu inte tillgängliga och kunde därför inte tas med.

Anmärkning: Rad 1–10 innehåller uppgifter om exponeringar som omfattas av och är förenliga med taxonomin mot motparter vars huvudsakliga verksamhet har en NACE-kod som fastställts enligt en delegerad akt till taxonomiförordningen. På rad 11 och 12 redovisas den samlade exponeringen mot motparters verksamhet inom kärnteknik och fossilgas och här kan även exponeringar som inte avser motpartens huvudsakliga verksamhet ingå. Exponeringar mot finansiella motparter redovisas inte i den här mallen.



EU:s taxonomi, forts.

Tabell 10 – 3. Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i stocken (%) omsättning

Tabellen visar uppgifter om andelen tillgångar som omfattas av respektive är förenliga med taxonomikraven i förhållande till alla våra täckta tillgångar. Den centrala resultatindikatorn för andelen gröna tillgångar i stocken har baserats på uppgifter som lämnats i mall 1.

31 december 2025													Andel taxonomiförenliga av tillgångar som omfattas av taxonomin	Exponeringar som inte bedömts¹
% (i förhållande till alla motsvarande täckta tillgångar i nämnaren)	Omfattas av taxonomin	Förenliga med taxonomin	Uppdelning enligt miljömål						Varav användning av medel	Varav omställningsrelaterade	Varav möjliggörande			
			Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vatten och marina resurser (WTR)	Cirkulär ekonomi (CE)	Föroreningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)						
1 Andelen gröna tillgångar – täckta tillgångar i både täljare och nämnare	71,7 %	6,2 %	6,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	5,1 %	0,2 %	0,1 %	8,7 %	0,0 %	
2 Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	72,5 %	6,2 %	6,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	5,2 %	0,1 %	0,1 %	8,5 %	0,0 %	
3 Finansiella företag	45,7 %	4,4 %	4,4 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,3 %	0,1 %	9,7 %	0,0 %	
4 Lån och förskott	28,0 %	2,0 %	1,9 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,3 %	0,1 %	7,0 %	0,0 %	
5 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	50,1 %	5,0 %	5,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,3 %	0,1 %	10,0 %	0,0 %	
6 Egetkapitalinstrument	23,9 %	2,0 %	1,8 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %		0,6 %	0,1 %	7,7 %	0,0 %	
7 Icke-finansiella företag	35,3 %	6,1 %	5,8 %	0,0 %	0,0 %	0,3 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	1,4 %	1,6 %	17,3 %	0,0 %	
8 Lån och förskott	35,3 %	6,0 %	5,7 %	0,0 %	0,0 %	0,3 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	1,4 %	1,6 %	17,1 %	0,0 %	
9 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	
10 Egetkapitalinstrument	33,9 %	11,3 %	11,3 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %		0,0 %	3,1 %	33,3 %	0,0 %	
11 Hushåll	82,8 %	6,7 %	6,7 %	0,0 %		0,0 %			6,7 %	0,0 %	0,0 %	8,1 %	0,0 %	
12 varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	91,3 %	7,6 %	7,6 %	0,0 %		0,0 %			7,6 %	0,0 %	0,0 %	8,3 %	0,0 %	
13 varav lån för byggnadsrenovering	100,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %		0,0 %			0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	
14 varav lån till motorfordon	90,2 %	0,0 %	0,0 %						0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	
15 Finansiering av lokala myndigheter	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	
16 Bostadsfinansiering	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %		0,0 %			0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	
17 Annan finansiering av lokala myndigheter	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	
18 Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %		0,0 %			0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	
19 Frivilligt redovisade exponeringar²	25,7 %	9,1 %	9,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	2,2 %	1,2 %	35,3 %		
20 Andel gröna tillgångar totalt	71,7 %	6,2 %	6,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	5,1 %	0,2 %	0,1 %	8,7 %	0,0 %	

1) I enlighet med artikel 7.8 i delegerad förordning 2021/2178, i dess ändrade lydelse enligt delegerad förordning 2026/73.

2) I enlighet med artikel 7.3 i delegerad förordning 2021/2178, i dess ändrade lydelse enligt delegerad förordning 2026/73.

Anmärkning: Siffrorna jämförs mot motsvarande summor för posterna.



EU:s taxonomi, forts.

Tabell 11 – 3. Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i stocken (%) kapitalutgifter

Tabellen visar uppgifter om andelen tillgångar som omfattas av respektive är förenliga med taxonomikraven i förhållande till alla våra täckta tillgångar. Den centrala resultatindikatorn för andelen gröna tillgångar i stocken har baserats på uppgifter som lämnats i mall 1.

31 december 2025													Andel taxonomiförenliga av tillgångar som omfattas av taxonomin	Exponeringar som inte bedömts¹
% (i förhållande till alla motsvarande täckta tillgångar i nämnaren)	Omfattas av taxonomin	Förenliga med taxonomin	Uppdelning enligt miljömål						Varav användning av medel	Varav omställningsrelaterade	Varav möjliggörande			
			Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vatten och marina resurser (WTR)	Cirkulär ekonomi (CE)	Föreoreningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)						
1 Andelen gröna tillgångar – täckta tillgångar i både täljare och nämnare	72,4 %	6,4 %	6,4 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	5,1 %	0,2 %	0,2 %	8,9 %	0,0 %	
2 Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	73,4 %	6,4 %	6,4 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	5,2 %	0,2 %	0,1 %	8,7 %	0,0 %	
3 Finansiella företag	46,5 %	4,4 %	4,4 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,3 %	0,1 %	9,5 %	0,0 %	
4 Lån och förskott	40,4 %	2,0 %	2,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,3 %	0,1 %	4,8 %	0,0 %	
5 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	48,1 %	5,0 %	5,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,3 %	0,1 %	10,5 %	0,0 %	
6 Egetkapitalinstrument	21,8 %	2,1 %	1,9 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %		0,6 %	0,1 %	9,5 %	0,0 %	
7 Icke-finansiella företag	46,1 %	9,2 %	9,0 %	0,0 %	0,0 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	1,9 %	1,5 %	20,0 %	0,0 %	
8 Lån och förskott	45,9 %	9,2 %	9,0 %	0,0 %	0,0 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	1,9 %	1,5 %	20,0 %	0,0 %	
9 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	
10 Egetkapitalinstrument	63,5 %	13,6 %	13,5 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %		1,3 %	3,7 %	21,4 %	0,0 %	
11 Hushåll	82,8 %	6,7 %	6,7 %	0,0 %		0,0 %			6,7 %	0,0 %	0,0 %	8,1 %	0,0 %	
12 varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	91,3 %	7,6 %	7,6 %	0,0 %		0,0 %			7,6 %	0,0 %	0,0 %	8,3 %	0,0 %	
13 varav lån för byggnadsrenovering	100,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %			0,0 %		0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	
14 varav lån till motorfordon	90,2 %	0,0 %	0,0 %						0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	
15 Finansiering av lokala myndigheter	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	
16 Bostadsfinansiering	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %		0,0 %			0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	
17 Annan finansiering av lokala myndigheter	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	
18 Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %		0,0 %			0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	
19 Frivilligt redovisade exponeringar²	14,9 %	7,4 %	7,4 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	2,5 %	49,9 %		
20 Andel gröna tillgångar totalt	72,4 %	6,4 %	6,4 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	5,1 %	0,2 %	0,2 %	8,9 %	0,0 %	

1) I enlighet med artikel 7.8 i delegerad förordning 2021/2178, i dess ändrade lydelse enligt delegerad förordning 2026/73.

2) I enlighet med artikel 7.3 i delegerad förordning 2021/2178, i dess ändrade lydelse enligt delegerad förordning 2026/73.

Anmärkning: Siffrorna jämförs mot motsvarande summor för posterna.



EU:s taxonomi, forts.

Tabell 12 – 4. Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i flödet (%) omsättning

Tabellen visar uppgifter om centrala resultatindikatorer för andelen gröna tillgångar i flödet av nya lån på nettobasis under året i förhållande till det samlade flödet av nya täckta tillgångar. Den centrala resultatindikatorn för andelen gröna tillgångar i flödet har baserats på uppgifter som lämnats i mall 1.

31 december 2025													Andel taxonomiförenliga av tillgångar som omfattas av taxonomin	Exponeringar som inte bedömts¹
% (i förhållande till alla motsvarande täckta tillgångar i nämnaren)	Omfattas av taxonomin	Förenliga med taxonomin	Uppdelning enligt miljömål						Varav användning av medel	Varav omställningsrelaterade	Varav möjliggörande			
			Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vatten och marina resurser (WTR)	Cirkulär ekonomi (CE)	Föroreningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)						
1 Andelen gröna tillgångar – täckta tillgångar i både täljare och nämnare	64,5 %	5,1 %	5,1 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	3,3 %	0,3 %	0,3 %	8,0 %	0,0 %	
2 Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	64,9 %	5,0 %	4,9 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	3,3 %	0,3 %	0,3 %	7,7 %	0,0 %	
3 Finansiella företag	37,2 %	4,0 %	4,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,4 %	0,1 %	10,8 %	0,0 %	
4 Lån och förskott	26,6 %	2,2 %	2,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,3 %	0,1 %	8,4 %	0,0 %	
5 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	44,8 %	5,3 %	5,3 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,5 %	0,1 %	11,8 %	0,0 %	
6 Egetkapitalinstrument	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %		0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	
7 Icke-finansiella företag	32,8 %	5,3 %	4,9 %	0,0 %	0,0 %	0,4 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	1,3 %	1,6 %	16,3 %	0,0 %	
8 Lån och förskott	32,8 %	5,3 %	4,9 %	0,0 %	0,0 %	0,4 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	1,3 %	1,6 %	16,3 %	0,0 %	
9 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	
10 Egetkapitalinstrument	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %		0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	
11 Hushåll	86,2 %	5,5 %	5,5 %	0,0 %		0,0 %			5,5 %	0,0 %	0,0 %	6,4 %	0,0 %	
12 varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	91,3 %	6,2 %	6,2 %	0,0 %		0,0 %			6,2 %	0,0 %	0,0 %	6,7 %	0,0 %	
13 varav lån för byggnadsrenovering	100,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %		0,0 %			0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	
14 varav lån till motorfordon	100,0 %	0,0 %	0,0 %						0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	
15 Finansiering av lokala myndigheter	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	
16 Bostadsfinansiering	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %		0,0 %			0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	
17 Annan finansiering av lokala myndigheter	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	
18 Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %		0,0 %			0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	
19 Frivilligt redovisade exponeringar²	30,7 %	15,8 %	15,8 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	51,4 %		
20 Andel gröna tillgångar totalt	64,5 %	5,1 %	5,1 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	3,3 %	0,3 %	0,3 %	8,0 %	0,0 %	

1) I enlighet med artikel 7.8 i delegerad förordning 2021/2178, i dess ändrade lydelse enligt delegerad förordning 2026/73.

2) I enlighet med artikel 7.3 i delegerad förordning 2021/2178, i dess ändrade lydelse enligt delegerad förordning 2026/73.

Anmärkning: Siffrorna jämförs mot motsvarande summor för posterna.



EU:s taxonomi, forts.

Tabell 13 – 4. Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i flödet (%) kapitalutgifter

Tabellen visar uppgifter om centrala resultatindikatorer för andelen gröna tillgångar i flödet av nya lån på nettbasis under året i förhållande till det samlade flödet av nya täckta tillgångar. Den centrala resultatindikatorn för andelen gröna tillgångar i flödet har baserats på uppgifter som lämnats i mall 1.

31 december 2025													Andel taxonomiförenliga av tillgångar som omfattas av taxonomin	Exponeringar som inte bedömts¹
% (i förhållande till alla motsvarande täckta tillgångar i nämnaren)	Omfattas av taxonomin	Förenliga med taxonomin	Uppdelning enligt miljömål						Varav användning av medel	Varav omställningsrelaterade	Varav möjliggörande			
			Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vatten och marina resurser (WTR)	Cirkulär ekonomi (CE)	Föroreningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)						
1 Andelen gröna tillgångar – täckta tillgångar i både täljare och nämnare	67,4 %	5,8 %	5,7 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	3,3 %	0,3 %	0,2 %	8,5 %	0,0 %	
2 Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	67,9 %	5,6 %	5,6 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	3,3 %	0,3 %	0,2 %	8,3 %	0,0 %	
3 Finansiella företag	42,9 %	4,0 %	4,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,4 %	0,1 %	9,3 %	0,0 %	
4 Lån och förskott	40,3 %	2,2 %	2,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,3 %	0,1 %	5,5 %	0,0 %	
5 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	44,8 %	5,3 %	5,3 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,5 %	0,1 %	11,8 %	0,0 %	
6 Egetkapitalinstrument	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %		0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	
7 Icke-finansiella företag	44,2 %	9,5 %	9,2 %	0,0 %	0,0 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	1,5 %	1,3 %	21,5 %	0,0 %	
8 Lån och förskott	44,2 %	9,5 %	9,2 %	0,0 %	0,0 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	1,5 %	1,3 %	21,4 %	0,0 %	
9 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	
10 Egetkapitalinstrument	63,8 %	37,8 %	37,8 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %		0,0 %	0,0 %	59,2 %	0,0 %	
11 Hushåll	86,2 %	5,5 %	5,5 %	0,0 %		0,0 %			5,5 %	0,0 %	0,0 %	6,4 %	0,0 %	
12 varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	91,3 %	6,2 %	6,2 %	0,0 %		0,0 %			6,2 %	0,0 %	0,0 %	6,7 %	0,0 %	
13 varav lån för byggnadsrenovering	100,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %			0,0 %		0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	
14 varav lån till motorfordon	100,0 %	0,0 %	0,0 %						0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	
15 Finansiering av lokala myndigheter	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	
16 Bostadsfinansiering	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %		0,0 %			0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	
17 Annan finansiering av lokala myndigheter	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	
18 Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %		0,0 %			0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	
19 Frivilligt redovisade exponeringar²	30,7 %	14,2 %	14,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,2 %	0,0 %	46,3 %		
20 Andel gröna tillgångar totalt	67,4 %	5,8 %	5,7 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	3,3 %	0,3 %	0,2 %	8,5 %	0,0 %	

1) I enlighet med artikel 7.8 i delegerad förordning 2021/2178, i dess ändrade lydelse enligt delegerad förordning 2026/73.

2) I enlighet med artikel 7.3 i delegerad förordning 2021/2178, i dess ändrade lydelse enligt delegerad förordning 2026/73.

Anmärkning: Siffrorna jämförs mot motsvarande summor för posterna.



EU:s taxonomi, forts.

Tabell 14 – Mall för den centrala resultatindikatorn för kapitalförvaltare

Detta är en standardmall för upplysningar som krävs enligt artikel 8 i förordning (EU) 2020/852 (kapitalförvaltare).

Referensdatum för lämnade av upplysningar		
Exponeringar	%	Mn euro
1 Förvaltade tillgångar totalt	100 %	255 999
2 Tillgångar som täcks av resultatindikatorn	66,5 %	170 260
	% Baserat på omsättning	% Baserat på kapitalutgifter
% av tillgångar som täcks		
3 Omfattas av taxonomin	47,0 %	21,7 %
4 Kärnteknisk verksamhet ¹	0,5 %	0,0 %
5 Fossilgasverksamhet ²	0,3 %	0,0 %
6 Förenliga med taxonomin	5,9 %	5,9 %
7 Företag som omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU	3,3 %	4,2 %
8 varav icke-finansiella företag	2,4 %	3,1 %
9 varav finansiella företag	0,9 %	1,0 %
10 Andra motparter och fastighetstillgångar som omfattas	1,1 %	1,1 %
11 Frivilligt redovisade exponeringar ³	1,6 %	0,7 %
12 Omställningsverksamhet	0,2 %	0,2 %
13 Möjliggörande verksamhet	1,9 %	1,6 %
14 Kärnteknisk verksamhet ¹	0,1 %	0,0 %
15 Fossilgasverksamhet ²	0,0 %	0,0 %
	% Baserat på omsättning	% Baserat på kapitalutgifter
Taxonomiförenliga per mål		
16 Begränsning av klimatförändringar (CCM)	5,7 %	5,8 %
17 Anpassning till klimatförändringar (CCA)	0,0 %	0,0 %
18 Vatten och marina resurser (WTR)	0,0 %	0,0 %
19 Cirkulär ekonomi (CE)	0,2 %	0,1 %
20 Föroreningar (PPC)	0,0 %	0,0 %
21 Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)	0,0 %	0,0 %
22 Exponeringar som inte bedömts		
23 Finansiering av motparter icke-väsentliga verksamhet som inte bedömts ⁶	0,0 %	0,0 %
24 Ej bedömda tillgångar betraktas som icke-väsentliga av kreditinstitutet ⁵	0,8 %	0,8 %
25 Exponeringar mot motparter som redovisar i enlighet med artikel 7.9 i delegerad förordning 2021/2178 i dess ändrade lydelse enligt delegerad förordning 2026/73.	0,0 %	0 0 %
	%	Mn euro
26 Företag som omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU	51,4 %	87 547
27 varav icke-finansiella företag	26,1 %	44 420
28 varav finansiella företag	25,3 %	43 128
29 Andra motparter och fastighetstillgångar som omfattas	4,3 %	7 339
30 Frivilligt redovisade exponeringar ³	44,3 %	75 373

1) Som avses i avsnitten 4.26 4.27 och 4.28 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139 i dess ändrade lydelse enligt delegerad förordning 2022/1214.

2) Som avses i avsnitten 4.29 4.30 och 4.31 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139 i dess ändrade lydelse enligt delegerad förordning 2022/1214.

3) I enlighet med artikel 7.3 i delegerad förordning 2021/2178 i dess ändrade lydelse enligt delegerad förordning 2026/73.

4) I enlighet med artikel 7.8a och b i delegerad förordning 2021/2178 i dess ändrade lydelse enligt delegerad förordning 2026/73.

5) I enlighet med artikel 3.1a i delegerad förordning 2021/2178 i dess ändrade lydelse enligt delegerad förordning 2026/73.

6) När upplysningarna för 2025 sammanställdes var dessa uppgifter ännu inte tillgängliga och kunde därför inte tas med.

Anmärkning: I enlighet med förordning 2026/73 ändrades metoden för att beräkna andelen gröna tillgångar under 2025. Denna centrala resultatindikator kan därför inte jämföras med den för föregående år. För 2024 redovisades följande centrala resultatindikatorer: Omsättning 2,2 procent och kapitalutgifter 2,8 procent.



Förslag till vinstdisposition

Den 31 december 2025 uppgick Nordea Bank Abp:s utdelningsbara vinstmedel, inklusive årets resultat och efter avdrag för kapitaliserade utvecklingskostnader, till 21 481 678 537,31 euro. Annat fritt eget kapital, som utgörs av investerat fritt eget kapital, uppgick till 1 077 352 142,15 euro.

Styrelsen föreslår att den ordinarie bolagsstämman, som hålls den 24 mars 2026, beslutar om en utdelning på 0,96 euro per aktie. Utdelningen skulle betalas från balanserade vinstmedel. Efter en utdelning på 3 284 175 175,68 euro¹, motsvarande omkring 68 procent av årets resultat, skulle 18 197 503 361,63 euro överföras i ny räkning som utdelningsbara balanserade vinstmedel. Det är styrelsens bedömning att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av Nordea Bank Abp:s och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen har också beslutat att föreslå att den ordinarie bolagsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om utbetalning av en halvårsutdelning för 2026. Avsikten är att halvårsutdelningen ska uppgå till cirka 50 procent av koncernens resultat för första halvåret 2026, med en övre

beloppsgräns på 3 md euro. Halvårsutdelningen ska ses som första delen av den helårsutdelning som betalas ut för räkenskapsåret 2026 enligt Nordeas utdelningspolicy. Styrelsen har för avsikt att besluta om halvårsutdelningen i samband med delårsrapporten för andra kvartalet. Bemyndigandet om betalning av halvårsutdelning skulle vara giltigt fram till början av nästa ordinarie bolagsstämma.

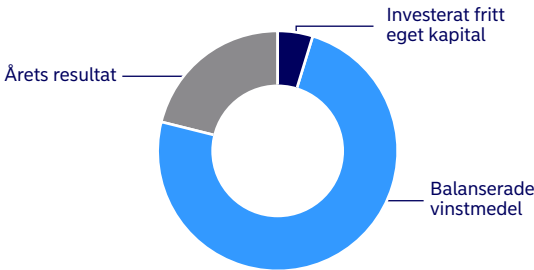
Utdelningarna skulle betalas från balanserade vinstmedel. Båda utdelningarna skulle baseras på bokslutet som ska fastställas för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2025. Ingen utdelning betalas för aktier som innehås av Nordea på respektive avstämningsdag för utdelningen. Därför fastställs den slutliga sammanlagda utdelningen utifrån antalet utestående aktier i Nordea på avstämningsdagarna för utdelningen.

För information om förändringar i Nordea Bank Abp:s finansiella ställning efter räkenskapsperiodens slut, se "Händelser efter räkenskapsperiodens slut" nedan. Inga övriga betydande händelser eller väsentliga förändringar har skett i Nordea Bank Abp:s finansiella ställning efter räkenskapsperiodens slut och den föreslagna utdelningen äventyrar inte Nordea Bank Abp:s solvens.

Enligt moderföretagets balansräkning per den 31 december 2025 uppgick fritt eget kapital till:

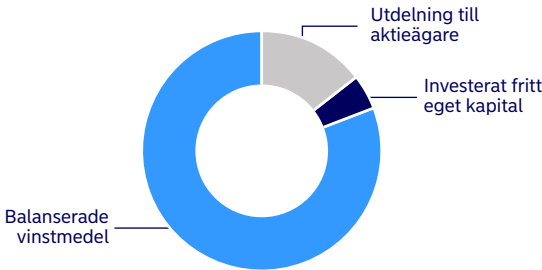
Euro	
Investerat fritt eget kapital	1 077 352 142,15
Balanserade vinstmedel ²	16 740 125 857,80
Årets resultat	4 741 552 679,51
Summa	22 559 030 679,46

- 1) Beräknat för Nordea Bank Abp:s utestående aktier och egna aktier som handlats som en del av marknadsgarantverksamheten. Se not M9.1 "Eget kapital" för information om aktier.
- 2) Kapitaliserade utvecklingskostnader på 1 600 019 874,55 euro har dragits av från balanserade vinstmedel.



Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt (beräknat utifrån utdelningen på 3 284 175 175,68 euro¹):

Euro	
Utdelning till aktieägare	3 284 175 175,68
Investerat fritt eget kapital	1 077 352 142,15
Balanserade vinstmedel ²	18 197 503 361,63
Total	22 559 030 679,46



Utdelningen utbetalas till aktieägare som på avstämningsdagen för utdelningen är antecknade i Nordeas aktieägarförteckning som förs av Euroclear Finland Oy i Finland, Euroclear Sweden AB i Sverige och VP Securities A/S i Danmark.

Händelser efter räkenskapsperiodens slut

Aktieåterköp och ogiltigförklarade aktier

Mellan den 1 januari 2026 och 31 januari 2026 köpte Nordea ytterligare 8 063 849 aktier, vilket motsvarade en minskning av balanserade vinstmedel med 133 495 769,79 euro, inom ramen för aktieåterköpsprogrammet som inleddes 18 december 2025 och ska avslutas senast den 8 maj 2026. I februari fortsatte Nordea att köpa aktier i enlighet med villkoren i aktieåterköpsprogrammet. I januari ogiltigförklarades 6 187 862 egna aktier som innehafts för kapitaloptimeringsändamål och som förvärvats genom aktieåterköp. Efter ogiltigförklaringen den 21 januari 2026 uppgick det totala antalet aktier i Nordea till 3 427 653 383 aktier.



Ordlista

Allokerat kapital

Allokerat kapital är ett ramverk för allokering av kapital i Nordea till affärsområdena. Allokerat kapital speglar Nordeas förväntade kapital i linje med kapitalpolicyn, för att säkerställa en hållbar långsiktig kapitalisering för Nordeakoncernen. För att allokerat kapital ska knytas ännu närmare till eget kapital ingår avdrag från kärn-primärkapital samt andra kapitalposter i allokerat kapital.

Andel osäkra fordringar (kategori 3), brutto

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

Andel osäkra fordringar (kategori 3), netto

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

Avkastning på allokerat kapital

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

Avkastning på eget kapital

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

Avkastning på tillgångar

Årets resultat i procent av de totala tillgångarna vid årets slut.

CSRD

Direktivet om företagens hållbarhetsrapportering (Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD) innehåller ett moderniserat och skärpt regelverk avseende sociala och miljörelaterade upplysningar som företagen är skyldiga att rapportera. EU:s lagstiftning ålägger stora och börsnoterade företag att regelbundet redovisa sina sociala och miljörelaterade risker samt hur deras verksamhet påverkar människor och miljö.

CVaR

Klimatrelaterad risknivå (Climate Value-at-Risk, CVaR) är en metodik utformad för att tillhandahålla en framåtriktad och avkastningsbaserad utvärdering som mäter klimatrelaterade risker och möjligheter i en investeringsportfölj.

EFRAG

Den europeiska rådgivande gruppen för finansiell rapportering och hållbarhetsrapportering (European Financial Reporting Advisory Group, EFRAG) är en privat förening som bildades 2001 för att tjäna allmänna intressen. EFRAG är en viktig aktör i arbetet med att ta fram europeiska redovisningsstandarder som motsvarar de europeiska företagens och marknadernas specifika behov och önskemål. Efter införandet av CSRD har föreningen fått en större roll inom hållbarhetsrapporteringen och agerar som teknisk rådgivare till EU-kommissionen för att ta fram de europeiska standarderna för hållbarhetsrapportering (ESRS).

Eget kapital per aktie

Eget kapital efter utspädning och exklusive minoritetsintressen dividerat med antalet aktier efter utspädning.

ENCORE

ENCORE (Exploring Natural Capital Opportunities, Risks and Exposure) är ett verktyg som hjälper företag och andra organisationer att bedöma sina naturrelaterade risker och ta de första stegen mot att förstå sitt beroende av samt sin inverkan på naturen.

Energideklaration

En energideklaration är ett dokument som sammanfattar hur mycket energi byggnader och utrustning förbrukar. I EU regleras energideklarationer av direktivet om byggnaders energiprestanda 2010.

ESRS

De europeiska standarderna för hållbarhetsrapportering (ESRS) har införts genom EU-direktivet om företagens hållbarhetsrapportering (CSRD). De anger vilka upplysningar företag måste lämna om sina väsentliga inverningar, risker och möjligheter med avseende på hållbarhetsfrågor. ESRS är ett viktigt inslag i EU:s hållbarhetsagenda som ska göra företagens hållbarhetsrapportering mer transparent och jämförbar.

GAR

Green Asset Ratio (GAR) är centrala resultatindikatorer som visar andelen exponeringar som uppfyller kraven i taxonomin i förhållande till Nordeas totala täckta tillgångar. GAR redovisas två gånger, en gång för omsättning och en för kapitalutgifter. Resultatindikatorerna visar andelen exponeringar i omsättningen och kapitalutgifterna som uppfyller kraven i taxonomin.

GDPR

Dataskyddsförordningen (General Data Protection Regulation, GDPR) är en EU-förordning om dataskydd och integritet för alla enskilda medborgare i EU och Europeiska samarbetsområdet (EES). Det främsta syftet med Dataskyddsförordningen är att ge enskilda individer kontroll över sina personuppgifter och att förenkla lagstiftningsmiljön för internationella företag genom att ha en enhetlig lagstiftning inom EU.

GHG-protokollet

GHG-protokollet (Greenhouse Gas Protocol) fastställer globala standardiserade ramverk för att mäta och hantera utsläpp av växthusgaser från verksamheter i den privata och offentliga sektorn, samt värdekedjor och skadebegränsande åtgärder. Det är den mest använda redovisningsstandarden för växthusgaser i världen.

Icke-anställd

Termen icke-anställd förekommer i hållbarhetsförklaringen och avser en person som indirekt arbetar för Nordeakoncernen genom ett externt bemanningsföretag. Termen kommer från och är förenlig med ESRS, dvs. personer som tillhandahålls av företag som främst bedriver bemanningsverksamhet (NACE-kod N78). Anställda och icke-anställda utgör Nordeas egen arbetskraft.

IPCC

FN:s klimatpanel (Intergovernmental Panel on Climate Change, IPCC) är ett FN-organ med uppdrag att utvärdera forskning om klimatförändringen. I oktober 2019 publicerade IPCC en särskild rapport om effekterna av en global uppvärmning på 1,5°C jämfört med tiden före industrialiseringen och relaterade globala scenarier för utsläpp av växthusgaser. Syftet var att trappa upp de globala åtgärder som vidtas för att möta hotet om klimatförändring, bidra till en hållbar utveckling och stärka insatserna för att bekämpa fattigdom.

K/I-tal

Rörelsekostnader dividerat med rörelseintäkter.

Kapitalbas

Kapitalbasen är summan av primärkapital och supplementärkapital (förlagslån), efter avdrag för det redovisade värdet av aktier i helägda försäkringsbolag och eventuellt underskott i kreditriskjusteringar.

Kreditförlustrelation netto, upplupet anskaffningsvärde

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

Oreglerade lånefordringar som inte är osäkra

Förfallna lånefordringar som inte är osäkra med hänsyn till framtida kassaflöden (ingår i lånefordringar som inte är osäkra).



Ordlista, forts.

P/B

Nordeas aktiekurs dividerat med eget kapital per aktie.

Parisavtalet

Vid COP 21 i Paris den 12 december 2015 enades parterna i FN:s Framework Convention on Climate Change (UNFCCC) om ett banbrytande avtal för att motverka klimatförändringen och att påskynda och intensifiera de åtgärder och investeringar som krävs för en hållbar framtid med låga koldioxidutsläpp. Parisavtalet förenar alla länder i arbetet mot ett gemensamt mål för att genom ambitiösa insatser bekämpa klimatförändringen och anpassa sig till dess effekter, med utökat stöd för att hjälpa utvecklingsländer i detta arbete.

PCAF

PCAF (Partnership for Carbon Accounting Financials) är ett globalt samarbete mellan finansinstitut som syftar till att utarbeta enhetliga sätt att mäta och redovisa koldioxidutsläpp kopplade till lån och investeringar. PCAF som tar utgångspunkt i att sätta upp mål som baseras på vetenskap och anpassar sina portföljer till Parisavtalet.

Poseidon-principerna

Poseidon-principerna är ett ramverk för bedömning och redovisning av anpassningen till klimatförändringen i utlåningsportföljen som avser rederier. De är ett riktmärke för ansvarsfulla sjöfartsbanker och ger instruktioner för hur bankerna kan uppnå detta.

PRI

Principerna för ansvarsfulla investeringar (PRI) är det främsta redskapet för ansvarsfulla investeringar som finns. Principerna skapar förståelse hur ESG- faktorer (som rör miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning) påverkar investeringar, och hjälper kapitalförvaltare att väga in dessa faktorer i sina beslut som investerare och ägare.

Primärkapital

Ett instituts primärkapital består av kärnprimärkapital och övrigt primärkapital. I kärnprimärkapitalet ingår aktiekapital, investerat fritt eget kapital, balanserade vinstmedel, övriga reserver och ackumulerat övrigt totalresultat, efter lagstadgade avdrag och justeringar. I övrigt primärkapital ingår kapitalinstrument som uppfyller tillämpliga kriterier, efter lagstadgade avdrag.

Primärkapitalrelation

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

RCP

Representative Concentration Pathways (RCP) är scenarier som används för att förutspå koncentrationen av växthusgaser i framtiden. Dessa scenarier (eller utvecklingskurvor) beskriver koncentrationen (inte utsläppen) av växthusgaser i framtiden och har antagits formellt av IPCC.

Reserveringar i relation till lån i kategorierna 1 och 2

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

Reserveringar i relation till oreglerade lån (kategori 3)

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

Reserveringar i relation till osäkra lånefordringar (reserveringskvot)

Totala reserveringar dividerade med osäkra lånefordringar före reserveringar.

Resultat per aktie efter utspädning

Årets resultat dividerat med vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning, exklusive minoritetsintressen.

Resultat per aktie före utspädning

Årets resultat dividerat med vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, exklusive minoritetsintressen.

Riskexponeringsbelopp

Balansomslutningen och poster utanför balansräkningen som värderas utifrån kreditrisken, marknadsrisken och den operativa risken i koncernföretagen enligt gällande kapitaltäckningsregler, exklusive tillgångar i försäkringsbolag, redovisat värde på aktier som avräknats från kapitalbasen och immateriella tillgångar.

SBTi

Science Based Targets initiative (SBTi) är en global klimatorganisation som hjälper företag och finansinstitut över hela världen att vara med och lösa klimatkrisen. SBTi definierar och främjar ambitiösa klimatåtgärder och mål som är baserade på klimatvetenskap.

SFDR

EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR) anger hur aktörerna på finansmarknaden ska redovisa hållbarhetsupplysningar. SFDR gör det också möjligt för investerare att bedöma hur hållbarhetsrisker beaktas i fonders investeringsbeslut eftersom kapitalförvaltarna måste kategorisera sina fonder utifrån hur hållbara de är.

Soliditet

Eget kapital i procent av de totala tillgångarna vid årets slut.

Total kapitaltäckning

Kapitalbas i procent av riskexponeringsbeloppet.

Total reserveringsgrad (kategorierna 1, 2 och 3)

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

WACI

Viktat genomsnitt för koldioxidintensitet (WACI) beräknas som gäldenärens/emittentens utsläpp av växthusgaser delat med gäldenärens/emittentens intäkter och viktat med värdet av fordringsägarens/innehavarens investering som en andel av dennes värdepappersportfölj.



INNEHÅLL

Finansiella rapporter

Nordeakoncernen

Finansiella rapporter

Resultaträkning.....	195
Rapport över totalresultat.....	195
Balansräkning.....	196
Rapport över förändringar i eget kapital.....	197
Kassaflödesanalys.....	197

Noter till finansiella rapporter

K1 Redovisningsprinciper.....	198
K2 Finansiellt resultat och avkastning.....	200
K2.1 Segmentrapportering.....	200
K2.2 Räntenetto.....	202
K2.3 Avgifts- och provisionsnetto.....	202
K2.4 Nettoresultat av försäkringsverksamhet.....	204
K2.5 Summa nettoresultat av poster till verkligt värde.....	204
K2.6 Övriga rörelseintäkter.....	205
K2.7 Övriga kostnader.....	205
K2.8 Lagstadgade avgifter.....	206

K2.9 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar.....	206
K2.10 Kreditförluster.....	206
K2.11 Skatter.....	207
K2.12 Resultat per aktie.....	209
K3 Finansiella instrument.....	210
K3.1 Redovisning och bortbokning i balansräkningen.....	210
K3.2 Överförda tillgångar och erhållna säkerheter.....	210
K3.3 Klassificering och värdering.....	211
K3.4 Verkligt värde.....	215
K3.5 Kvittning.....	221
K3.6 Säkringsredovisning.....	222
K3.7 Pantsatta finansiella instrument.....	227
K3.8 Utlåning.....	227
K3.9 Räntebärande värdepapper.....	230
K3.10 Aktier och andelar.....	230
K3.11 Tillgångar och inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal.....	230
K3.12 Derivatinstrument.....	231

K3.13 Skulder till kreditinstitut.....	232
K3.14 In- och upplåning från allmänheten.....	232
K3.15 Emitterade värdepapper.....	232
K3.16 Övriga skulder.....	232
K3.17 Efterställda skulder.....	232
K4 Försäkringsskulder.....	233
K5 Immateriella och materiella tillgångar.....	242
K5.1 Immateriella tillgångar.....	242
K5.2 Materiella tillgångar.....	243
K5.3 Förvaltningsfastigheter.....	244
K5.4 Leasing.....	247
K6 Avsättningar.....	248
K7 Poster utanför balansräkningen.....	249
K7.1 Eventualförpliktelser.....	249
K7.2 Åtaganden.....	249
K7.3 Ställda säkerheter.....	250
K8 Ersättning till anställda och nyckelpersoner i ledande positioner.....	251
K8.1 Fast och rörlig lön.....	251
K8.2 Pensioner.....	252

K8.3 Aktierelaterade ersättningsprogram.....	257
K8.4 Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner.....	262
K8.5 Fördelning efter kön och antal anställda.....	265
K9 Konsolideringens omfattning.....	266
K9.1 Konsoliderade företag.....	266
K9.2 Valutaomräkning av utländska företag/filialer.....	267
K9.3 Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures.....	267
K9.4 Andelar i strukturerade företag.....	269
K9.5 Tillgångar och skulder som innehas för försäljning.....	270
K9.6 Förvärv.....	270
K10 Övriga upplysningar.....	271
K10.1 Ytterligare upplysningar om rapporten över förändringar i eget kapital.....	271
K10.2 Ytterligare upplysningar om kassaflödesanalysen.....	271
K10.3 Löptidsanalys.....	273
K10.4 Transaktioner med närstående.....	275
K11 Risk- och likviditetshantering.....	276



Resultaträkning

Mn euro	Not	2025	2024
Rörelseintäkter			
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden		15 401	18 580
Övriga ränteintäkter		1 849	2 500
Räntekostnader		-10 083	-13 486
Räntenetto	K2.2	7 167	7 594
Avgifts- och provisionsintäkter		4 216	4 064
Avgifts- och provisionskostnader		-967	-907
Avgifts- och provisionsnetto	K2.3	3 249	3 157
Försäkringsintäkter		708	652
Kostnader för försäkringstjänster		-460	-402
Nettoresultat från återförsäkringsavtal		-6	-6
Försäkringsintäkter netto		242	244
Finansiella intäkter och kostnader från försäkringsavtal		-2 299	-2 574
Avkastning på tillgångar som täcker försäkringsskulder		2 299	2 583
Finansiella intäkter och kostnader från försäkringsavtal netto		0	9
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	K2.4	242	253
Nettoresultat av poster till verkligt värde	K2.5	1 045	1 023
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	K9.3	-2	10
Övriga rörelseintäkter	K2.6	42	47
Summa rörelseintäkter		11 743	12 084
Rörelsekostnader			
Personalkostnader	K8.1	-3 234	-3 106
Övriga kostnader	K2.7	-1 441	-1 530
Lagstadgade avgifter	K2.8	-116	-117
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	K2.9	-614	-577
Summa rörelsekostnader		-5 405	-5 330
Resultat före kreditförluster		6 338	6 754
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde	K2.5	-1	-8
Kreditförluster netto	K2.10	-21	-198
Rörelseresultat		6 316	6 548
Skatt	K2.11	-1 476	-1 489
Årets resultat		4 840	5 059
Hänförligt till:			
Aktieägare i Nordea Bank Abp		4 814	5 033
Innehavare av övrigt primärkapital		26	26
Summa		4 840	5 059
Resultat per aktie före utspädning euro	K2.12	1,39	1,44
Resultat per aktie efter utspädning euro	K2.12	1,39	1,44

Rapport över totalresultat

Mn euro	Not	2025	2024
Årets resultat		4 840	5 059
Övrigt totalresultat			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Valutakursdifferenser:			
Valutakursdifferenser		316	-483
Skatt på valutakursdifferenser		-3	-1
Säkringar av nettotillgångar i utländska verksamheter:			
Värdeförändringar	K3.6	-192	174
Verkligt värde via övrigt totalresultat1:			
Värdeförändringar	K3.3	83	-65
Skatt på värdeförändringar		-22	16
Omklassificerat till resultaträkningen		27	3
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen		-7	-1
Kassaflödessäkringar:			
Värdeförändringar	K3.6	-2 471	1 913
Skatt på värdeförändringar		496	-388
Omklassificerat till resultaträkningen		2 391	-1 862
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen		-480	378
Poster som inte kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder som klassicerats i verkligt värde-optionen:			
Värdeförändringar	K3.3	2	-8
Skatt på värdeförändringar		-1	2
Förmånsbestämda pensionsplaner:			
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	K8.2	-132	99
Skatt hänförlig till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		34	-23
Företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden:			
Övrigt totalresultat från företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	K9.3	-1	5
Skatt på övrigt totalresultat från företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden		0	-1
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		40	-242
Totalresultat		4 880	4 817
Hänförligt till:			
Aktieägare i Nordea Bank Abp		4 854	4 791
Innehavare av övrigt primärkapital		26	26
Summa		4 880	4 817



Balansräkning

Mn euro	Not	31 dec 2025	31 dec 2024
Tillgångar	K3.3		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		38 206	46 562
Utlåning till centralbanker	K3.8	6 947	4 075
Utlåning till kreditinstitut	K3.8	4 038	2 950
Utlåning till allmänheten	K3.8	381 871	357 588
Räntebärande värdepapper	K3.9	79 872	73 464
Aktier och andelar	K3.10	39 587	35 388
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	K3.11	70 677	60 879
Derivatinstrument	K3.12	17 633	25 211
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	K3.6	-158	-243
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	K9.3	462	482
Immateriella tillgångar	K5.1	4 088	3 882
Materiella tillgångar	K5.2	1 564	1 661
Förvaltningsfastigheter	K5.3	2 215	2 132
Uppskjutna skattefordringar	K2.11	180	206
Aktuella skattefordringar	K2.11	383	364
Pensionstillgångar	K8.2	334	360
Övriga tillgångar		5 619	7 168
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		832	1 131
Tillgångar som innehas för försäljning	K9.5	-	95
Summa tillgångar		654 350	623 355

Mn euro	Not	31 dec 2025	31 dec 2024
Skulder	K3.3		
Skulder till kreditinstitut	K3.13	34 131	28 775
In- och upplåning från allmänheten	K3.14	242 874	232 435
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	K3.11	71 611	61 713
Försäkringsskulder	K4	33 097	30 351
Emitterade värdepapper	K3.15	196 276	188 136
Derivatinstrument	K3.12	18 078	25 034
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	K3.6	-567	-458
Aktuella skatteskulder	K2.11	672	208
Övriga skulder	K3.16	14 406	14 196
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 298	1 638
Uppskjutna skatteskulder	K2.11	601	813
Avsättningar	K6	348	396
Pensionsförpliktelser	K8.2	296	272
Efterställda skulder	K3.17	8 810	7 410
Summa skulder		621 931	590 919
Eget kapital	K10.1		
Innehavare av övrigt primärkapital		-	750
Aktiekapital		4 050	4 050
Investerat eget kapital		1 077	1 053
Övriga reserver		-2 550	-2 591
Balanserade vinstmedel		29 842	29 174
Summa eget kapital		32 419	32 436
Summa skulder och eget kapital		654 350	623 355



Rapport över förändringar i eget kapital

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank Abp												
2025, mn euro	Not	Aktie-kapital ¹	Investerat fritt eget kapital	Övriga reserver:				Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassi-ficerade som verkligt värde-optionen	Balanserade vinstmedel	Summa	Innehavare av övrigt primär-kapital	Summa eget kapital
				Omräkning utländsk verk-samhet ^{2,3,4}	Kassa-flödes-säkringar ^{2,4}	Verkligt värde via övrigt total-resultat ²	Förmåns-bestämda pensions-planer					
Balans per 1 jan 2025		4 050	1 053	-2 582	107	-53	-60	-3	29 174	31 686	750	32 436
Årets resultat		–	–	–	–	–	–	–	4 814	4 814	26	4 840
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		–	–	121	-64	81	-98	1	-1	40	–	40
Totalresultat		–	–	121	-64	81	-98	1	4 813	4 854	26	4 880
Betald ränta övrigt primärkapital ⁵	K10.1	–	–	–	–	–	–	–	5	5	-26	-21
Förändringar i övrigt primärkapital		–	–	–	–	–	–	–	–	–	-750	-750
Aktierelaterade ersättningar	K8.3	–	–	–	–	–	–	–	15	15	–	15
Utdelning ⁶		–	–	–	–	–	–	–	-3 268	-3 268	–	-3 268
Köp av egna aktier ⁷		–	24	–	–	–	–	–	-897	-873	–	-873
Balans per 31 dec 2025		4 050	1 077	-2 461	43	28	-158	-2	29 842	32 419	–	32 419
2024, mn euro												
Balans per 1 jan 2024		4 050	1 063	-2 272	66	-6	-136	3	27 707	30 475	750	31 225
Årets resultat		–	–	–	–	–	–	–	5 033	5 033	26	5 059
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		–	–	-310	41	-47	76	-6	4	-242	–	-242
Totalresultat		–	–	-310	41	-47	76	-6	5 037	4 791	26	4 817
Betald ränta övrigt primärkapital ⁵	K10.1	–	–	–	–	–	–	–	5	5	-26	-21
Aktierelaterade ersättningar	K8.3	–	–	–	–	–	–	–	15	15	–	15
Utdelning ⁶		–	–	–	–	–	–	–	-3 218	-3 218	–	-3 218
Köp av egna aktier ⁷		–	-10	–	–	–	–	–	-372	-382	–	-382
Balans per 31 dec 2024		4 050	1 053	-2 582	107	-53	-60	-3	29 174	31 686	750	32 436

1) Totalt antal registrerade aktier var 3 434 miljoner (3 503 miljoner). Antalet egna aktier var 14,0 miljoner (17,1 miljoner) vilket utgör 0,4 % (0,5%) av det totala antalet aktier i Nordea. Varje aktie representerar en rösträtt.

2) Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen.

3) Hänför sig till valutarisk. Av balansen per 31 december 2025 avser 759 mn euro (939 mn euro) säkringsförhållanden där säkringsredovisning tillämpas och –mn euro (– mn euro) avser säkringsförhållanden där säkringsredovisning inte längre tillämpas.

4) För mer detaljerad information, se not K3.6 "Säkringsredovisning".

5) Avser betald ränta -26 mn euro (-26 mn euro) och relaterad skattebokning 5 mn euro (5 mn euro) på övrigt primärkapital.

6) Utdelningar redovisade som utdelningar till ägarna uppgick till 0,94 euro (0,92 euro) per aktie.

7) Förändring av egna aktier för ersättningsändamål liksom tradingportföljen redovisas som en ökning/minskning av "Investerat fritt eget kapital". Totala antalet egna aktier för ersättningsändamål var vid slutet av året 10,3 miljoner (11,5 miljoner). Det separat annonserade aktieåterköpsprogrammet uppgick till 896 mn euro (372 mn euro) och redovisas som en minskning av "Balanserade vinstmedel". Transaktionskostnader hänförliga till aktieåterköpsprogrammet uppgick till 1 mn euro (0 mn euro).

Kassaflödesanalys¹

Mn euro	Not	2025	2024
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		6 316	6 548
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	K10.2	2 787	2 306
Betalda inkomstskatter	K2.11	-1 223	-1 418
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		7 880	7 436
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar			
Förändring av utlåning till centralbanker	K3.8	-2 898	-2 263
Förändring av utlåning till kreditinstitut	K3.8	-1 430	-384
Förändring av utlåning till allmänheten	K3.8	-18 709	-10 506
Förändring av räntebärande värdepapper	K3.9	-6 221	-7 153
Förändring av aktier och andelar	K3.10	-4 103	-13 101
Förändring av derivatinstrument, netto	K3.12	-1 343	-3 645
Förändring av förvaltningsfastigheter	K5.3	-193	78
Förändring av övriga tillgångar		-3 863	-748
Erhållen utdelning från intresseföretag	K9.3	5	33
Förändring av den löpande verksamhetens skulder			
Förändring av skulder till kreditinstitut	K3.13	5 642	-765
Förändring av in- och upplåning från allmänheten	K3.14	8 025	16 272
Förändring av försäkringsskulder	K4	8 187	5 590
Förändring av emitterade värdepapper	K3.15	7 795	2 168
Förändring av övriga skulder	K3.16	-1 938	7 894
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-3 164	906
Investeringsverksamheten			
Förvärv av rörelser	K9.6	–	-2 393
Förvärv av intresseföretag och joint ventures	K9.3	-48	–
Avyttring av intresseföretag och joint ventures	K9.3	98	–
Förvärv av materiella tillgångar	K5.2	-79	-91
Avyttring av materiella tillgångar	K5.2	27	37
Förvärv av immateriella tillgångar	K5.1	-577	-469
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-579	-2 916
Finansieringsverksamheten			
Emission av efterställda skulder	K3.17	1 776	2 192
Amortering av efterställda skulder	K3.17	-839	-762
Försäljning/återköp av egna aktier, inklusive förändringar i tradingportföljen		-873	-382
Utbetald utdelning		-3 268	-3 218
Betald ränta på övrigt primärkapital		-26	-26
Kapitalandelen av leasingutbetalningar		-111	-151
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-3 341	-2 347
Årets kassaflöde		-7 084	-4 357

1) För mer information om klassaflödesanalysen, se not K10.2 "Ytterligare upplysningar om kassaflödesanalysen".



K1 Redovisningsprinciper

Företagsinformation

Nordea Bank Abp, tillsammans med sina konsoliderade dotterföretag (Nordeakoncernen), är en ledande fullservicebank i Norden. Moderföretaget Nordea Bank Abp har sitt huvudkontor i Helsingfors, Finland och är registrerat enligt finsk rätt. Nordea Bank Abp:s stamaktier är noterade på Nasdaq Nordic, börserna i Helsingfors (i euro), Stockholm (i svenska kronor) och Köpenhamn (i danska kronor), och dess American Depositary Receipts handlas i USA i US-dollar.

Nordeakoncernen (hädanefter Nordea) har ett omfattande utbud av finansiella produkter och tjänster till privat- och företagskunder, däribland andra finansinstitut. Nordeakoncernens breda utbud av produkter och tjänster till privatkunder innefattar bolån och konsumtionslån, kredit- och bankkort, sparprodukter samt liv- och pensionsförsäkringar. Nordea har också ett brett utbud av produkter och tjänster till företagskunder som innefattar företagslån, likviditetshantering, betalningar och konton, riskhantering, rådgivning, kapitalanskaffning och likviditetsförstärkning via skuldinstyrning och aktieemissioner, corporate finance, kapitalförvaltning för institutionella kunder samt liv- och pensionsförsäkringar för företag. Koncernen säljer också skadeförsäkringar.

Företagsinformation	
Namn på företaget	Nordeakoncernen
Företagets säte	Helsingfors, Finland
Företagets rättsliga form	Ett publikt aktiebolag
Företagets rättsliga hemvist	Finland
Adress till företagets huvudkontor	Hamnbanegatan (Satamaradankatu) 5, FI-00020, Nordea, Helsingfors, Finland
Huvudsakligt verksamhetsställe	Norden
Beskrivning av verksamhetens karaktär och huvudsakliga aktiviteter	Finansiella produkter och tjänster till privat- och företagskunder, däribland andra finansinstitut.
Namn på moderföretaget	Nordea Bank Abp (FO-nummer 2858394-9)

Grunder för presentationen

Nordeas koncernredovisning har upprättats i enlighet med IFRS redovisningsstandard som antagits av Europeiska Unionen (EU). Vidare har vissa kompletterande regler i enlighet med finska bokföringslagen, finska kreditinstitutslagen, finska Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd samt beslut av det finska Finansministeriets förordning om bokslut och koncernredovisning i kreditinstitut och värdepappersföretag också tillämpats.

De tilläggsupplysningar som krävs enligt ovan nämnda standarder, rekommendationer och lagar återfinns i noterna, i kapitlet Kapitalhantering samt i andra delar av de finansiella rapporterna.

Den 17 februari 2026 godkände styrelsen årsredovisningen, som slutligt ska fastställas av den ordinarie bolagsstämman den 24 mars 2026.

Redovisningsprinciperna, beräkningsmetoderna och presentationen är oförändrade jämfört med årsredovisningen 2024, med undantag för de ändringar som beskrivs nedan i avsnittet "Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation".

Alla belopp redovisas i miljoner euro, om inget annat anges.

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

Nya redovisningsprinciper och förändringar i presentationen infördes under 2025. Deras inverkan på Nordeas redovisning beskrivs nedan.

Förändringar i IFRS redovisningsstandard

Följande omarbetade standard utfärdad av International Accounting Standards Board (IASB) började tillämpas av Nordea den 1 januari 2025, men har inte haft någon betydande inverkan på dess redovisning: Effekterna av ändrade valutakurser: Avsaknad av utbytbарhet.

Inga förändringar har gjorts i finska bokföringslagen, finska kreditinstitutslagen, finska Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd eller finska Finansministeriets förordning om bokslut och koncernredovisning i kreditinstitut och värdepappersföretag.

Ändringar i IFRS redovisningsstandard 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 godkänts av EU.

Nordea ser för närvarande över hur posterna i resultaträkningen ska delas in i de tre nya kategorierna. De flesta väntas hamna i kategorin Rörelse, men några poster har ännu inte bedömts. Även sammanslagningen och uppdelningen av finansiell information i resultat- och balansräkningen ses över, men detta väntas inte få någon betydande inverkan. Upplysningar kring ledningens resultatmått kommer också att läggas till.

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 dess 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 stödjer Nordeas nuvarande redovisning av lån med koppling till ESG-mål. Ändringarna kommer inte att få någon betydande inverkan på Nordeas 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. Dessa förtydliganden kommer inte att få någon betydande inverkan på klassificeringen av finansiella tillgångar eller kapitaltäckningen när de tillämpas första gången.

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. Denna ändring får inte någon betydande inverkan på Nordeas redovisning eller kapitaltäckning när den tillämpas första gången.

Ändringarna träder i kraft för räkenskapsår som börjar på eller efter den 1 januari 2026.

Övriga ändringar

Följande förändringar i IFRS redovisningsstandarder som ännu inte tillämpats av Nordea bedöms inte få någon betydande inverkan på koncernens redovisning eller kapitaltäckning för den första tillämpningsperioden:

- Avtal med hänvisning till naturberoende elektricitet (ändringar av IFRS 9 och IFRS 7).
- Årliga förbättringar, volym 11.



K1 Redovisningsprinciper, forts.

- Effekterna av ändrade valutakurser: Omräkning till en rapporteringsvaluta som är föremål för hyperinflation (ändringar i IAS 21).

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

För att upprätta årsredovisning i enlighet med god redovisningssed måste ledningen i vissa fall använda sig av bedömningar och uppskattningar. Det faktiska utfallet kan i viss mån avvika från de uppskattningar och antaganden som gjorts. Sådana bedömningar och uppskattningar beskrivs under ”Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar” i berörda noter, med uppgift om bland annat:

- de källor till osäkerhet i uppskattningar vid rapportperiodens slut som innebär en betydande risk för en väsentlig justering av de redovisade värdena för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår
- de bedömningar vid tillämpningen av redovisningsprinciper (utöver de som gäller uppskattningar) som har störst inverkan på de redovisade beloppen.

Kritiska bedömningar och uppskattningar är främst hänförliga till:

- summa nettoresultat av poster till verkligt värde (not K2.5)
- skatter (not K2.11)
- redovisning och bortbokning i balansräkningen (not K3.1)
- klassificering och värdering (not K3.3)
- verkligt värde (not K3.4)
- säkringsredovisning (not K3.6)
- förväntade kreditförluster (not K3.8)
- försäkringsskulder (not K4)
- prövning av nedskrivningsbehovet för immateriella tillgångar (not K5.1)
- förvaltningsfastigheter (not K5.3)
- leasing (not K5.4)
- avsättningar (not K6)
- pensioner (not K8.2)
- konsoliderade företag (not K9.1).

Omräkning av tillgångar och skulder i utländsk valuta

En enhets (koncernföretag eller filial) funktionella valuta fastställs utifrån den ekonomiska miljö i vilken enheten primärt bedriver sin verksamhet. Utländsk valuta definieras som annan valuta än enhetens funktionella valuta. Transaktioner i utländsk valuta redovisas till transaktionsdagens kurs. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurs.

Valutakursdifferenser som uppkommer vid reglering av transaktioner till kurser som avviker från dem på transaktionsdagen, liksom orealiserade omräkningsdifferenser på monetära tillgångar och skulder, redovisas i resultaträkningen under ”Nettoresultat av poster till verkligt värde”.

Valutakursdifferenser som härrör från interna, långfristiga monetära poster som avser fordringar på eller skulder till utländska verksamheter där någon betalning varken planeras eller sannolikt kommer att ske i framtiden (i praktiken en del av Nordeas nettoinvestering i den utländska verksamheten) redovisas under Övrigt totalresultat och omklassificeras från eget kapital till resultaträkningen när nettoinvesteringen avyttras. För omräkning av de utländska företagens och filialernas finansiella rapporter, se not K9.2 ”Valutaomräkning av utländska företag/filialer”.

Valutakurser

	Jan–dec 2025	Jan–dec 2024
EUR 1 = svenska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	11,0675	11,4370
Balansräkning (vid periodens slut)	10,8180	11,4485
EUR 1 = danska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4634	7,4587
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4686	7,4576
EUR 1 = norska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	11,7223	11,6308
Balansräkning (vid periodens slut)	11,8310	11,7810



K2 Finansiellt resultat och avkastning

K2.1 Segmentrapportering

Redovisningsprinciper

Ett rörelsesegment utgör en del av Nordea som genererar intäkter och kostnader som regelbundet rapporteras till högsta verkställande beslutsfattare och där de rapporterade uppgifterna används som beslutsunderlag i frågor som rör verksamheten.

Värderingsprinciper och allokeringar mellan rörelsesegmenten följer, i enlighet med IFRS 8, den information som rapporteras till den högsta verkställande beslutsfattaren. I Nordea definieras högsta verkställande beslutsfattare som koncernchefen, som består av de övriga medlemmarna i koncernledningen.

Nordea lämnar upplysningar separat om varje rörelsesegment som har identifierats som ett rörelsesegment, förutsatt att följande kvantitativa gränsvärden har uppnåtts:

- Segmentets intäkter (interna och externa) utgör 10 procent eller mer av de samlade intäkterna (interna och externa) för alla rörelsesegment
- Segmentets resultat utgör 10 procent eller mer av det större (i absoluta tal) av:
 - den samlade vinsten för alla lönsamma segment, eller
 - den samlade förlusten för alla segment som redovisat en förlust
- Segmentets tillgångar utgör 10 procent eller mer av de samlade tillgångarna för alla rörelsesegment.

Två eller fler rörelsesegment slås samman till ett rörelsesegment om segmenten har likartade ekonomiska egenskaper och även liknar varandra med avseende på produkter och tjänster, produktionsprocesser, kunder, distributionssätt och regelverk.

Information om annan affärsverksamhet och rörelsesegment som inte har redovisats separat sammanförs i en egen kategori – ”Övriga rörelsesegment” – för vilken upplysningar lämnas.

Resultaträkning

	Personal Banking		Business Banking		Large Corporates & Institutions		Asset & Wealth Management		Övriga rörelsesegment		Summa rörelsesegment		Avstämning		Summa koncernen	
Mn euro	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Räntenetto	3 189	3 405	2 101	2 290	1 270	1 417	287	320	99	-34	6 946	7 398	221	196	7 167	7 594
Avgifts- och provisionsnetto	1 202	1 132	601	586	514	523	920	915	-17	-15	3 220	3 141	29	16	3 249	3 157
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	118	122	29	35	1	1	90	93	0	0	238	251	4	2	242	253
Nettoresultat av poster till verkligt värde	70	79	401	401	523	434	46	44	95	104	1 135	1 062	-90	-39	1 045	1 023
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	0	0	6	6	0	0	-2	-2	-3	5	1	9	-3	1	-2	10
Övriga rörelseintäkter	4	11	31	31	2	-1	1	0	0	0	38	41	4	6	42	47
Summa rörelseintäkter	4 583	4 749	3 169	3 349	2 310	2 374	1 342	1 370	174	60	11 578	11 902	165	182	11 743	12 084
- varav interna transaktioner ¹	-1 703	-1 593	-629	-624	80	208	258	296	1 994	1 713	-	-	-	-	-	-
Personalkostnader	-678	-636	-409	-404	-294	-306	-434	-415	-158	-169	-1 973	-1 930	-1 261	-1 176	-3 234	-3 106
Övriga kostnader	-1 563	-1 589	-969	-920	-598	-576	-148	-123	171	101	-3 107	-3 107	1 666	1 577	-1 441	-1 530
Lagstadgade avgifter	-58	-59	-25	-27	-15	-14	-3	-3	-10	-13	-111	-116	-5	-1	-116	-117
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-41	-40	-29	-29	-20	-21	-24	-23	0	-2	-114	-115	-500	-462	-614	-577
Summa rörelsekostnader	-2 340	-2 324	-1 432	-1 380	-927	-917	-609	-564	3	-83	-5 305	-5 268	-100	-62	-5 405	-5 330
Resultat före kreditförluster	2 243	2 425	1 737	1 969	1 383	1 457	733	806	177	-23	6 273	6 634	65	120	6 338	6 754
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde	-1	-10	0	1	0	0	0	0	0	0	-1	-9	0	1	-1	-8
Kreditförluster, netto	-26	-77	-4	-130	9	15	-4	0	0	3	-25	-189	4	-9	-21	-198
Rörelseresultat	2 216	2 338	1 733	1 840	1 392	1 472	729	806	177	-20	6 247	6 436	69	112	6 316	6 548
Skatt	-498	-516	-391	-415	-299	-318	-170	-189	-44	1	-1 402	-1 437	-74	-52	-1 476	-1 489
Årets resultat	1 718	1 822	1 342	1 425	1 093	1 154	559	617	133	-19	4 845	4 999	-5	60	4 840	5 059
Balansräkning 31 dec², md euro																
Utlåning till allmänheten	176	175	92	87	58	54	13	12	-	-	339	328	43	30	382	358
In- och upplåning från allmänheten	93	89	57	52	48	48	13	12	-	-	211	201	32	31	243	232

1) IFRS 8 kräver information om intäkter från transaktioner med andra rörelsesegment. Nordea har definierat segmentinterna intäkter som interna ränteintäkter och räntekostnader relaterade till rörelsesegmentens finansiering genom internbanken inom Group Finance.
2) Högsta verkställande beslutsfattaren granskar "Utlåning till allmänheten" och "In- och upplåning från allmänheten" som mätpunkter för de rapporterbara rörelsesegmentens totala tillgångar och skulder och som konsekvens därav är dessa poster redovisade separat.

K2.1 Segmentrapportering, forts.

Avstämning mellan summa rörelsesegment och finansiella rapporter

	Summa rörelseintäkter, mn euro		Rörelseresultat, mn euro		Utlåning till allmänheten, md euro		In- och upplåning från allmänheten, md euro	
	2025	2024	2025	2024	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024
Summa rörelsesegment	11 578	11 902	6 247	6 436	339	328	211	201
Koncernfunktioner ¹	-6	7	-42	-7	–	–	–	–
Oallokerade poster	9	98	2	51	36	26	28	29
Elimineringar	-29	-35	0	0	–	–	–	–
Skilnader i redovisningsprinciper ²	191	112	109	68	7	4	4	2
Summa	11 743	12 084	6 316	6 548	382	358	243	232

1) Består av Group Business Support, Group Internal Audit, Chief of Staff office, Group People, Group Legal, Group Risk, Group Compliance och Group Brand, Communication & Marketing.
2) Effekt från skillnad i användning av budgetvalutakurser i segmentrapporteringen.

Värdering av rörelsesegmentens resultat

Den huvudsakliga skillnaden mellan segmentrapporteringen i not K2.1 "Segmentrapportering" och "Affärsområden", som redovisas på annat håll i denna rapport, är att informationen i noten redovisar rapporteringen till den högsta verkställande beslutsfattaren och tas fram med hjälp av budgetvalutakurser, medan rapporteringen under "Affärsområden" upprättas med hjälp av aktuella valutakurser. Nordea tillämpar fasta budgetkurser för att undvika att valutakursrörelser påverkar rapporteringen till den högsta verkställande beslutsfattaren. Samma valutakurser (t.ex. SEK, NOK jämfört med EUR) används för innevarande år och jämförelseåret. Budgetkurserna fastställs i december året före och beräknas som genomsnittet av avistakursen för de första fem bankdagarna i december. Jämförelsesiffrorna omräknas varje år till samma budgetvalutakurser som använts för den aktuella perioden, i överensstämmelse med den interna rapporteringen till den högsta verkställande beslutsfattaren.

Identifiering av rörelsesegment

Nordeas huvudsakliga affärsområden – Personal Banking, Business Banking, Large Corporates & Institutions och Asset & Wealth Management – har identifierats som rörelsesegment och rapporteras separat eftersom de är rörelsesegment som överskrider de kvantitativa gränsvärdena i IFRS 8. Andra rörelsesegment som inte når upp till gränsvärdena ingår i Övriga rörelsesegment. Koncernfunktioner (och elimineringar), liksom resultat som inte i sin helhet allokeras till något av rörelsesegmenten, visas separat som avstämningsposter. Identifieringen av rörelsesegment har inte ändrats under året.

Rapporterbara segment

Personal Banking tar hand om Nordeas privatkunder och erbjuder ett heltäckande utbud av finansiella tjänster som tillgodoser deras vardagliga finansiella behov. Kunderna betjänas via nätbanken, mobilbanken, telefon, online-möten och på Nordeas bankkontor. Affärsområdet innefattar rådgivning, kundservice, olika kundkanaler samt produktenheter, och har en gemensam strategi, verksamhetsmodell och ramverk för styrning för samtliga marknader. Business Banking betjänar, ger råd till och samarbetar med företagskunder för att tillgodose alla deras affärsbehov med ett heltäckande utbud av tjänster, däribland

betalningar, likviditetshantering, kort, hantering av rörelsekapital samt finansieringslösningar. Business Banking erbjuder även tjänster såsom betalningar, kort och finansiering till privatkunder. Large Corporates & Institutions tillhandahåller finansiella lösningar till stora nordiska och internationella företag och institutionella kunder. Erbjudandet innefattar ett brett urval tjänster inom finansiering, likviditetshantering och betalningar, samt investment banking, kapitalmarknadsprodukter och värdepapperstjänster. Asset & Wealth Management tillhandahåller högklassiga lösningar inom placeringar, sparande och riskhantering till förmögna privatpersoner och institutionella investerare samt lösningar för sparande till samtliga kundsegment i Nordea. Rörelseintäkter fördelade på produktgrupper

Mn euro	2025	2024
Bankprodukter	7 998	8 341
Kapitalmarknadsprodukter	1 313	1 272
Sparprodukter och kapitalförvaltning	1 777	1 724
Liv- och pensionsprodukter	579	573
Övriga	76	174
Summa	11 743	12 084

Bankprodukterna utgörs av tre olika produkttyper: kontoprodukter, transaktionsprodukter och finansieringsprodukter. Kontoprodukter innefattar kontobaserade produkter såsom lån, inlåning, kort och nätbankstjänster. Transaktionsprodukter utgörs av kontanthantering, handel och projektf finansiering. Finansieringsprodukter innefattar tillgångsbaserad finansiering genom leasing, hyrköp och factoring liksom försäljning till finansiella partners såsom försäljare, återförsäljare och butiker. Kapitalmarknadsprodukter utgörs av finansiella instrument, eller arrangemang för finansiella instrument som är tillgängliga på finansmarknaden, bland annat valutor, råvaror, aktier och obligationer.

Sparprodukter och kapitalförvaltning innefattar värdepappersfonder, diskretionär förvaltning, portföljrådgivning, aktiehandel samt liv- pensionsprodukter. En värdepappersfond är en produkt där fondbolaget investerar i aktier, obligationer, derivat eller andra standardiserade värdepapper/produkter på uppdrag av fondens andelsägare. Diskretionär förvaltning är en tjänst som innefattar förvaltning av en värdepappersportfölj för kundens räkning. Portföljrådgivning är en tjänst som erbjuds för att hjälpa kunderna i deras placeringsbeslut. Liv- och pensionsområdet erbjuder livförsäkringar och pensionsprodukter/-tjänster.

Geografisk information

	Summa rörelseintäkter, mn euro		Tillgångar, md euro		Långfristiga tillgångar, md euro ¹	
	2025	2024	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024
Sverige	3 426	3 401	214	188	1	1
Finland	2 526	2 603	124	133	2	2
Norge	2 287	2 384	124	119	2	2
Danmark	3 098	3 268	178	164	3	3
Övriga	406	428	14	19	1	0
Summa	11 743	12 084	654	623	9	8

1) Exklusive finansiella instrument, uppskjutna skattefordringar, ersättningar efter avslutad anställning och rättigheter som uppkommer enligt försäkringsavtal.

Nordeas huvudsakliga geografiska marknad utgörs av de nordiska länderna. Intäkter samt kortfristiga och långfristiga tillgångar fördelas på geografiska områden utifrån var kundverksamheten bedrivs. Goodwill fördelas på länder utifrån var affärsverksamheten i de förvärvade enheterna bedrivs.



K2.2 Räntenetto

Redovisningsprinciper

Ränta utgörs av ersättning för pengars tidsvärde plus en marginal. Effektivräntan motsvarar den ränta som används för att diskontera förväntade framtida kassaflöden till redovisat värde på den finansiella tillgången eller skulden vid första redovisningstillfället.

Ränteintäkter och räntekostnader beräknas och redovisas med effektivräntemetoden eller, om så anses lämpligt, med en metod som ger en rimlig uppskattning av vad en beräkning grundad på effektivräntemetoden skulle ge. Effektivräntan innefattar avgifter som anses ingå i effektivräntan för ett finansiellt instrument (vanligen avgifter erhållna som kompensation för risk). Ränteintäkter och räntekostnader från finansiella instrument klassificeras, med nedanstående undantag, som "Räntenetto".

Ränteintäkter och räntekostnader hänförliga till balansposter redovisade till verkligt värde inom Markets och Life & Pension klassificeras i resultaträkningen som "Nettoresultat av poster till verkligt värde". Även räntan hänförlig till nettofinansieringen av verksamheten inom Markets och Life & Pension och till nettofinansieringen av fondinnehav inom Treasury, värderad till upplupet anskaffningsvärde, redovisas under "Nettoresultat av poster till verkligt värde" för att säkerställa att intäkter och kostnader i dessa verksamheter redovisas på ett konsekvent sätt. Se not K2.5 "Summa nettoresultat av poster till verkligt värde".

Räntekomponenten i derivat klassificeras som "Nettoresultat av poster till verkligt värde", med undantag för derivat som innehas för säkringssyfte. I redovisningssäkringar klassificeras räntekomponenten i derivat som "Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden" om derivatet används för att risksäkra en tillgång och som "Räntekostnader" om derivatet används för att risksäkra en skuld. I ekonomiska säkringar klassificeras räntekomponenten i derivat som "Övriga ränteintäkter" om derivatet används för att risksäkra en tillgång och som "Räntekostnader" om derivatet används för att risk-säkra en skuld.

Avkastningen på finansiella tillgångar redovisas på två rader i resultaträkningen: "Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden" och "Övriga ränteintäkter". Under posten "Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden" redovisar Nordea ränteintäkter från finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via övrigt totalresultat. Resultaträkningsposten "Övriga ränteintäkter" innefattar ränteintäkter från exempelvis lån värderade till verkligt värde via resultaträkningen eftersom de inte uppfyller SPPI-kriteriet (som anger att kassaflödet enbart ska utgöras av betalning av kapitalbelopp och ränta).

Räntenetto

Mn euro	2025	2024
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden ¹	15 401	18 580
Övriga ränteintäkter	1 849	2 500
Räntekostnader	-10 083	-13 486
Räntenetto	7 167	7 594

1) Ränteintäkterna på nettoinvesteringen i finansiella leasingavtal uppgick till 478 mn euro (543 mn euro).

Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden

Mn euro	2025	2024
Utlåning till kreditinstitut	1 658	2 359
Utlåning till allmänheten	12 076	13 734
Räntebärande värdepapper	1 261	1 191
Avgifter	251	208
Netto betald eller erhållen ränta på derivatinstrument i säkringsredovisning av tillgångar	155	1 088
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	15 401	18 580

Övriga ränteintäkter

Mn euro	2025	2024
Utlåning till verkligt värde till allmänheten	1 515	1 721
Räntebärande värdepapper till verkligt värde	337	541
Netto betald eller erhållen ränta på derivatinstrument i ekonomiska säkringar av tillgångar	-3	238
Övriga ränteintäkter	1 849	2 500

Räntekostnader

Mn euro	2025	2024
Skulder till kreditinstitut	-595	-849
In- och upplåning från allmänheten	-3 767	-5 107
Avgifter till insättningsgarantier	-13	-79
Emitterade värdepapper	-5 121	-5 167
Efterställda skulder	-343	-271
Övriga räntekostnader	-54	-37
Netto betald eller erhållen ränta på derivatinstrument i säkringar av skulder	-190	-1 976
Räntekostnader	-10 083	-13 486

Räntenetto från kategorier av finansiella instrument

Mn euro	2025	2024
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	1 227	1 168
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	14 019	16 324
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	2 004	3 588
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-8 798	-10 216
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-1 285	-3 270
Räntenetto	7 167	7 594

Räntan på osäkra lånefordringar utgjorde en obetydlig andel av ränteintäkterna.

K2.3 Avgifts- och provisionsnetto

Redovisningsprinciper

Nordea har provisionsintäkter från olika typer av tjänster som tillhandahålls kunder. Hur provisionsintäkterna redovisas beror på i vilket syfte avgiften tas ut.

Huvuddelen av intäkterna som klassificerats som "Provisionsintäkter" avser intäkter från avtal med kunder enligt IFRS 15. Avgiftsintäkter redovisas när eller i takt med att ett företag har fullgjort sina åtaganden, antingen över tid eller vid en specifik tidpunkt.

Utlåningsavgifter som inte ingår i den effektiva räntan för ett finansiellt instrument redovisas när åtagandet har fullgjorts. Avgifter som erhålls i samband med bilaterala transaktioner redovisas normalt som en del av det finansiella instrumentets effektiva ränta. Avgifter från syndikerade lån redovisas antingen som en del av den effektiva räntan på Nordeas del eller, om Nordea fungerat som agentbank, som en avgiftsintäkt. Om avgiftsintäkten avser både och, grundas den avgift som ingår i den effektiva räntan på den marginal som erhållits från de övriga parterna i arrangemanget.

Rörliga avgifter, såsom resultatrelaterade avgifter, redovisas endast i den utsträckning det är mycket sannolikt att ingen väsentlig återföring av de ackumulerade, redovisade beloppen kommer att ske.

Provisionskostnader som avser en viss period kostnadsförs under den perioden, medan transaktionsavgifter redovisas när tjänsterna erhålls.

Provisionsintäkter och provisionskostnader hänförliga till fullföljandet av försäkringsavtal ingår inte i "Avgifts- och provisionsnetto" utan redovisas istället i enlighet med IFRS 17 och redovisningsprinciperna i not K4 "Försäkringsskulder" och not K2.4 "Nettoresultat av försäkringsverksamhet".



K2.3 Avgifts- och provisionsnetto, forts.

Avgifts- och provisionsnetto¹

Mn euro	2025	2024
Kapitalförvaltning ²	1 942	1 881
- varav intäkter	2 219	2 153
- varav kostnader	-277	-272
Inlåningsprodukter	19	20
- varav intäkter	19	20
Depå- och emissionstjänster	5	12
- varav intäkter	55	60
- varav kostnader	-50	-48
Mäkleri och rådgivning	201	209
- varav intäkter	334	335
- varav kostnader	-133	-126
Betalningar och kort	608	583
- varav intäkter	895	841
- varav kostnader	-287	-258
Utlåningsprodukter	460	429
- varav intäkter	484	451
- varav kostnader	-24	-22
Garantier	33	37
- varav intäkter	134	131
- varav kostnader	-101	-94
Övrigt	-19	-14
- varav intäkter	76	73
- varav kostnader	-95	-87
Summa	3 249	3 157

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

2) Avgifts-och provisionintäkter från finansiella tillgångar och skulder som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen och som inte ingår i beräkningen av effektiv ränta uppgår till 450 mn euro (426 mn euro).

Provision från kapitalförvaltning redovisas normalt över tid i takt med att tjänster utförs, och brukar baseras på förvaltad kapital. Dessa avgifter redovisas fortlöpande eftersom beloppet (och rätten att erhålla avgiften) står i relation till det värde som kunden erhåller. Avgifterna redovisas varje månad när marknadsvärdet för det förvaltade kapitalet har fastställts. Rörliga avgifter som baseras på relativ utveckling i förhållande till ett jämförelseindex är sällsynta. Osäkerheten kring rörliga avgifter skingras normalt åtminstone på varje balansdag och avgiftsin-täkten kan redovisas. Beloppet kan inte redovisas om utfallet ännu är osäkert och kan påverkas av marknads-utvecklingen. Denna kategori omfattar avgiftsintäkter hänförliga till finansiella avtal i liv- och pensionsverk-samheten. Avgiftsintäkten redovisas över tid i takt med att tjänsterna utförs. Avgiftsintäkter från försäkringsavtal redovisas under posten "Försäkringsintäkter, netto", se not K2.4 "Nettoresultat av försäkringsverksamhet".

Avgifter i kategorierna Inlåningsprodukter, Depå- och emissionstjänster, Courtage och rådgivning samt Betalningar och kort redovisas både över tid och vid en viss tidpunkt, beroende på när åtagandena fullgörs.

Nedbrytning per affärsområde

	Personal Banking		Business Banking		Large Corporates & Institutions		Asset & Wealth Management		Group Finance		Övrigt & eliminerings		Nordea Group	
Mn euro	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Kapitalförvaltning	811	765	162	159	70	66	909	902	0	0	-10	-11	1 942	1 881
Inlåningsprodukter	3	3	16	16	0	1	0	0	0	0	0	0	19	20
Depå- och emissionstjänster	3	3	4	3	4	5	5	5	-12	-13	1	9	5	12
Mäkleri och rådgivning	14	11	29	32	132	139	35	33	-1	-2	-8	-4	201	209
Betalningar och kort	273	238	243	236	97	98	0	1	0	0	-5	10	608	583
Utlåningsprodukter	98	96	162	147	195	182	5	4	2	1	-2	-1	460	429
Garantier	-6	-2	1	2	40	47	-1	0	-3	5	2	-15	33	37
Övrigt	29	27	-4	-3	-11	-8	-32	-26	-3	-6	2	2	-19	-14
Summa	1 225	1 141	613	592	527	530	921	919	-17	-15	-20	-10	3 249	3 157

Avgifterna som avser courtage och rådgivning är främst transaktionsbaserade och avser rådgivning eller utförande av kundorder gällande värdepapper, där tjänsterna redovi-sas vid den tidpunkt då tjänsterna relaterade till transak-tionerna har slutförts.

Intäkter från betalningar och kort innefattar avgifter för cash management och betalningslösningar, vilka redovi-sas över tid, samt transaktionsbaserade avgifter för tjäns-ter som inrikes- och utlandsbetalningar, vilka redovisas vid en viss tidpunkt. Kortrelaterade avgifter delas in i katego-rierna förmedlingsavgifter, som redovisas när kunden använder tjänsten, och avgifter för kortinnehavare, som redovisas över tid eller vid en viss tidpunkt om avgiften är transaktionsbaserad.

Utlåningsavgifter redovisas när åtagandet har fullgjorts, det vill säga när transaktionen har genomförts, såvida de inte ingår i den effektiva räntan för det finansiella instrumentet.

Intäkter för utställda finansiella garantier samt kost-nader för köpta finansiella garantier, fördelas över instrumentets löptid och klassificeras som "Avgifts- och provisionsintäkter" respektive "Avgifts- och provisionskostnader".

Övriga avgiftsintäkter är normalt transaktionsbaserade.

För transaktionsbaserade tjänster som utförs vid en viss tidpunkt erhålls betalning omedelbart i samband med att tjänsterna utförs. För tjänster som utförs över tid gäller normalt en kortare period. Exempel på sådana tjänster är betalningstjänster som löper per månad eller kapitalför-valtningstjänster som löper per månad eller per kvartal. För tjänster som utförs över tid uppstår rätten till ersätt-ning i slutet av varje period när åtagandena är fullgjorda och det är mycket sannolikt att ingen väsentlig återföring av ersättningen kommer att ske.

Kundfordringar redovisas under "Övriga tillgångar" medan ännu ej debiterade avgifter för uppfyllda presta-tionsåtaganden och avtalstillgångar redovisas under "Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter". Kortfristiga förskott som erhållits, men där prestationsåta-gandena ännu inte har uppfyllts, redovisas under "Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter".

Provisionskostnader är normalt transaktionsbaserade och redovisas i den period då tjänsterna erhålls.



K2.4 Nettoresultat av försäkringsverksamhet

Redovisningsprinciper

Nettoresultat av försäkringsverksamhet kan delas in i fyra delar:

- försäkringsintäkter, som utgörs av tillhandahållna tjänster enligt försäkringsavtal till ett belopp som speglar den ersättning som bolaget räknar med att ha rätt till för dessa tjänster
- kostnader för försäkringstjänster, som innefattar försäkringsersättningar, förvärvskostnader och andra rörelsekostnader avseende försäkringsavtal
- finansiella intäkter eller kostnader från försäkringsavtal, som innefattar förändringar i diskonteringsräntor, avveckling av diskonteringseffekten och avveckling av riskjusteringen. Posten innefattar även förändringar i skulder till försäkringstagare enligt den rörliga avgiftsmodellen till följd av förändringar i motsvarande tillgångar
- avkastning på tillgångar som är knutna till skulder till försäkringstagare och innefattar intäkter från dessa tillgångar.

Mer detaljerade redovisningsprinciper gällande försäkringsavtal finns in not K4 "Försäkringsskulder".

Nettoresultat av försäkringsverksamhet

Mn euro	2025	2024
Försäkringsintäkter	708	652
Kostnader för försäkringstjänster	-460	-402
Nettoresultat från återförsäkringsavtal	-6	-6
Försäkringsintäkter, netto	242	244
Finansiella intäkter eller kostnader från försäkringsavtal	-2 299	-2 574
Avkastning från tillgångar som täcker försäkringsskulder	2 299	2 583
Finansiella intäkter och kostnader från försäkringsavtal, netto	0	9
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	242	253

Tabellen visar avkastningen på tillgångar inom Nordea Life & Pensions verksamhet. Merparten avser tillgångar som täcker försäkringsskulder Interna transaktioner har ej eliminerats i noten och ger således den verkliga effekten från livförsäkringsverksamheten.

Nordea Life & Pension – intäktsredovisning

Mn euro	2025	2024
Aktierelaterade instrument	1 564	2 223
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar	555	310
Förvaltningsfastigheter ¹	184	69
Summa	2 303	2 602
Avkastning på tillgångar som täcker försäkringsskulder	2 299	2 583
Avkastning på övriga tillgångar	4	19
Summa	2 303	2 602

1) Inkluderar omvärdering av intresseföretag värderade till verkligt värde, 50 mn euro (19 mn euro).

K2.5 Summa nettoresultat av poster till verkligt värde

Redovisningsprinciper

Nettoresultat av poster till verkligt värde

Realiserade och orealiserade vinster och förluster på finansiella instrument och förvaltningsfastigheter värderade till verkligt värde redovisas normalt under "Nettoresultat av poster till verkligt värde". För information om de redovisningsprinciper som används vid beräkning av verkligt värde, se not K3.4 "Verkligt värde". Dessutom ingår följande poster i "Nettoresultat av poster till verkligt värde":

- ränta hänförlig till nettofinansieringen av verksamheten inom Markets och Life & Pension och till nettofinansieringen av fondinnehav inom Treasury, värderad till upplupet anskaffningsvärde
- realiserade vinster/förluster på tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde
- omvärderingen av säkrade risker i säkrade poster i säkringsredovisningen
- valutakursförändringar.

Följande poster ingår inte i "Nettoresultat av poster till verkligt värde":

- räntekomponenten i derivat som används för säkringsredovisning och ekonomiska säkringar. Dessa komponenter redovisas under "Räntenetto" för att säkerställa redovisningsmässig överensstämmelse med de säkrade posterna
- avkastning på tillgångar knutna till skulderna till försäkringstagare bruttoredovisas i den här noten, men ingår i "Nettoresultat av försäkringsverksamhet" (not K2.4) och därmed inte i "Nettoresultat av poster till verkligt värde" i resultaträkningen.
- förluster från motpartsrisk på utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde (uppfyller inte kriteriet att kassaflödet enbart ska utgöras av betalning av kapitalbelopp och ränta) redovisas under den separata posten "Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde".

För mer information om redovisningsprinciper avseende valutakursförändringar, se not K1 "Redovisningsprinciper" och not K9.2 "Valutaomräkning av utländska företag/filialer".

Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde

Posten "Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde" utgörs av justeringar till verkligt värde av marginalkomponenten för lånefordringar i portföljer där avsikten är att behålla instrumenten till förfall och där dessa måste värderas till verkligt värde (uppfyller inte SPPI-kriteriet). Lånefordringarna klassificeras i kategorin "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen" och redovisas under posten "Utlåning till allmänheten" i balansräkningen. Justeringar till verkligt värde av marginalen avser främst förändringar i kreditrisk. Förluster från motpartsrisk i instrument som klassificerats i kategorin "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen" redovisas under "Nettoresultat av poster till verkligt värde".

Nedskrivningar av förväntade kreditförluster avseende instrument i andra kategorier än "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen" redovisas under posten "Kreditförluster, netto". För ytterligare information, se not K2.10 "Kreditförluster".

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Osäkerhet i uppskattningar finns i samband med värdering av finansiella instrument, framför allt för instrument som saknar noterade kurser och nyligen observerade marknadskurser (instrument i nivå 3). Se not K3.4 "Verkligt värde".

Summa nettoresultat av poster till verkligt värde

Mn euro	2025	2024
Nettoresultat av poster till verkligt värde ¹	1 045	1 023
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde	-1	-8
Total excluding assets backing insurance contracts	1 044	1 015
Avkastning på tillgångar som täcker försäkringsskulder (not G2.4)	2 299	2 583
Summa	3 343	3 598

1) Varav säkringsineffektivitet 37 mn euro (-5 mn euro). För mer information se not K3.6 "Säkringsredovisning".

I tabellen nedan visas summan fördelat efter produkt, exklusive tillgångar som täcker försäkringsskulder.

Fördelning efter produkt

Mn euro	2025	2024
Aktierelaterade instrument	353	529
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar	683	687
Övriga finansiella instrument (inklusive krediter och råvaror)	4	-220
Avkastning på tillgångar i Nordea Life & Pension ¹	4	19
Summa	1 044	1 015

1) För mera information se not K2.4.



K2.5 Summa nettoresultat av poster till verkligt värde, forts.

Nettoresultat från kategorier av finansiella instrument

Mn euro	2025	2024
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	50	224
Finansiella tillgångar redan från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen	251	534
Finansiella skulder redan från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-4 685	-9 182
Finansiella tillgångar och skulder obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen ¹	7 767	13 596
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde ²	84	579
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde ³	-848	-2 241
Valutakursförändringar, exklusive valutasäkringar	755	301
Icke finansiella tillgångar och skulder	-31	-213
Summa	3 343	3 598

- 1) Varav periodiserade dag 1-resultat uppgår till 43 mn euro (45 mn euro).
- 2) Posten innefattar vinster till följd av bortbokning av finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde på motsvarande 5 mn euro (3 mn euro) och förluster på motsvarande -5 mn euro (-2 mn euro). Bortbokningen gjordes eftersom tillgångarna hade förutbetalts av kunden eller sålts. Posten innefattar även förändringar i verkligt värde på räntesäkrade tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde på motsvarande 84 mn euro (578 mn euro).
- 3) Posten innefattar huvudsakligen förändringar i verkligt värde på räntesäkrade skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde på motsvarande -268 mn euro (-1 422 mn euro).

K2.6 Övriga rörelseintäkter

Redovisningsprinciper

Nettovinster från avyttring av aktier i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures, nettovinster från avyttring av materiella tillgångar liksom andra transaktioner som inte kan hänföras till någon annan intäktspost redovisas normalt under ”Övriga rörelseintäkter” och först när det är sannolikt att de förmåner som är kopplade till transaktionen tillfaller Nordea. Det inträffar normalt när de betydande riskerna och förmånerna har överförts till köparen (vanligtvis när transaktionen har slutförts).

Övriga rörelseintäkter

Mn euro	2025	2024
Intäkter från fastigheter	2	1
Avyttring av materiella och immateriella tillgångar	25	27
Övrigt	15	19
Summa	42	47

K2.7 Övriga kostnader

Redovisningsprinciper

Transaktioner som inte kan hänföras till någon annan kostnadspost, redovisas normalt under ”Övriga kostnader”. Merparten av kostnaderna avser inköp av tjänster, främst inom informationsteknik (IT). Kostnaderna för inköp av tjänster är normalt transaktionsbaserade och redovisas i den period då tjänsterna erhålls.

Nettoförluster från avyttring av aktier i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures, liksom nettoförluster från avyttring av materiella tillgångar, redovisas normalt under ”Övriga kostnader” när risker och förmåner har överförts till köparen (vanligtvis när transaktionen har slutförts).

Kostnader hänförliga till fullgörandet av försäkringsavtal redovisade enligt IFRS 17 bruttoredo visas i denna not, men ingår i ”Kostnader för försäkrings-tjänster” i resultaträkningen. För ytterligare information, se not K4 ”Försäkringsskulder” och not K2.4 ”Nettoresultat av försäkringsverksamhet”.

Kostnader som uppfyller kraven för kapitalisering enligt redovisningsprinciperna i not K5.1 ”Immateriella tillgångar” bruttoredo visas i denna not, men kapitaliseras och redovisas under ”Immateriella tillgångar” i balansräkningen.

Övriga kostnader

Mn euro	2025	2024
Informationsteknik ¹	-1 140	-1 070
Marknadsföring och representation	-68	-80
Porto-, transport-, telefon- och kontorskostnader	-47	-50
Hyres-, lokal- och fastighetskostnader	-119	-109
Konsult- och revisionstjänster ²	-200	-220
Marknadsdatatjänster	-93	-95
Övrigt	-202	-265
Summa	-1 869	-1 889
Kostnader för att fullgöra försäkringsavtal som omfattas av IFRS 17	89	70
IT-utvecklingskostnader som kapitaliserats ³	339	289
Summa	-1 441	-1 530

- 1) IT-konsulttjänster ingår i Informationsteknik.
- 2) Revisionsarvoden ingår i Konsult- och revisionstjänster.
- 3) Se not K5.1 ”Immateriella tillgångar”.

Revisionsarvoden¹

Mn euro	2025	2024
PricewaterhouseCoopers		
Revisionsuppdrag	-9	-9
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget ²	-1	-1
Övriga uppdrag ³	-1	-2
Summa	-11	-12

- 1) Revisionsarvoden i tabellen redovisas exklusive ej avdragsgill moms.
- 2) PricewaterhouseCoopers Oy svarade för -0,8 mn euro (-0,2 mn euro), varav -0,6 mn euro (- mn euro) avsåg granskning av CSRD.
- 3) PricewaterhouseCoopers Oy svarade för -0,4 mn euro (-1,2 mn euro), varav - mn euro (-0,6 mn euro) avsåg granskning av CSRD. Varken PricewaterhouseCoopers Oy eller något annat företag i PricewaterhouseCoopers nätverk har utfört någon skatterådgivning.



K2.8 Lagstadgade avgifter

Redovisningsprinciper

Lagstadgade avgifter utgörs av avgifter som tas ut av myndigheter. Kostnader för sådana avgifter redovisas när den aktuella händelse som medför skyldighet att betala en avgift har inträffat.

Resolutionsavgifter kan inte återbetalas om Nordea skulle upphöra med sin verksamhet, och betalningsskyldigheten bedöms följaktligen uppstå på årets första dag och redovisas i sin helhet under första kvartalet.

Den svenska riskskatten (som tidigare benämndes bankskatt) kan återbetalas för den period under vilken Nordea inte bedriver någon verksamhet, och betalnings-skyldigheten bedöms därför uppstå löpande under året och riskskatten periodiseras därmed linjärt under året.

Från och med 2025 kan den svenska centralbanken varje år begära att få räntefri inlåning (inlåningskrav) från kreditinstitut med verksamhet i Sverige. Nordea redovisar en lagstadgad avgift som motsvarar den ränta som ban-ken i annat fall hade erhållit för inlåningen under den aktuella löptiden (normalt ett år). Den lagstadgade avgif-ten redovisas i sin helhet på det datum då händelsen som medför skyldighet att betala avgift inträffade. Avgiften redovisas under ränteintäkter, periodiserat över inlåning-ens löptid, som en del av den effektiva ränta på inlåningen vilken presenteras under "Utlåning till centralbanken".

Lagstadgade avgifter

Mn euro	2025	2024
Resolutionsavgifter	-35	-45
Riskskatt	-76	-72
Räntefri inlåning hos svenska centralbanken	-5	–
Summa	-116	-117

K2.9 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

Redovisningsprinciper

Materiella och immateriella tillgångar skrivs av linjärt över den beräknade nyttjandeperioden. En immateriell tillgång med obestämbar nyttjande-period (goodwill) ska inte skrivas av, men årligen prövas för eventuellt nedskrivningsbehov.

Alla immateriella tillgångar med begränsad nytt-jandeperiod, inklusive IT-utvecklingsprojekt som har tagits i bruk, prövas med avseende på indikationer på nedskrivningsbehov. Nedskrivningskostnaden beräknas som skillnaden mellan redovisat värde och återvinningsvärde.

Redovisningsprinciper för immateriella och mate-riella tillgångar, liksom tillämpade kritiska bedöm-ningar, finns i not K5 "Immateriella och materiella tillgångar".

Avskrivning hänförlig till fullgörandet av försäk-ringsavtal redovisas inte här, utan istället enligt beskrivningen i not K2.4 "Nettoresultat av försäk-ringsverksamhet" och not K4 "Försäkringssskulder".

Mn euro	2025	2024
Avskrivningar		
Materiella tillgångar	-218	-218
Immateriella tillgångar	-401	-352
Summa avskrivningar	-619	-570
Nedskrivningar, netto		
Immateriella tillgångar	-4	-15
Summa nedskrivningar	-4	-15
Summa före överföring av försäkringskostnader	-623	-585
Överföring av kostnader för att fullgöra försäkringsavtal som omfattas av IFRS 17	9	8
Summa	-614	-577

K2.10 Kreditförluster

Redovisningsprinciper

Nedskrivningar av finansiella tillgångar i kategorierna "Upplupet anskaffningsvärde" och "Verkligt värde via övrigt totalresultat" (se not K3.3 "Klassificering och värdering") redovisas i resultaträkningen som "Kredit-förluster, netto". Tabellen visar kreditförlusterna som balansposter i balansräkningen. Förluster från finan-siella garantier är också inkluderade i "Kreditförluster, netto". Förlusterna redovisas med avdrag för effek-terna av eventuella säkerheter eller andra kreditför-stärkningar. Nordeas redovisningsprinciper för beräk-ningen av nedskrivning av lån och tillämpade kritiska bedömningar finns i not K3.8 "Utlåning".

Motpartsförluster hänförliga till instrument som klassificerats i kategorin "Finansiella tillgångar värde-rade till verkligt värde via resultaträkningen", inklusive kreditderivat men exklusive lånefordringar redovisade till verkligt värde, redovisas under "Nettoresultat av poster till verkligt". Förluster hänförliga till låneford-ringar värderade till verkligt värde i portföljer där avsikten är att behålla instrumenten till förfall (upp-fyller inte SPPI-kriteriet, dvs. att det uteslutande rör sig om betalning av kapitalbelopp och ränta), redovi-sas under posten "Nettoresultat av utlåning i portföl-ler som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde". För ytterligare information, se not K2.5 "Summa nettoresultat av poster till verkligt värde".

Ytterligare information om kreditrisk finns i not K11 "Risk- och likviditetshantering".

Kreditförluster

Mn euro	Utlåning till centralbanker och kreditinstitut ²		Utlåning till allmänheten ²		Räntebärande värdepapper ³		Poster utanför balansräkningen ⁴		Summa	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Kreditförluster, kategori 1	2	0	59	22	0	3	29	-11	90	14
Kreditförluster, kategori 2	0	0	85	47	0	0	4	-24	89	23
Kreditförluster, icke fallerade	2	0	144	69	0	3	33	-35	179	37
Kategori 3, fallerade										
Kreditförluster, individuellt värderade, kollektivt beräknade ¹	0	1	24	-19	–	–	-2	0	22	-18
Konstaterade kreditförluster	–	–	-360	-227	–	–	–	-4	-360	-231
Minskning av avsättningar som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	–	–	166	85	–	–	–	–	166	85
Återföringar av tidigare konstaterade kreditförluster	1	2	38	38	–	–	–	–	39	40
Garantiersättning	–	–	–	–	–	–	24	7	24	7
Ny/ökad avsättning	–	–	-266	-294	–	–	-20	-6	-286	-300
Återföring av avsättningar	–	–	185	175	–	–	10	7	195	182
Kreditförluster, fallerade	1	3	-213	-242	–	–	12	4	-200	-235
Kreditförluster, netto	3	3	-69	-173	0	3	45	-31	-21	-198

1) Inkluderar individuellt identifierade tillgångar där avsättningarna har beräknats med en statistisk modell.

2) Avsättningar inkluderade i not K3.8 "Utlåning".

3) Avsättningar inkluderade i not K3.9 "Räntebärande värdepapper".

4) Avsättningar inkluderade i not K6 "Avsättningar".



K2.11 Skatter

Redovisningsprinciper

Posten ”Skatt” i resultaträkningen utgörs av den totala förändringen i aktuell och uppskjuten inkomstskatt. Aktuell och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen, såvida den inte avser poster som redovisas mot övrigt totalresultat eller eget kapital. I dessa fall redovisas även skatten mot övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Aktuell skatt är den förväntade skatten på årets beskattningsbara inkomst, beräknad enligt beslutade eller i praktiken beslutade skattesatser per balansdagen, tillsammans med eventuell justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare år.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder redovisas för temporära skillnader som uppstår mellan skattemässiga och redovisade värden på tillgångar och skulder. Uppskjutna skattefordringar redovisas för outnyttjade skattemässiga underskott och skatteavdrag, om de uppfyller de aktuella kriterierna för redovisning enligt IAS 12. Uppskjuten skatt redovisas inte för skattepliktiga temporära skillnader som härrör från den initiala redovisningen av goodwill.

Uppskjuten skatt beräknas enligt de skattesatser som väntas gälla när de temporära skillnaderna reverseras, med utgångspunkt från antagna eller i praktiken antagna lagar per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder diskonteras inte. Uppskjutna skattefordringar redovisas endast i den utsträckning det är sannolikt att framtida beskattningsbar vinst kommer att finnas tillgänglig, mot vilken temporära skillnader, underskottsavdrag och outnyttjade skatteavdrag kan utnyttjas. Uppskjutna skattefordringar granskas varje balansdag, och minskas i den mån det inte längre är sannolikt att avdragsrätten kan utnyttjas.

Aktuella skattefordringar och aktuella skatteskulder kvittas när lagstadgad rätt till kvittning föreligger, och Nordea avser att antingen nettoreglera dessa skattepositioner eller realisera tillgången samtidigt som skulden regleras. Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder kvittas generellt

i den mån det är tillåtet enligt lag att kvitta aktuella skattefordringar och aktuella skatteskulder.

Nordea tillämpar tillfälliga obligatoriska förenklingsregler för redovisning av uppskjuten skatt enligt IAS 12 Inkomstskatter med avseende på OECD:s modellregler om minimibeskattning (pelare två). Vid redovisning av uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder tas ingen hänsyn till pelare tvås effekter på landsnivå, utan dessa redovisas som aktuell skatt i den mån de uppstår.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Skattepositioner granskas regelbundet för att identifiera fall där berörda skattemyndigheter sannolikt inte godkänner behandlingen i skattedeklarationen. Osäkra skattepositioner beaktas var för sig eller som grupp, beroende på vilken metod som bäst förutser utfallet av osäkerheten. Vid en bedömning att skattemyndigheten sannolikt inte godtar en skattemässig behandling, tar Nordea hänsyn till effekten av osäkerheten när beskattningsbart resultat, skattemässigt värde, outnyttjade skattemässiga förluster, outnyttjade skatteavdrag eller skattesatser fastställs. Detta görs genom att använda antingen det mest sannolika beloppet eller det förväntade värdet, beroende på vilken metod som bäst förutser utfallet av osäkerheten. Osäker skattemässig behandling kan påverka både aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Värderingen av uppskjutna skattefordringar påverkas av ledningens bedömning av Nordeas framtida resultat och tillräckligheten av framtida beskattningsbara vinster och framtida återföringar av befintliga beskattningsbara temporära skillnader. Dessa bedömningar uppdateras och ses över vid varje bokslutstillfälle, och justeras om så behövs för att avspegla den nuvarande situationen.

Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar uppgick vid årets slut till 180 mn euro (206 mn euro).

Skattekostnad

Mn euro	2025	2024
Aktuell skatt	-1 642	-1 168
Uppskjuten skatt	166	-321
Summa	-1 476	-1 489

För total skatt redovisad i övrigt totalresultat, se ”Rapport över övrigt totalresultat”. För skatt som redovisas mot eget kapital, se ”Rapport över förändringar i eget kapital”.

Skatten på koncernens rörelseresultat skiljer sig på följande sätt från det teoretiska belopp som kan beräknas med hjälp av skattesatsen i Finland:

Mn euro	2025	2024
Resultat före skatt	6 316	6 548
Skatt beräknad med en skattesats om 20,0 procent	-1 263	-1 310
Effekt av andra skattesatser i övriga länder	-226	-216
Resultat från intresseföretag	0	2
Ej skattepliktiga intäkter	36	36
Avkastningsbeskattad inkomst	21	16
Ej skattemässigt avdragsgilla kostnader	-20	-23
Justeringar avseende tidigare år, aktuell skatt	-46	4
Justeringar avseende tidigare år, uppskjuten skatt	42	5
Ändrad skattesats ¹	3	–
Ej avräkningsbar utländsk skatt	-23	-19
Skattereduktion maskiner och inventarier	–	16
Skattekostnad	-1 476	-1 489
Effektiv skattesats	23,4 %	22,7 %

1) I november 2025 beslutade Polens parlament att ändra den polska lagen om bolagsskatt. Skatten för banker och kreditinstitut ändras till 30 procent 2026, 26 procent 2027 och 23 procent från 2028. Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder som berörs av ändringarna har räknats om för att spegla de nya skattesatserna.



K2.11 Skatter, forts.

Förändringar i uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

Mn euro	2025							2024						
	1 jan	Redovisat i resultat-räkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Redovisat direkt i eget kapital	Förvärv och avyttringar	Valutakurs-differenser	31 dec	1 jan	Redovisat i resultat-räkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Redovisat direkt i eget kapital	Förvärv och avyttringar	Valutakurs-differenser	31 dec
Uppskjutna skattefordringar														
Skattemässiga underskott	246	-198	–	–	–	1	49	58	201	–	-7	–	-6	246
Immateriella tillgångar	31	-11	–	–	–	–	20	–	31	–	–	–	–	31
Utlåning till allmänheten	34	44	-12	–	–	0	66	70	-38	2	–	–	–	34
Derivatinstrument/obligationer	17	-13	0	–	–	0	4	–	17	–	–	–	–	17
Förvaltningsfastigheter	59	19	–	–	–	–	78	1	58	–	–	–	–	59
Pensioner	56	1	30	–	–	0	87	75	-2	-15	–	–	-2	56
Skulder/avsättningar	218	-25	–	–	–	-1	192	236	-13	–	–	–	-5	218
Leasingskulder	232	-12	–	–	-1	3	222	230	-12	–	–	14	–	232
Övrigt	15	-2	0	–	–	0	13	16	-10	1	–	–	8	15
Kvittning av uppskjutna skattefordringar och skulder	-702	178	-23	–	1	-5	-551	-432	-256	1	–	-14	-1	-702
Summa	206	-19	-5	–	–	-2	180	254	-24	-11	-7	0	-6	206
Uppskjutna skatteskulder														
Utlåning till allmänheten	348	-87	0	–	–	3	264	366	-12	–	–	–	-6	348
Aktier	22	6	–	–	–	–	28	15	7	–	–	–	–	22
Derivatinstrument/obligationer	587	-368	2	–	–	1	222	86	505	7	–	–	-11	587
Immateriella tillgångar	103	-11	–	–	–	–	92	91	12	–	–	–	–	103
Materiella tillgångar/ nyttjanderättstillgångar	238	66	–	–	2	4	310	230	-5	–	–	14	-1	238
Förvaltningsfastigheter	66	20	–	–	–	-1	85	6	60	–	–	–	–	66
Pensioner	95	35	-35	–	–	2	97	50	20	24	–	–	1	95
Skulder/avsättningar	13	0	–	–	–	–	13	19	-6	–	–	–	–	13
Övrigt	18	-12	–	–	–	–	6	17	1	–	–	–	–	18
Elimineringar av temporära skillnader som förekommer i flera jurisdiktioner	25	-12	22	–	–	0	35	57	-29	-6	–	–	3	25
Kvittning av uppskjutna skattefordringar och skulder	-702	178	-23	–	1	-5	-551	-432	-256	1	–	-14	-1	-702
Summa	813	-185	-34	–	3	4	601	505	297	26	–	0	-15	813



K2.11 Skatter, forts.

Ej redovisade uppskjutna skattefordringar

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Outnyttjade utländska skatteavdrag		
Med förfall inom 12 månader	2	2
Med förfall efter 12 månader	1 118	563
Summa	1 120	565

Ej redovisade uppskjutna skattefordringar avseende utländska skatteavdrag kan återvinnas i händelse av oväntade skillnader i beskattningstidpunkter eller skattemässiga värden mellan huvudkontor och filialer.

OECD:s globala skattereform om minimibeskattning (pelare två)

I december 2022 antog Europeiska unionens medlemsstater ett direktiv om att införa reglerna enligt pelare två. De flesta länder där Nordea har verksamhet införlivade pelare två i sin lagstiftning från 1 januari 2024, bland annat Finland där det yttersta moderföretaget har sitt säte. Nordea har en skyldighet att bedöma huruvida man uppnår pelare tvås miniminivå på 15 procent i alla länder där banken har verksamhet.

Fullständiga beräkningar och redogörelser enligt pelare två kommer inte att krävas för räkenskapsåren 2024–2026 i länder som uppfyller kraven för de förenklingsregler som gäller under en övergångsperiod. Nordeas bedömning är att kraven uppfylls i alla betydande länder. Upprättandet av fullständiga beräkningar enligt pelare två väntas därför bli uppskjutna och ingen påverkan på aktuell skatt redovisas för räkenskapsåret 2025.

Nordeas bedömningar för de mest betydande företagen tyder på att inga väsentliga tilläggsskatter väntas uppkomma. Det går emellertid inte att helt fastställa den slutliga effekten förrän OECD:s regler enligt pelare två har införts av ländernas lagstiftare och skattemyndigheter.

K2.12 Resultat per aktie

Redovisningsprinciper

Resultat per aktie före utspädning beräknas som årets resultat hänförligt till aktieägare i Nordea Bank Abp dividerat med vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.

Resultat per aktie efter utspädning fastställs genom att justera det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier för effekten av alla potentiella utspädningsbara stamaktier, vilka utgörs av rätten till prestationsaktier enligt de långsiktiga incitamentsprogrammen samt kontrakt som kan regleras med Nordeaaktier, dvs. derivat såsom optioner och warranter och motsvarande. Sådana kontrakt påverkar resultatet per aktie efter utspädning endast i de fall där den genomsnittliga kursen på stamaktier under perioden är högre än lösenkursen för optionerna eller warranterna (det vill säga om de har ett realvärde).

Potentiella stamaktier anses endast medföra en utspädningseffekt på balansdagen om samtliga resultatvillkor har uppfyllts och om en konvertering till stamaktier skulle minska vinsten per aktie. Vidare anses rättigheterna endast medföra en utspädnings-effekt om lösenpriset, med tillägg för framtida tjänster, är lägre än periodens genomsnittliga aktiekurs.

Resultat per aktie

	2025	2024
Resultat:		
Resultat hänförligt till aktieägare i Nordea Bank Abp, mn euro	4 814	5 033
Antal aktier (miljoner):		
Antal utestående aktier vid årets början	3 503	3 528
Genomsnittligt antal återköpta aktier inom återköpsprogrammet	-34	-19
Genomsnittligt antal aktier som innehas för ersättningsändamål eller i handelslagret	-15	-8
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	3 454	3 501
Justering för vägt genomsnittligt antal ytterligare utestående stamaktier efter utspädning ¹	4	4
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	3 458	3 505
Resultat per aktie före utspädning, euro	1,39	1,44
Resultat per aktie efter utspädning, euro	1,39	1,44

1) Avser Nordea Incentive Plan (NIP) och de långsiktiga incitamentsprogrammen (LTIP). För ytterligare information om dessa plan, se not K8.3 "Aktierelaterade ersättningsprogram".



K3 Finansiella instrument

K3.1 Redovisning och bortbokning i balansräkningen

Redovisningsprinciper

Derivatinstrument, börsnoterade värdepapper och avistatransaktioner i utländsk valuta redovisas i, och bokas bort från, balansräkningen på affärsdagen. En motsvarande tillgång eller skuld redovisas sedan i balansräkningen under ”Övriga tillgångar” eller ”Övriga skulder” mellan affärsdagen och likviddagen. Övriga finansiella instrument redovisas i balansräkningen på likviddagen.

Finansiella tillgångar, andra än de för vilka affärsdagsredovisning tillämpas, bokas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från de finansiella tillgångarna upphör att gälla eller överförs till annan part. Rätten till kassaflödet upphör att gälla eller överförs vanligen när motparten har uppfyllt sin del av avtalet genom att t.ex. betala tillbaka ett lån till Nordea, dvs. på likviddagen. Rätten till kassaflöden kan också upphöra när lån förlängs eller ändras. Rätten till kassaflöden anses normalt ha upphört om ändringen skett till marknadsmässig ränta och inga betalningsrelaterade eftergifter har gjorts.

I vissa fall genomförs transaktioner där Nordea överför tillgångar som redovisas i balansräkningen, men samtidigt behåller antingen hela eller delar av risken och rättigheterna förknippade med de överförda tillgångarna. Om alla eller i stort sett alla risker och rättigheter behålls, bokas inte de överförda tillgångarna bort från balansräkningen. Om Nordeas motpart kan sälja eller pantsätta de överförda tillgångarna på nytt, redovisas tillgångarna i not K3.7 ”Pantsatta finansiella instrument”. Överföring av tillgångar med bibehållande av alla eller i stort sett alla risker och rättigheter omfattar avtal om värdepapperslån och återköpsavtal.

Finansiella skulder bokas bort från balansräkningen när de upphör. Normalt sker detta när Nordea fullgör sin del av avtalet, till exempel när Nordea återbetalar inlåning till motparten, dvs. på likviddagen. Finansiella skulder, för vilka kassaflödet har ändrats eller förlängts, bokas också bort om de nya villkoren väsentligen skiljer sig från villkoren för de ursprungliga skulderna. Så är fallet om nuvärdet av kassaflödet enligt de nya villkoren, diskonterat med den ursprungliga räntan, skiljer sig 10 procent eller mer från det diskonterade nuvärdet av det återstående förväntade kassaflödet från den ursprungliga finansiella skulden. Hänsyn tas även till kvalitativa faktorer.

Försäljning av värdepapper som inte ägs av Nordea definieras som blankning och redovisas som en tradingrelaterad skuld (sålda, ej innehavda värdepapper) under ”Övriga skulder” i balansräkningen. Blankningen täcks i allmänhet genom en transaktion avseende värdepappersfinansiering (SFT), oftast ett omvänt återköpsavtal eller andra typer av avtal om inlåning av värdepapper.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Lån och andra finansiella tillgångar där kassaflödena har justerats, eller som ingår i en rekonstruktion, bokas bort från balansräkningen, och ett nytt lån redovisas om villkoren för det nya lånet väsentligen skiljer sig från de tidigare villkoren. Nordea använder sig av bedömningar för att avgöra om villkoren för det nya lånet väsentligen skiljer sig från de tidigare villkoren. Nordeas uppfattning är normalt att om en ny kreditbedömning resulterar i en ändring av räntan och/eller löptiden, så är detta en väsentlig ändring som därmed uppfyller kriterierna för bortbokning från balansräkningen.

K3.2 Överförda tillgångar och erhållna säkerheter

Redovisningsprinciper

Tillgångar anses vara överförda från Nordea om Nordea antingen överför den kontraktssenliga rättigheten att erhålla kassaflöden från tillgången eller behåller den rättigheten men har en kontraktssenlig skyldighet att betala kassaflödena till en eller flera parter. Alla tillgångar som överförts redovisas fortsatt i balansräkningen om Nordeas exponering för förändringar i verkligt värde för tillgången kvarstår.

Erhållen säkerhet redovisas inte i balansräkningen såvida inte Nordea har en exponering för förändringar i verkligt värde för tillgången.

För information om pantsatta finansiella instrument, se not K3.7 ”Pantsatta finansiella instrument”.

Överförda tillgångar som fortsatt redovisas i balansräkningen samt hänförliga skulder

Återköpsavtal är en form av inlåning mot säkerhet där Nordea säljer värdepapper med avtal om att till ett fast pris återköpa dessa vid ett senare datum.

Avtal om utlåning av värdepapper är transaktioner där Nordea lånar ut värdepapper till en motpart och erhåller en avgift. Avtal om värdepapperslån innebär i allmänhet ställande av säkerhet.

Eftersom både återköpsavtal och värdepapperslån innebär att värdepappren återlämnas till Nordea, kvarstår alla risker och rättigheter förknippade med de överförda instrumenten hos Nordea, även om instrumenten inte är tillgängliga för Nordea under den period då de är överförda. Motparten i transaktionen innehar värdepappren som säkerhet, men har inte någon rätt till andra tillgångar i Nordea. Värdepapper som har lämnats enligt återköpsavtal och avtal om värdepapperslån bokas därför inte bort från balansräkningen. Om motparten har rätt att sälja vidare eller pantsätta värdepappren på nytt, redovisas dessa i not K3.7 ”Pantsatta finansiella instrument”. Värdepapper som har lämnats enligt återköpsavtal och avtal om värdepapperslån redovisas också i not K7.3 ”Ställda säkerheter”. Likvida medel som har erhållits enligt återköpsavtal och avtal om värdepapperslån redovisas i

balansräkningen under ”Skulder till kreditinstitut” eller ”In- och upplåning från allmänheten”.

I derivattransaktioner levererar Nordea säkerheter som enligt villkoren i avtalen kan säljas eller pantsättas på nytt. Dessa utgör i huvudsak säkerheter som erhålls enligt särskilda säkerhetsavtal.

Överförda tillgångar som har redovisats i balansräkningen

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Återköpsavtal		
Räntebärande värdepapper	1 290	1 503
Avtal om utlåning av värdepapper		
Räntebärande värdepapper	1 588	392
Aktier	1 910	511
Derivatavtal		
Räntebärande värdepapper	486	27
Summa	5 274	2 433

Skulder hänförliga till tillgångarna¹

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Återköpsavtal	1 290	1 503
Avtal om utlåning av värdepapper	3 498	903
Derivatavtal	486	27
Summa	5 274	2 433
Netto	0	0

1) Skulder före kvittning mellan tillgångar och skulder i balansräkningen.

Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas på nytt

Nordea erhåller säkerheter enligt omvända återköpsavtal och avtal om värdepapperslån, vilka kan säljas eller pantsättas på nytt i enlighet med avtalsvillkoren. Transaktionerna genomförs enligt standardavtal som används av parterna på den finansiella marknaden. Vanligtvis kräver avtalen ytterligare säkerheter om värdet på värdepapper sjunker under en förutbestämd nivå. Enligt standardavtalen för de flesta återköpsavtal har mottagaren av säkerheten ovillkorlig rätt att sälja eller återpantsätta



K3.2 Överförda tillgångar och erhållna säkerheter, forts.

säkerheten, förutsatt att likvärdiga värdepapper överförs vid likvidtillfället.

Värdepapper som erhållits enligt omvända återköpsavtal och avtal om värdepapperslån redovisas inte i balansräkningen. Likvida medel som har lämnats enligt omvända återköpsavtal och avtal om värdepapperslån redovisas i balansräkningen under "Utlåning till centralbanker", "Utlåning till kreditinstitut" eller "Utlåning till allmänheten".

Det verkliga värdet på erhållna säkerheter enligt omvända återköpsavtal och avtal om värdepapperslån upplyses om nedan. Nordea erhåller också säkerheter enligt andra avtal, vilka kan säljas eller pantsättas på nytt i enlighet med avtalsvillkoren. Dessa utgör i huvudsak säkerheter som erhålls enligt säkerhetsavtal i samband med derivattransaktioner. De erhållna säkerheterna som presenteras i tabellen nedan är inte redovisade i balansräkningen och innefattar säkerheter utställda av Nordea.

Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas på nytt

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Omvända återköpsavtal		
Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas på nytt	38 203	30 774
- varav sålda eller pantsatta på nytt	11 526	15 870
Avtal om värdepapperslån		
Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas på nytt	5 838	4 174
- varav sålda eller pantsatta på nytt	1 774	493
Derivatavtal		
Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas på nytt	1 581	3 310
- varav sålda eller pantsatta på nytt	575	673
Övriga avtal		
Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas på nytt	16	4
- varav sålda eller pantsatta på nytt	–	–
Summa	45 638	38 262

K3.3 Klassificering och värdering

Redovisningsprinciper
Varje finansiellt instrument har klassificerats i någon av följande kategorier:

- Finansiella tillgångar:
- Upplupet anskaffningsvärde
 - Verkligt värde via resultaträkningen:
 - Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen
 - Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde-optionen)
 - Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

- Finansiella skulder:
- Upplupet anskaffningsvärde
 - Verkligt värde via resultaträkningen:
 - Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen
 - Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde-optionen)

Klassificeringen av en finansiell tillgång bestäms utifrån affärsmodellen för den portfölj som instrumentet ingår i och huruvida kassaflödena endast utgör betalning av kapitalbelopp och ränta (SPPI). Avtalsenliga kassaflöden som uppfyller SPPI-kriteriet är förenliga med ett grundläggande låneupplägg. I ett grundläggande låneupplägg kan ränta innefatta ersättning för pengars tidsvärde, kreditrisk, likviditetsrisk, kostnader och en vinstmarginal. Finansiella tillgångar med avtalsenliga kassaflöden som inte uteslutande utgörs av betalning av kapitalbelopp och ränta värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Alla övriga tillgångar klassificeras utifrån affärsmodellen. Portföljinstrument som omfattas av en affärsmodell där avsikten är att behålla instrumenten och ta emot avtalsenliga kassaflöden värderas till upplupet

anskaffningsvärde. Instrument som omfattas av en affärsmodell där avsikten är både att behålla instrumenten för att samla in avtalsenliga kassaflöden och att sälja instrumenten, värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat. Finansiella tillgångar som omfattas av annan affärsmodell värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

För att kunna fastställa affärsmodell har Nordea delat in sina finansiella tillgångar i portföljer och underportföljer utifrån hur olika grupper av finansiella tillgångar förvaltas tillsammans för att uppnå ett visst affärsmål. När rätt nivå för portföljen ska fastställas har Nordea tagit hänsyn till aktuell affärsområdesstruktur. Vid fastställandet av affärsmodell för respektive portfölj har Nordea analyserat syftet med de finansiella tillgångarna och exempelvis tidigare försäljningstrender och ersättning till ledningen.

Alla finansiella tillgångar och skulder redovisas till verkligt värde vid första redovisningstillfället. Klassificeringen av finansiella instrument i olika kategorier utgör grunden för hur varje finansiellt instrument därefter värderas i balansräkningen och hur förändringar i dess värde redovisas. Tabellen "Klassificering av finansiella instrument" visar i vilka olika kategorier de finansiella instrumenten i Nordeas balansräkning har klassificerats enligt IFRS 9.

Upplupet anskaffningsvärde
Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas initialt i balansräkningen till verkligt värde, inklusive transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas instrument i denna kategori till upplupet anskaffningsvärde. Vid värdering till upplupet anskaffningsvärde resultatförs skillnaden mellan anskaffningsvärdet och inlösenvärdet över den återstående löptiden med hjälp av effektivräntemetoden. Upplupet anskaffningsvärde definieras som det belopp till vilket den finansiella tillgången eller skulden värderas vid första redovisningstillfället, minus avbetalningar

av kapitalbelopp, plus eller minus ackumulerade avskrivningar på eventuell skillnad mellan det ursprungliga beloppet och beloppet på förfalldagen och, för finansiella tillgångar, justerat för eventuell förlustreserv. De ackumulerade avskrivningarna beräknas genom att tillämpa effektivräntemetoden. För ytterligare information om effektivräntemetoden, se not K2.2 "Räntenetto". Information om nedskrivningar enligt IFRS 9 finns i not K3.8 "Utlåning".

Ränta på tillgångar och skulder i kategorin värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas normalt i resultaträkningen under "Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden" respektive "Räntekostnader".

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen värderas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Förändringar i verkligt värde för dessa poster redovisas normalt direkt i resultaträkningen under "Nettoresultat av poster till verkligt värde". Emellertid redovisas justeringar till verkligt värde av marginalkomponenten för lånefordringar i portföljer där avsikten är att behålla instrumenten till förfall och som obligatoriskt värderas till verkligt värde (uppfyller inte SPPI-kriteriet) separat i resultaträkningen under posten "Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde". För mer information, se not K2.5 "Summa nettoresultat av poster till verkligt värde". För information om beräkning av verkligt värde, se not K3.4 "Verkligt värde". Vidare ingår avkastningen på tillgångar som är knutna till skulder till försäkringstagare i posten "Avkastning på tillgångar som täcker försäkrings-skulder". Se not K2.4 "Nettoresultat av försäkringsverksamhet".

Den här kategorin har två underkategorier: "Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen" och "Från början värderade till



K3.3 Klassificering och värdering, forts.

verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde-optionen)". Underkategorin "Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde-optionen)" innebär att finansiella tillgångar och skulder kan värderas till verkligt värde samtidigt som skillnaderna i verkligt värde redovisas i resultaträkningen. Det här alternativet kan användas om det eliminerar eller avsevärt minskar en bristande överensstämmelse i redovisningen och för skulder om de förvaltas baserat på verkligt värde. Förändringar i kreditrisk hänförliga till skulder som redan från början värderats till verkligt värde via resultaträkningen redovisas under övrigt totalresultat, såvida detta inte föranleder bristande överensstämmelse i redovisningen.

Ränteintäkter och räntekostnader hänförliga till balansposter redovisade till verkligt värde via resultaträkningen klassificeras normalt som "Nettoresultat av poster till verkligt värde". För mer information, inklusive undantag från huvudregeln, se not K2.5 "Summa nettoresultat av poster till verkligt värde" och not K2.2 "Räntenetto".

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat värderas till verkligt värde med tillägg för transaktionskostnader. Förändringar i verkligt värde, med undantag för räntor, valutakurseffekter och nedskrivningar, redovisas mot verkligt värde-reserven under eget kapital via övrigt totalresultat. Ränta redovisas i resultaträkningen under "Ränteintäkter", valutakurseffekter under "Nettoresultat av poster till verkligt värde" och nedskrivningar under "Kreditförluster, netto". I samband med avyttring av ett instrument omklassificeras de ackumulerade förändringarna i verkligt värde, som tidigare har redovisats i verkligt värde-reserven under övrigt totalresultat, från eget kapital till

resultaträkningen under "Nettoresultat av poster till verkligt värde". Information om nedskrivningar enligt IFRS 9 finns i not K3.8 "Utlåning" och information om beräkning av verkligt värde finns i not K3.4 "Verkligt värde".

Sammansatta finansiella instrument

Sammansatta finansiella instrument är avtal som omfattar ett värdavtal och ett inbäddat derivat. Sådana kombinationer uppstår huvudsakligen i samband med emissioner av strukturerade skuldinstrument, såsom emitterade indexobligationer och lånefordringar med inbäddade räntekorridorer och räntetak.

För strukturerade obligationer som har emitterats av Markets tillämpar Nordea verkligt värde-optionen, och hela det sammansatta instrumentet, värdavtalet och det inbäddade derivatet, värderas till verkligt värde via resultaträkningen och redovisas under "Emitterade värdepapper" i balansräkningen. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen under "Nettoresultat av poster till verkligt värde", med undantag för förändringar i Nordeas egna kreditrisk som redovisas i övrigt totalresultat.

Emitterade skuld- och eget kapital-instrument

Ett finansiellt instrument emitterat av Nordea klassificeras antingen som en finansiell skuld eller som eget kapital. Emitterade finansiella instrument klassificeras som finansiella skulder om avtalsförhållandena innebär att Nordea har en befintlig förpliktelse att antingen erlägga kontanter eller annan finansiell tillgång, eller ett variabelt antal eget kapital-instrument, till innehavaren av instrumentet. Om så inte är fallet är instrumentet vanligtvis ett eget kapital-instrument och klassificeras som eget kapital, med avdrag för transaktionskostnader. Om emitterade finansiella instrument innehåller både en skuld- och en eget kapital-del, redovisas dessa delar separat.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Nordea klassificerar finansiella tillgångar utifrån den affärsmodell som används för tillgångarna. När affärsmodellen för obligationer i likviditetsbufferten ska fastställas använder sig Nordea av kritiska bedömningar. Obligationerna i likviditetsbufferten delas in i tre portföljer. Nordea har för den första portföljen fastställt att affärsmodellen är att behålla obligationerna och inkassera avtalsenliga kassaflöden samt att sälja finansiella tillgångar. För den andra portföljen har Nordea fastställt att affärsmodellen är att förvalta obligationerna med målet att realisera kassaflöden genom att sälja tillgångar. För den tredje portföljen har Nordea fastställt att affärsmodellen är att behålla obligationerna och inkassera avtalsenliga kassaflöden. Obligationerna i den första portföljen värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat, obligationerna i den andra portföljen värderas till verkligt värde via resultaträkningen och den tredje portföljen värderas till upplupet anskaffningsvärde. Värdet på räntebärande värdepapper i likviditetsbufferten, som värderats till verkligt värde via övrigt totalresultat (första portföljen), verkligt värde via resultaträkningen (andra portföljen) och upplupet anskaffningsvärde (tredje portföljen) uppgick vid årets slut till 43 104 mn euro (40 188 mn euro), 6 817 mn euro (10 803 mn euro) respektive 4 922 mn euro (50 mn euro).

Nordea gör också kritiska bedömningar för att avgöra om särskilda villkor endast har en försumbar effekt på det avtalsenliga kassaflödet för en finansiell tillgång. Vid utgången av 2025 uppgick det redovisade bruttovärdet för sådana finansiella tillgångar i balansräkningen till 9 091 mn euro (9 264 mn euro).



K3.3 Klassificering och värdering, forts.

Klassificering av finansiella instrument
Tillgångar

31 dec, mn euro	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen									
	Upplupet anskaffningsvärde		Obligatoriskt		Från början värderade till verkligt värde (verkligt värde-optionen)		Verkligt värde via övrigt totalresultat		Summa finansiella tillgångar	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	38 206	46 562	–	–	–	–	–	–	38 206	46 562
Utlåning till centralbanker	5 911	3 100	1 036	975	–	–	–	–	6 947	4 075
Utlåning till kreditinstitut	1 903	1 949	2 135	1 001	–	–	–	–	4 038	2 950
Utlåning till allmänheten	292 692	276 204	89 179	81 384	–	–	–	–	381 871	357 588
Räntebärande värdepapper	5 597	1 094	25 254	25 112	5 917	7 070	43 104	40 188	79 872	73 464
Aktier och andelar	–	–	39 587	35 388	–	–	–	–	39 587	35 388
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	–	–	68 752	59 318	1 049	809	–	–	69 801	60 127
Derivatinstrument	–	–	17 633	25 211	–	–	–	–	17 633	25 211
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-158	-243	–	–	–	–	–	–	-158	-243
Övriga tillgångar ¹	926	768	3 983	5 833	–	–	–	–	4 909	6 601
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	457	807	–	–	–	–	–	–	457	807
Summa	345 534	330 241	247 559	234 222	6 966	7 879	43 104	40 188	643 163	612 530

1) Varav ställda marginalsäkerheter 3 248 mn euro (5 176 mn euro).

Skulder

31 dec, mn euro	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen							
	Upplupet anskaffningsvärde		Obligatoriskt		Från början värderade till verkligt värde (verkligt värde-optionen)		Summa finansiella skulder	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Skulder till kreditinstitut	11 041	8 040	23 090	20 735	–	–	34 131	28 775
In- och upplåning från allmänheten	221 744	215 405	21 130	17 030	–	–	242 874	232 435
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	–	–	–	–	71 611	61 713	71 611	61 713
Emitterade värdepapper	141 390	133 740	–	–	54 886	54 396	196 276	188 136
Derivatinstrument	–	–	18 078	25 034	–	–	18 078	25 034
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-567	-458	–	–	–	–	-567	-458
Övriga skulder ¹	3 759	4 219	8 175	7 749	–	–	11 934	11 968
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	6	–	–	–	–	8	6
Efterställda skulder	8 810	7 410	–	–	–	–	8 810	7 410
Summa	386 185	368 362	70 473	70 548	126 497	116 109	583 155	555 019

1) Varav leasingsskulder klassificerade i kategorin Upplupet anskaffningsvärde 1 045 mn euro (1 103 mn euro).

Upplupet anskaffningsvärde

Den här kategorin omfattar huvudsakligen all utlåning (inklusive lånefordringar med inbäddade räntekorridorer och räntetak) och inlåning, med undantag för omvända repor/repor och avtal om värdepapperslån inom Markets och hypotekslån i Nordea Kredit Realkreditaktieselskab. Kategorin omfattar också räntebärande värdepapper i portföljer som ska behållas till förfall inom Group Treasury och Life & Pension i Norge, efterställda skulder och emitterade värdepapper, med undantag för obligationer emitterade av Nordea Kredit Realkreditaktieselskab och strukturerade obligationer emitterade av Markets.

Vissa låneavtal i Nordea (hållbarhetslänkade lån), värderade till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen, innefattar villkor som kopplar samman avtalsenliga kassaflöden med kundernas uppfyllelse av ESG-mål, det vill säga mål avseende miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. ESG-målen är företagsspecifika och de vanligaste målen i dessa hållbarhetslänkade lån är miljörelaterade och anges exempelvis i minskning av koldioxidekvivalenter. Vid årets slut uppgick det redovisade bruttovärdet på de hållbarhetslänkade lånen i balansräkningen till 9 091 mn euro (9 264 mn euro). Dessa lån redovisas i balansräkningen på raden ”Utlåning till allmänheten”. Totalt uppgick de hållbarhetslänkade lånen, inklusive åtaganden utanför balansräkningen, till 18 436 mn euro (17 853 mn euro) vid årets slut. 69,9 procent (98,1 procent) av det redovisade bruttovärdet har kopplats till centrala resultatindikatorer (KPI:er) för klimatrelaterad omställningsrisk, det vill säga risk avseende omställningen till ett samhälle med nettonollutsläpp. Den vanligaste KPI:n för omställningsrisk är kundernas förmåga att minska sina koldioxidekvivalenter. Effekten på det avtalsenliga kassaflödet för de hållbarhetslänkade lånen om KPI:erna uppfylls är försumbar eftersom förändringen av årsräntan ligger på upp till 10 punkter (upp till 10 punkter). Den genomsnittliga avtalsenliga löptiden på lånen är 3 år (3 år). För mer information om risken med dessa lån, se avsnitt 2.1 ”ESG-relaterad kreditrisk ” i not K11 ”Risk- och likviditetshantering”.

Nordea erbjuder också gröna hypotekslån, redovisade i balansräkningen på raden ”Utlåning till allmänheten”, där kunderna får en rabatt på 10 punkter om de uppfyller vissa energikrav. Det redovisade värdet på dessa lån



K3.3 Klassificering och värdering, forts.

uppgick vid årets slut till 2 487 mn euro (1 750 mn euro). Volatiliteten i kassaflödet under lånens löptid bedöms vara obetydlig.

Vidare har Nordea emitterat primärkapitaltillskott med avtalsvillkor som kan påverka storleken på de avtalsenliga kassaflödena till följd av att en särskild händelse, som inte avser direkta förändringar i den grundläggande risken och kostnaderna för utlåningen (såsom pengars tidsvärde eller kreditrisk), inträffar eller inte inträffar. Dessa instrument värderas till upplupet anskaffningsvärde och redovisas i balansräkningen på raden ”Efterställda skulder”. Räntebetalningarna är helt diskretionära och ställs in under vissa omständigheter. Mer information om villkoren för dessa instrument (primärkapitaltillskott), se not M3.14 ”Efterställda skulder”.

Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Underkategorin ”Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen” innehåller huvudsakligen alla tillgångar och tradingrelaterade skulder inom Markets, räntebärande värdepapper i likviditetsreserven, derivat, aktier, hypotekslån i Nordea Kredit Realkreditaktieselskab samt finansiella tillgångar under ”Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal”. Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal är avtal med kunder och försäkringstagare där risken huvudsakligen eller helt tas av försäkringstagarna. Inlåningsmedlen investeras i olika typer av finansiella tillgångar till förmån för kunderna och försäkringstagarna.

Finansiella tillgångar som från början värderats till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde-optionen)

De flesta räntebärande värdepapper som är knutna till försäkringsavtal inom Life & Pension, 5 917 mn euro (7 070 mn euro), värderas redan från början till verkligt värde via resultaträkningen för att eliminera eller avsevärt minska den bristande överensstämmelsen i redovisningen med skulderna i försäkringsavtal. Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal inom Life & Pension som inte obligatoriskt värderas till verkligt värde via resultaträkningen – till ett värde av 1 049 mn euro (809 mn euro) – värderas redan från början till verkligt värde via resultaträkningen för att undvika bristande överensstämmelse i redovisningen med motsvarande inlåning. Nordea upplyser inte om effekten av förändring i kreditrisk på dessa tillgångars verkliga värden och förändring i verkligt värde av relaterade kreditderivat, eftersom sådana värdeförändringar omedelbart kommer att resultera i väsentligen samma förändring i redovisat värde på motsvarande försäkringsskulder. Förändring i egen kreditrisk på dessa tillgångar i Life & Pension kommer därför inte att få någon väsentlig påverkan på resultaträkningen eller eget kapital.

Finansiella tillgångar som från början värderats till verkligt värde via resultaträkningen

Mn euro	2025	2024
Redovisat värde vid årets slut	6 966	7 879
Maximal exponering för kreditrisk vid årets slut	6 966	7 879

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat utgörs huvudsakligen av räntebärande värdepapper i likviditetsreserven.

Finansiella skulder redan från början värderade till verkligt värde (verkligt värde-optionen)

	2025			2024		
	Skulder där förändring i kreditrisk presenteras i Övrigt totalresultat (OCI)	Skulder där förändring i kreditrisk presenteras i resultaträkningen	Summa	Skulder där förändring i kreditrisk presenteras i Övrigt totalresultat (OCI)	Skulder där förändring i kreditrisk presenteras i resultaträkningen	Summa
Mn euro						
Redovisat värde	1 680	124 817	126 497	1 508	114 601	116 109
Belopp att betala vid förfall ¹⁾	1 657	127 989	129 646	1 508	118 401	119 909
Förändring i verkligt värde till följd av förändring i kreditrisk, under året	2	89	91	-8	37	29
Förändring i verkligt värde till följd av förändring i kreditrisk, ackumulerat	-2	-359	-361	-4	-448	-452

1) Skulder till försäkringstagare har ingen fast löptid och inget fastsatt belopp att betala vid förfall. Belopp att betala vid förfall har för dessa skulder bedömts uppgå till det redovisade värdet.

Finansiella skulder som från början värderats till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde-optionen)

Nordea har klassificerat alla emitterade hypoteksobligationer i det danska dotterföretaget Nordea Kredit Realkreditaktieselskab, motsvarande 53 206 mn euro (52 888 mn euro), som finansiella skulder som från början värderats till verkligt värde via resultaträkningen, för att eliminera eller avsevärt minska bristande överensstämmelse i redovisningen. När Nordea beviljar bolån till kunder i enlighet med dansk lagstiftning om bostadsfinansiering emitterar Nordea samtidigt obligationer med matchande villkor, så kallad matchad finansiering. Kunderna kan återbetala sina lån genom att antingen återbetala skuldbeloppet eller köpa de emitterade obligationerna och återlämna dessa till Nordea som reglering av fordran. Obligationerna är en viktig komponent på den danska marknaden och Nordea köper och säljer följaktligen egna obligationer på marknaden. Lånen värderas till verkligt värde via resultaträkningen eftersom de inte uppfyller SPPI-kriteriet, och om obligationerna värderades till upplupet anskaffningsvärde skulle detta ge upphov till bristande överensstämmelse i redovisningen. För att undvika detta värderar Nordea obligationerna till verkligt värde, med alla förändringar i verkligt värde, inklusive förändringar i kreditrisk, redovisade i resultaträkningen. Förändring i verkligt värde till följd av förändringar i egen

kreditrisk på hypoteksobligationer emitterade av Nordea Kredit Realkreditaktieselskab, beräknas genom att fastställa den beloppsmässiga förändringen i verkligt värde som inte är hänförlig till marknadsförhållanden. Den metod som används för att fastställa den beloppsmässiga förändringen i marknadsförhållanden är baserad på relevanta jämförelseräntor, vilket är den genomsnittliga avkastningen på danska och tyska (euro) statsobligationer. Denna modell bedöms generera den bästa uppskattningen av den egna kreditriskens påverkan. Förändringen i egen kreditrisk på emitterade hypoteksobligationer i Nordea Kredit Realkredit-aktieselskab redovisas inte i övrigt totalresultat (OCI) eftersom det redovisningsmässigt skulle avvika från den motsvarande förändringen i verkligt värde på hypotekslånen som redovisas i resultaträkningen.

Nordea tillämpar också verkligt värde-optionen på strukturerade obligationer emitterade av Markets, till ett värde av 1 680 mn euro (1 508 mn euro), eftersom dessa hybridinstrument, såsom indexobligationer, innehåller inbäddade derivat som inte är nära förknippade med värdavtalet. Värdavtalet och det inbäddade derivatet värderas till verkligt värde via resultaträkningen och redovisas under ”Emitterade värdepapper” i balansräkningen. Förändringen i verkligt värde på dessa emitterade strukturerade obligationer redovisas i resultaträkningen under ”Nettoresultat av poster till verkligt värde”, med undantag



K3.3 Klassificering och värdering, forts.

för förändringar i den egna kreditrisken som redovisas i övrigt totalresultat. Nordea beräknar förändringen i den egna kreditrisken som förändringen i den samlade riskpremien på egen upplåning, under antagandet att likviditetspremien för alla emissioner är konstant över tid. Förändring i riskpremien uppskattas genom att jämföra värdet på affärerna med hjälp av den ursprungliga riskpremien för upplåning vid emissionstidpunkten och den verkliga riskpremien för upplåning vid rapporteringstidpunkten. Denna modell bedöms generera den bästa uppskattningen av den egna kreditriskens påverkan.

Även inlåningen i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal till ett värde av 71 611 mn euro (61 713 mn euro), varav 67 604 mn euro (57 396 mn euro) avser Life & Pension, värderas redan från början till verkligt värde via resultaträkningen eftersom inlåningen förvaltas till verkligt värde. Värdet på denna inlåning är direkt kopplad till det verkliga värdet på underliggande tillgångar, och förändringar i den egna kreditrisken medför därmed inte någon nettoeffekt.

K3.4 Verkligt värde

Redovisningsprinciper

Verkligt värde definieras som det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld i en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer. Vid värderingen till verkligt värde antas att transaktionen sker under aktuella marknadsförhållanden på tillgångens eller skuldens huvudmarknad, eller, om en huvudmarknad saknas, på tillgångens eller skuldens mest fördelaktiga marknad.

Det bästa beviset på verkligt värde är förekomsten av publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad och när sådana förekommer används de vid värderingen av finansiella tillgångar och finansiella skulder. En aktiv marknad är en marknad där transaktioner med tillgången eller skulden inträffar tillräckligt ofta och med tillräcklig volym för att ge löpande

prisinformation. Den absoluta likviditets- och volymnivån som krävs för att marknaden ska anses vara aktiv varierar beroende på instrumentklass.

Handelsfrekvensen och volymen övervakas regelbundet för att bedöma om marknaderna är aktiva eller inte. Om noterade priser för ett finansiellt instrument inte representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner, eller om noterade priser inte finns tillgängliga, fastställs det verkliga värdet med hjälp av lämplig värderingsmetod. Värderingsmetodens lämplighet, inklusive en bedömning av om noterade priser eller teoretiska priser ska användas, övervakas regelbundet.

Värderingsmetoderna kan variera från enkel analys av diskonterade kassaflöden till komplexa optionsvärderingsmodeller. Värderingsmetoderna har utformats så att observerbara marknadspriser och kurser används som indata i förekommande fall, men även icke observerbara modellparametrar kan användas. Värderingsmetodens lämplighet bedöms genom att mäta dess förmåga att matcha marknadspriser. Detta görs genom att jämföra beräknade priser med relevant jämförelsedata, t.ex. börskurser, motpartens värderingar eller konsensuspriser.

För finansiella instrument där verkligt värde uppskattas med hjälp av en värderingsmetod, undersöks om de variabler som används till övervägande del baserats på data från observerbara marknader. Med data från observerbara marknader avser Nordea data som kan inhämtas från allmänt tillgängliga externa källor och som bedöms utgöra realistiska marknadspriser. Vid användning av icke observerbara data, som har en betydande inverkan på värderingen, kan instrumentet vid första redovisningstillfället inte redovisas till det verkliga värdet som beräknats via värderingsmetoden, och eventuella initiala vinster periodiseras därför i resultaträkningen över instrumentets löptid. De initiala vinsterna redovisas därefter direkt i resultaträkningen i det fall icke observerbara data blir observerbara.

Tillgångar och skulder värderas till verkligt värde utifrån de tre nivåerna i IFRS-hierarkin för verkligt

värde. Hierarkin ger högst prioritet till ojusterade noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder (nivå 1) och lägst prioritet till ej observerbar indata (nivå 3). Klassificeringen av dessa instrument baseras på den lägsta nivå indata som är väsentlig för verkligt värde-värderingen i sin helhet.

Nivå 1 i hierarkin för verkligt värde utgörs av tillgångar och skulder som värderats med hjälp av ojusterade noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder.

Nivå 2 i hierarkin för verkligt värde utgörs av tillgångar och skulder som inte har noterade marknadspriser direkt tillgängliga från aktiva marknader. Verkligt värde baseras på noterade priser för liknande tillgångar eller skulder på aktiva marknader, eller noterade priser på identiska eller liknande tillgångar eller skulder på marknader som inte är aktiva. Verkligt värde kan också beräknas med hjälp av värderingsmetoder som baseras på marknadspriser eller indata på balansdagen, om ej observerbara indata har haft en obetydlig inverkan på de verkliga värdena.

Nivå 3 i hierarkin för verkligt värde utgörs av de tillgångar och skulder för vilka verkliga värden inte kan erhållas direkt från noterade marknadspriser eller indirekt via värderingsmetoder eller värderingsmodeller som bygger på observerbara marknadspriser eller indata.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Kritiska bedömningar med betydande inverkan på redovisade belopp för finansiella instrument görs i samband med fastställande av verkligt värde på OTC-derivat och andra finansiella instrument som saknar noterade kurser eller nyligen observerade marknadskurser, såsom onoterade aktier.

Bedömningarna omfattar följande:

- Val av värderingsmetoder.
- Bedömning av när noterade kurser inte motsvarar verkligt värde (bland annat bedömning av om marknaden är aktiv).
- Beräkning av justeringar till verkligt värde för att

beakta relevanta riskfaktorer såsom kreditrisk, modellrisk och likviditetsrisk.

- Bedömning av vilka marknadsparametrar som kan observeras.

De kritiska bedömningarna som krävs vid fastställandet av verkligt värde på finansiella instrument som saknar noterade kurser eller nyligen observerade marknadskurser medför också en hög grad av osäkerhet i uppskattningarna.

I samtliga fall baseras besluten på en professionell bedömning i enlighet med Nordeas redovisnings- och värderingsprinciper. Det verkliga värdet på finansiella tillgångar och skulder värderade med hjälp av en värderingsmetod, nivå 2 och 3 i värderingshierarkin, uppgick till 169 291 mn euro (166 185 mn euro) respektive 192 421 mn euro (182 865 mn euro) vid årets slut. Värderingsjusteringar (CVA, DVA, FFVA, NFVA, köp/sälj-justeringar, modellriskjusteringar och justeringar för variationer i oberoende priskontroller) som görs för att fastställa verkligt värde på finansiella instrument (inklusive de som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat) påverkade eget kapital negativt med -74 mn euro (-62 mn euro).

Upplysningar om känslighetsanalysen för verkliga värden på finansiella instrument med betydande icke-observerbara indata finns i tabellen "Värderingsmetoder och indata som används vid värderingen till verkligt värde i nivå 3" i den här noten.

Osäkerhet i uppskattningar uppstår även vid första redovisningstillfället för finansiella instrument som utgör en del av större strukturella transaktioner. Även om den efterföljande värderingen inte är till verkligt värde redovisas dessa instrument vid anskaffningstillfället till verkligt värde och då det normalt inte finns något separat transaktionspris eller någon aktiv marknad för dylika individuella instrument måste det verkliga värdet estimeras.



K3.4 Verkligt värde, forts.

Mn euro	31 dec 2025		31 dec 2024	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	38 206	38 206	46 562	46 562
Utlåning	392 698	394 083	364 370	365 451
Räntebärande värdepapper	79 872	79 834	73 464	73 464
Aktier och andelar	39 587	39 587	35 388	35 388
Tillgångar i place-ringsportföljer och fondförsäkrings-avtal	69 801	69 801	60 127	60 127
Derivatinstrument	17 633	17 633	25 211	25 211
Övriga tillgångar	4 909	4 909	6 601	6 601
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	457	457	807	807
Summa	643 163	644 510	612 530	613 611
Finansiella skulder				
Inlåning och skuldinstrument	481 524	482 529	456 298	456 869
Inlåning i place-ringsportföljer och fondförsäkrings-avtal	71 611	71 611	61 713	61 713
Derivatinstrument	18 078	18 078	25 034	25 034
Övriga skulder ¹	10 889	10 889	10 865	10 865
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	8	6	6
Summa	582 110	583 115	553 916	554 487

1) Leasingskulder presenterade på raden "Övriga skulder" i not K3.3 "Klassificering och värdering" är exkluderade i denna tabell.

Verkligt värde för poster som redovisats till verkligt värde i balansräkningen

Fastställande av verkligt värde

Värderingsmodellerna som Nordea använder överensstämmer med accepterade ekonomiska metoder för prissättning av finansiella instrument och tar hänsyn till alla faktorer som marknadsaktörer skulle beakta vid prissättning. Varje ny värderingsmodell godkänns av modellriskkommittén (Model Risk Committee) och alla värderingsmetoder granskas regelbundet.

Komplexa värderingsmetoder brukar kännetecknas av att de använder sig av icke-observerbara och modellspecifika indata. Alla värderingsmetoder, både enkla och komplexa, använder sig av marknadspriser och indata, bland annat räntor, volatilitet och korrelation. Vissa marknadspriser och indata är observerbara, medan andra inte är det. För de flesta vanliga valutor är räntorna observerbara, och de implicita volatilitets- och korrelationstalen för dessa valutor och räntor är observerbara genom optionspriser upp till en viss löptid. Implicita volatilitets- och korrelationstal är också observerbara för de mest likvida aktieinstrumenten. För mindre likvida aktieinstrument är optionsmarknaden tämligen illikvid, och därför är de implicita volatilitets- och korrelationstalen inte observerbara.

Nordea använder främst publicerade prisnoteringar för att fastställa verkligt värde på instrument som redovisas under följande balansposter:

- Räntebärande värdepapper
- Aktier och andelar (noterade)
- Derivatinstrument (noterade)
- Emitterade värdepapper (emitterade bostadsobligationer i Nordea Kredit Realkreditaktieselskab).

Nordea använder främst värderingsmetoder för att fastställa verkligt värde på instrument som redovisas under följande balansposter:

- Utlåning till allmänheten (hypotekslån i Nordea Kredit Realkreditaktieselskab)
- Räntebärande värdepapper (när prisnoteringar på en aktiv marknad saknas)
- Aktier och andelar (när prisnoteringar på en aktiv marknad saknas)
- Inlåning
- Derivatinstrument (OTC-derivat).

För räntebärande värdepapper kan värderingen antingen baseras på direkta noteringar på en aktiv marknad eller göras med hjälp av en värderingsmetod.

För OTC-derivat har värderingsmetoderna vanligtvis utvecklats internt och baserats på antaganden om beteenden hos de underliggande tillgångarna och statistiska scenarioanalyser. De flesta OTC-derivat hänförs till nivå 2 i hierarkin för verkligt värde, vilket betyder att alla väsentliga indata och modellparametrar kan observeras på aktiva marknader.

Värderingen av riskkapitalfonder och onoterade aktier är till sin karaktär mer osäker än värdering av mer aktivt handlade aktieinstrument. Nordea lägger vikt vid ett konsekvent tillvägagångssätt både när det gäller olika tillgångar och över tiden. Metoderna som tillämpas följer anvisningarna i "International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines", som utfärdats av IPEV Board. Dessa anvisningar används som bästa praxis i riskkapitalbranschen. För USA-baserade fonder används liknande metoder.

Nordea har också lån och emitterade skuldebrev i dotterföretaget Nordea Kredit Realkreditaktieselskab, värderade till verkligt värde. När Nordea beviljar bolån till låntagare i enlighet med dansk lagstiftning om bostadsfinansiering emitterar Nordea samtidigt skuldebrev med matchande villkor, så kallad "matchad finansiering". Verkligt värde för emitterade skuldebrev baseras på noterade priser. Eftersom låntagarna har rätt att köpa skuldebrev som emitterats av Nordea på marknaden och återlämna dessa som betalning för sina lån, är det verkliga värdet på lånen samma som det verkliga värdet på de emitterade skuldebreven (till följd av att omvärderingen av återbetalningsoptionen finns inbäddad i lånet), justerat för förändringar i kreditrisken hos låntagaren och det verkliga värdet av kreditmarginalen för varje lån.

Inlåning värderad till verkligt värde avser främst tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal, där det verkliga värdet på inlåningen motsvarar det verkliga värdet på de tillgångar som innehas för kundernas räkning.

Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder beräknas vanligen som det teoretiska nuvärdet av de enskilda instrumenten. Denna beräkning kompletteras med justeringar på portföljnivå.

Vid värderingen av derivat till verkligt värde gör Nordea justeringar i form av så kallade credit value adjustments

(CVA) och debit value adjustments (DVA). CVA och DVA speglar hur motpartens kreditrisk respektive Nordeas egen kreditvärdighet påverkar derivatets verkliga värde. Beräkningarna baseras på uppskattningar av exponering vid fallissemang, sannolikhet för fallissemang och återvinningsgrad, för varje enskild motpart. För CVA och DVA baseras exponering vid fallissemang vanligen på förväntad exponering och fastställs genom simulering av underliggande riskfaktorer. I de fall det är möjligt använder sig Nordea av gällande creditspread på CDS-marknaden, och sannolikheten för fallissemang härleds från dessa data. För motparter som inte har ett omsättningsbart CDS-kontrakt, fastställs sannolikhet för fallissemang med hjälp av en tvärsnittsregressionsmodell som beräknar en ungefärlig CDS-spread utifrån motpartens ratingregion och bransch.

Effekten av upplåningskostnader och upplåningskostnadsminskningar på värderingen av derivatinstrument utan säkerhet eller med obalanserad säkerhet avspeglas delvis i det beräknade nuvärdet med den diskonteringskurva som används och delvis i den separata verkligt värde-justering för finansieringskostnad (funding fair value adjustment, FFVA) som görs. I samband med värderingen till verkligt värde gör Nordea också justeringar för prisskillnaden mellan köp- och säljpris, justeringar för modellrisk (identifierade brister i modellerna) och justeringar för den oberoende kontrollen av priser.

Nordeas värderingsmodeller kalibreras mot marknaden och om klimatrisk påverkar en viss marknad, så har detta redan beaktats av andra marknadsaktörer. Nordea har därmed inte gjort några förändringar i värderingsmodellerna för att ta hänsyn till klimatrisk, och inga kritiska värdejusteringar har gjorts.

I tabellen nedan har tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen delats upp på de tre nivåerna i IFRS-hierarkin för verkligt värde: instrumentets publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad (nivå 1), värderingsmetod baserad på observerbara marknadsdata (nivå 2) och värderingsmetod baserad på icke observerbara marknadsdata (nivå 3).

Nivå 1-kategorin omfattar noterade derivat, noterade aktier, statsobligationer i utvecklade länder och de mest likvida bostadsobligationerna och företagsobligationerna som har direkta prisnoteringar för handel. Nivå 2-kategorin omfattar huvuddelen av Nordeas OTC-derivat, köpta/



K3.4 Verkligt värde, forts.

sålda värdepapper enligt återförsäljnings-/återköpsavtal, lånade/utlånade värdepapper, inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal samt andra instrument där indata i värderingsmetoden eller värderingsmodellen baseras på uppgifter från en aktiv marknad. Nivå 3-kategorin omfattar investeringar i onoterade värdepapper, riskkapitalfonder, hedgefonder, mer komplexa OTC-derivat där icke observerbara marknadsdata har en betydande

inverkan på det verkliga värdet, vissa komplexa eller strukturerade finansiella instrument och illikvida räntebärande värdepapper.

Överföringar mellan nivå 1 och nivå 2

Nordea har under året överfört poster redovisade under ”Räntebärande värdepapper” till ett värde av 2 657 mn euro (1 804 mn euro) från nivå 1 till nivå 2 och 1 889 mn

euro (693 mn euro) från nivå 2 till nivå 1 i verkligt värdehierarkin. Vidare har Nordea överfört poster redovisade under ”Emitterade värdepapper” till ett värde av 3 695 mn euro (4 556 mn euro) från nivå 1 till nivå 2 och 1 960 mn euro (2 123 mn euro) från nivå 2 till nivå 1, samt ”Övriga skulder” till ett värde av 119 mn euro (150 mn euro) från nivå 1 till nivå 2 och 71 mn euro (342 mn euro) från nivå 2 till nivå 1. Skälet till överföringar från nivå 1 till nivå 2 var

att instrumenten upphörde att handlas aktivt under året, vilket innebar att verkligt värde beräknades med värderingsmetoder baserade på observerbara marknadsdata. Orsaken till överföringarna från nivå 2 till nivå 1 var att instrumenten återigen handlades aktivt under året, vilket innebar att tillförlitliga prisnoteringar fanns tillgängliga på marknaden. Överföringar från en nivå till en annan anses ha skett vid årets slut.

Finansiella tillgångar och skulder redovisade till verkligt värde i balansräkningen

Fördelning i hierarkin för verkligt värde

	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad (nivå 1)		Varav Life & Pension		Värderingsmetod baserad på observerbara marknadsdata (nivå 2)		Varav Life & Pension		Värderingsmetod baserad på icke observerbara marknadsdata (nivå 3)		Varav Life & Pension		Summa	
	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024
Mn euro														
Tillgångar till verkligt värde i balansräkningen¹														
Utlåning till centralbanker	–	–	–	–	1 036	975	–	–	–	–	–	–	1 036	975
Utlåning till kreditinstitut	–	–	–	–	2 135	1 001	–	–	–	–	–	–	2 135	1 001
Utlåning till allmänheten	–	–	–	–	89 179	81 384	–	–	–	–	–	–	89 179	81 384
Räntebärande värdepapper	22 967	24 581	1 257	1 072	50 099	45 747	4 800	5 026	1 209	2 042	382	1 005	74 275	72 370
Aktier och andelar	37 268	32 907	23 269	19 953	187	173	108	77	2 132	2 308	801	920	39 587	35 388
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	68 032	58 561	64 189	54 394	1 287	1 205	1 287	1 205	482	361	482	361	69 801	60 127
Derivatinstrument	71	55	–	–	16 213	24 209	18	7	1 349	947	–	–	17 633	25 211
Övriga tillgångar	–	–	–	–	3 982	5 821	–	–	1	12	1	12	3 983	5 833
Summa	128 338	116 104	88 715	75 419	164 118	160 515	6 213	6 315	5 173	5 670	1 666	2 298	297 629	282 289
Skulder till verkligt värde i balansräkningen¹														
Skulder till kreditinstitut	–	–	–	–	23 090	20 735	–	–	–	–	–	–	23 090	20 735
In- och upplåning från allmänheten	–	–	–	–	21 130	17 030	–	–	–	–	–	–	21 130	17 030
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	–	–	–	–	71 611	61 713	67 604	57 396	–	–	–	–	71 611	61 713
Emitterade värdepapper	2 829	2 522	–	–	50 615	50 669	–	–	1 442	1 205	–	–	54 886	54 396
Derivatinstrument	202	118	–	–	16 810	24 332	46	49	1 066	584	–	–	18 078	25 034
Övriga skulder	1 518	1 152	–	–	6 493	6 512	–	2	164	85	–	–	8 175	7 749
Summa	4 549	3 792	–	–	189 749	180 991	67 650	57 447	2 672	1 874	–	–	196 970	186 657

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



K3.4 Verkligt värde, forts.

Mn euro	Vinster och förluster som redovisats i resultaträkningen under året			Redovisat i övrigt totalresultat	Köp/ emissioner	Försäljningar	Avräkningar/ likvider	Överföringar till nivå 3	Överföringar från nivå 3	Omklassificering¹	Omräknings-differenser	31 dec
	1 jan	Realiserade	Orealiserade									
2025												
Utlåning till kreditinstitut	2 042	35	138	–	405	-448	-50	183	-1 090	–	-6	1 209
- varav Life & Pension	1 005	29	3	–	71	-286	-44	84	-476	–	-4	382
Aktier och andelar	2 308	48	-31	–	129	-314	-35	1	-2	–	28	2 132
- varav Life & Pension	920	45	-93	–	52	-111	-34	–	–	–	22	801
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	361	10	-4	–	133	-20	-7	7	-9	–	11	482
- varav Life & Pension	361	10	-4	–	133	-20	-7	7	-9	–	11	482
Derivatinstrument (netto)	363	79	-336	–	–	–	-79	227	29	–	–	283
Övriga tillgångar	12	–	–	–	–	–	-11	–	–	–	–	1
- varav Life & Pension	12	–	–	–	–	–	-11	–	–	–	–	1
Emitterade värdepapper	1 205	-2	-60	-1	713	–	-201	23	-235	–	–	1 442
Övriga skulder	85	–	-14	–	119	-36	–	11	-1	–	–	164
2024												
Utlåning till kreditinstitut	–	–	–	–	16	–	-16	–	–	–	–	0
Utlåning till allmänheten	2	–	–	–	23	–	-25	–	–	–	–	0
Räntebärande värdepapper	1 736	32	-118	–	313	-218	-60	579	-166	–	-56	2 042
- varav Life & Pension	1 214	39	-35	–	21	-144	-42	76	-70	–	-54	1 005
Aktier och andelar	2 321	57	121	–	180	-275	-56	3	-39	-11	7	2 308
- varav Life & Pension	1 041	47	11	–	56	-125	-46	–	-39	–	-25	920
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	436	26	-34	–	154	-159	-7	4	-50	–	-9	361
- varav Life & Pension	436	26	-34	–	154	-159	-7	4	-50	–	-9	361
Derivatinstrument (netto)	167	-2	194	–	–	–	2	26	-24	–	–	363
Övriga tillgångar	19	–	–	–	–	–	-7	–	–	–	–	12
- varav Life & Pension	18	–	–	–	–	–	-6	–	–	–	–	12
Skulder till kreditinstitut	–	–	–	–	136	–	-136	–	–	–	–	0
Emitterade värdepapper	1 292	65	-177	5	640	–	-371	8	-257	–	–	1 205
Övriga skulder	145	–	46	–	3	-118	–	9	–	–	–	85

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

Förändringar i nivå 3

Orealiserade vinster och förluster avser de tillgångar och skulder som innehades vid utgången av året. Överföringarna från nivå 3 under året gjordes eftersom observerbara marknadsdata blev tillgängliga. Överföringarna till nivå 3 under året gjordes eftersom observerbara marknadsdata inte längre fanns tillgängliga. Överföringar från en nivå till en annan anses ha skett vid årets slut. Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen under året ingår i posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde" (se not K2.5 "Summa nettoresultat av poster till verkligt värde"). Tillgångar och skulder avseende derivatinstrument redovisas netto i tabellen.

Processen för värdering till verkligt värde i nivå 3

Värderingsprocessen i Nordea utgörs av flera steg. Första steget är att ta fram medelpriset vid dagens slut. Det är affärsområdena som ansvarar för att fastställa korrekta priser för värderingsprocessen. Dessa priser är antingen internt fastställda av en tradingenhet eller inhämtade från externa källor. Värderingspriserna kontrolleras och testas därefter av en kontrollenhet i första försvarslinjen som är oberoende från de risktagande enheterna i front office. Allra viktigast i kontrollprocessen är den oberoende kontrollen av priser. Här kontrolleras riktigheten i värderingarna genom att jämföra medelpriserna vid dagens slut med data från oberoende källor. Slutligen analyseras resultatet av värderingskontrollen och värderingarna, och eventuella noteringar eskaleras. Även justeringar för variationer i oberoende priskontroller ingår i verkligt värde. Kontrollen av riktigheten i priser och andra parametrar utförs som minimum på månadsbasis och för många produkter dagligen. Information från tredje part, såsom prisnoteringar och annan prisinformation från mäklare, används som jämförelseuppgifter vid kontrollen. Jämförelseuppgifternas kvalitet bedöms regelbundet. Justeringar till verkligt värde på portföljnivå och uppskjutna dag 1-resultat från nivå 3-transaktioner beräknas och rapporteras månadsvis. Den faktiska bedömningen av instrument i hierarkin för verkligt värde utförs kontinuerligt. Särskilda team inom riskorganisationen ansvarar i andra försvarslinjen för att övervaka och oberoende bedöma de värderingar och kontroller som görs av affärsområdena och Group Finance (första försvarslinjen).



K3.4 Verkligt värde, forts.

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

Mn euro	31 dec 2025					31 dec 2024				
	Verkligt värde	Varav Life & Pension ¹	Värderingsmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för verkligt värde	Verkligt värde	Varav Life & Pension ¹	Värderingsmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för verkligt värde
Utlåning										
Utlåning till allmänheten	–	–	Diskonterade kassaflöden	Ränta	–	–	–	Diskonterade kassaflöden	Ränta	
Summa	–	–			–	–	–			
Räntebärande värdepapper										
Offentliga institutioner	26	24	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-1/1	118	105	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-5/5
Bolåneinstitut och andra kreditinstitut	813	193	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-68/68	1 467	622	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-103/103
Företag ²	370	165	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-23/23	457	278	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-23/23
Summa	1 209	382			-92/92	2 042	1 005			-131/131
Aktier och andelar										
Private equity-fonder	1 333	481	Andelsvärde ³		-145/145	1 404	566	Andelsvärde ³		-155/155
Hedgefonder	129	129	Andelsvärde ³		-12/12	151	150	Andelsvärde ³		-14/14
Kreditfonder	450	53	Andelsvärde/analytikerkonsensus ³		-43/43	482	36	Andelsvärde/analytikerkonsensus ³		-47/47
Övriga fonder	125	115	Andelsvärde/fondkurser ³		-9/9	166	157	Andelsvärde/fondkurser ³		-11/11
Övrigt ⁴	577	505	–		-50/50	466	372	–		-40/40
Summa	2 614	1 283			-259/259	2 669	1 281			-267/267
Derivatinstrument										
Räntederivat	197	–	Optionsmodell	Korrelationer Volatilitet	-8/8	180	–	Optionsmodell	Korrelationer Volatilitet	-9/11
Aktiederivat	-19	–	Optionsmodell	Korrelationer Volatilitet Utdelning	-7/3	12	–	Optionsmodell	Korrelationer Volatilitet Utdelning	-6/3
Valutaderivat	133	–	Optionsmodell	Korrelationer Volatilitet	-3/3	144	–	Optionsmodell	Korrelationer Volatilitet	-1/1
Kreditderivat	-28	–	Kreditderivatmodell	Korrelationer Återvinningsgrad Volatilitet	-3/3	27	–	Kreditderivatmodell	Korrelationer Återvinningsgrad Volatilitet	-9/10
Summa	283	–			-21/27	363	–			-25/25
Emitterade värdepapper										
Emitterade strukturerade obligationer	-1 442	–	Kreditderivatmodell	Korrelationer Återvinningsgrad Volatilitet	-7/7	-1 205	–	Kreditderivatmodell	Korrelationer Återvinningsgrad Volatilitet	-6/6
Summa	-1 442	–			-7/7	-1 205	–			-6/6
Övrigt, netto										
Övriga tillgångar och Övriga skulder, netto	-163	1	–	–	-16/16	-73	12	–	–	-8/8
Summa	-163	1			-16/16	-73	12			-8/8

1) Innehav i finansiella instrument utgör en stor del av livförsäkringsrörelsen, i syfte att fullgöra åtaganden i försäkringsavtal och finansiella avtal. Vinster och förluster hänförliga till dessa instrument allokeras nästan uteslutande till försäkringstagarna och påverkar därmed inte Nordeas eget kapital.

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

3) Verkligt värde baseras på kurser och andelsvärden som erhållits av externa leverantörer/förvaltare. Dessa kurser fastställs utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna. Den allra vanligaste värderingsmetoden för private equity-fonder hos leverantörer/förvaltare överensstämmer med anvisningarna i International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV), som utfärdats av Invest Europe (tidigare kallad EVCA). Ungefär 65 procent (60 procent) av innehavet i private equity-fonder justeras/värderas internt utifrån IPEV-anvisningarna. De redovisade värdena för dessa ligger i intervallet 1 till 100 procent (1 till 100 procent) jämfört med de värden som erhållits från leverantörer/förvaltare.

4) Varav 482 mn euro (361 mn euro) relateras till tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal.



K3.4 Verkligt värde, forts.

Tabellen ovan visar, för varje tillgångs- och skuldklass som hänförs till nivå 3, det verkliga värdet, värderingsmetoderna som använts för beräkning av verkligt värde, väsentliga ej observerbara data som använts i värderingsmodellerna samt det verkliga värdets känslighet för förändringar i viktiga antaganden.

Kolumnen ”intervall för verklig värde” i tabellen ovan visar känsligheten i verkligt värde för nivå 3-instrument vid förändringar i viktiga antaganden. När exponeringen för en ej observerbar parameter kvittas mellan olika instrument redovisas endast nettoeffekten i tabellen. Redovisat intervall är sannolikt större än den faktiska osäkerheten i verkligt värde för dessa instrument, eftersom det i praktiken är osannolikt att alla ej observerbara parametrar samtidigt skulle vara i utkanten av sina intervall för rimligt möjliga alternativ. Redovisningen är varken förutsäggande eller indikativ för framtida förändringar i verkligt värde.

Den redovisade känsligheten (intervallet) i verkligt värde för derivat beräknas enligt samma metoder som vid redovisningen av ytterligare värdejusteringar för modellrisk och marknadsprisosäkerhet enligt definitionen i kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/101 av den 26 oktober 2015 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 med avseende på tekniska tillsynsstandarder för försiktig värdering enligt artikel 105(14).

För att beräkna känsligheten (intervallet) i verkligt värde för aktier och andelar och räntebärande värdepapper ökades och minskades det verkliga värdet med 2–10 procentenheter, beroende på osäkerheten i värderingen

och underliggande antaganden. Större intervall tillämpas på instrument med större osäkerhet i värderingen jämfört med aktivt handlade instrument och underliggande osäkerheter i individuella antaganden.

Förändringar i uppskjutna dag 1-resultat

Transaktionspriset för finansiella instrument överensstämmer i vissa fall inte med verkligt värde vid första redovisningstillfället (enligt använd värderingsmetod). Skälet är huvudsakligen att transaktionspriset inte har kunnat fastställas på en aktiv marknad. Om väsentliga ej observerbara data används i värderingsmetoden (nivå 3) redovisas det finansiella instrumentet till transaktionspriset, och den eventuella skillnaden mellan transaktionspriset och det verkliga värdet vid första redovisningstillfället, enligt använd värderingsmetod (dag 1-resultat), skjuts upp. Tabellen nedan visar den totala skillnaden som kvarstår att periodisera i resultaträkningen vid periodens början och slut. Tabellen visar också en avstämning av hur detta skillnadsbelopp förändrades under året.

Uppskjutna dag 1-resultat – derivat, netto

Mn euro	2025	2024
Belopp vid årets början	70	73
Uppskjutna resultat från nya transaktioner	45	42
Redovisat i resultaträkningen under året ¹	-43	-45
Belopp vid årets slut	72	70

1) Varav -4 mn euro (-5 mn euro) relateras till överföring av derivatinstrument från nivå 3 till nivå 2.

Finansiella tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde i balansräkningen

	31 dec 2025		31 dec 2024		
Mn euro	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå i hierarkin för verkligt värde ³
Tillgångar som inte redovisas till verkligt värde i balansräkningen					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	38 206	38 206	46 562	46 562	1
Utlåning	300 348	301 733	281 010	282 091	3
Räntebärande värdepapper	5 597	5 559	1 094	1 094	1,2,3
Övriga tillgångar	926	926	768	768	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	457	457	807	807	3
Summa	345 534	346 881	330 241	331 322	
Skulder som inte redovisas till verkligt värde i balansräkningen					
Inlåning och skuldinstrument ¹	382 418	383 423	364 137	364 708	3
Övriga skulder ²	2 714	2 714	3 116	3 116	3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	8	6	6	3
Summa	385 140	386 145	367 259	367 830	

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

2) Leasingskulder presenterade på raden "Övriga skulder" i not K3.3 "Klassificering och värdering" är exkluderade i denna tabell.

3) Avser både 31 december 2025 och 31 december 2024.

Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker

Värdering till verkligt värde av kontanta medel görs utifrån noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar och hänförs därför till nivå 1. Tillgodohavanden hos centralbanker anses, till följd av deras kortfristiga natur, vara detsamma som kontanta medel och hänförs därför också till nivå 1.

Utlåning

Det verkliga värdet på "Utlåning till centralbanker", "Utlåning till kreditinstitut" och "Utlåning till allmänheten" har beräknats genom att diskontera de förväntade framtida kassaflödena med en antagen kundränta som skulle ha använts på marknaden om lånen hade emitterats vid värderingstidpunkten. Den antagna kundräntan beräknas som referensräntan plus den genomsnittliga marginalen på nyutlåning i Personal Banking, Business Banking respektive Large Corporates & Institutions.

Värderingen till verkligt värde har hänförs till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde.

Räntebärande värdepapper

Det verkliga värdet uppgår till 5 559 mn euro (1 094 mn euro), varav 3 586 mn euro (0 mn euro) har hänförs till nivå 1 och 1 947 mn euro (772 mn euro) till nivå 2 samt 26 mn euro (322 mn euro) till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde. Värderingsprinciperna är desamma som för liknande instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen.

Övriga tillgångar samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Balansposterna "Övriga tillgångar" och "Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter" utgörs av kortfristiga fordringar. Det verkliga värdet anses därför vara detsamma som det redovisade värdet och har hänförs till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde.

Inlåning och skuldinstrument

Det verkliga värdet på balansräkningsposterna "Skulder till kreditinstitut", "In- och upplåning från allmänheten",



K3.4 Verkligt värde, forts.

”Emitterade värdepapper” och ”Efterställda skulder” har beräknats som det redovisade värdet justerat för förändringar i verkligt värde gällande ränterisk och egen kreditrisk. För inlåning utan avtalad löptid är emellertid det verkliga värdet detsamma som det nominella beloppet. Det verkliga värdet har hänförs till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde.

Förändringarna i verkligt värde hänförliga till ränterisk baseras på förändringar i berörda räntor jämfört med motsvarande nominell ränta i portföljerna.

Förändringarna i verkligt värde hänförliga till kreditrisk beräknas som skillnaden mellan kreditspreaden i de nominella räntorna och aktuell kreditspread på marknaden. Beräkningen utförs på aggregerad nivå för all långfristig upplåning som redovisas under balansposterna ”Emitterade värdepapper” och ”Efterställda skulder”. Eftersom den avtalade löptiden är kort för ”Skulder till kreditinstitut” och ”In- och upplåning från allmänheten” antas förändringarna i Nordeas egen kreditrisk hänförliga till dessa poster vara obetydliga. Detsamma gäller kortfristig upplåning som redovisas under balansposten ”Emitterade värdepapper”.

Övriga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Balansposterna ”Övriga skulder” och ”Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter” utgörs av kortfristiga skulder, huvudsakligen relaterade till handlade värdepapper som ännu inte reglerats. Det verkliga värdet anses därför vara detsamma som det redovisade värdet och har hänförs till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde.

K3.5 Kvittning

Redovisningsprinciper

Nordea kvittar finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen om laglig rätt till kvittning föreligger och om avsikten är att nettoreglera posterna eller avyttra tillgången samtidigt som skulden regleras. Den lagstadgade rätten till kvittning ska föreligga både i den löpande verksamheten och i händelse av fallissemang, konkurs och insolvens hos Nordea eller dess motparter.

Finansiella instrument som kvittats i balansräkningen eller omfattas av nettningsavtal

Mn euro	31 dec 2025							31 dec 2024						
	Redovisade finansiella tillgångar ¹ , brutto	Redovisade finansiella skulder, brutto, som kvittats i balansräkningen	Netto-redovisat värde i balansräkningen ²	Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettningsavtal				Redovisade finansiella tillgångar ¹ , brutto	Redovisade finansiella skulder, brutto, som kvittats i balansräkningen	Netto-redovisat värde i balansräkningen ²	Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettningsavtal			
				Finansiella instrument	Erhållna finansiella säkerheter	Erhållna kontant-säkerheter	Nettobelopp				Finansiella instrument	Erhållna finansiella säkerheter	Erhållna kontant-säkerheter	Nettobelopp
Tillgångar														
Derivatinstrument ³	163 686	-146 053	17 633	-13 127	–	-3 367	1 139	139 246	-114 035	25 211	-18 403	–	-4 221	2 587
Omvända återköpsavtal	41 763	-7 980	33 783	–	-33 783	–	0	33 381	-5 488	27 893	–	-27 893	–	0
Avtal om inlåning av värdepapper	5 555	–	5 555	–	-5 555	–	0	2 789	–	2 789	–	-2 789	–	0
Marginal-säkerheter	3 932	-3 932	0	–	–	–	0	1 904	-1 904	0	–	–	–	0
Summa	214 936	-157 965	56 971	-13 127	-39 338	-3 367	1 139	177 320	-121 427	55 893	-18 403	-30 682	-4 221	2 587

Mn euro	31 dec 2025							31 dec 2024						
	Redovisade finansiella skulder ¹ , brutto	Redovisade finansiella tillgångar, brutto, som kvittats i balansräkningen	Nettoredovisat värde i balansräkningen ²	Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettningsavtal				Redovisade finansiella skulder ¹ , brutto	Redovisade finansiella tillgångar, brutto, som kvittats i balansräkningen	Nettoredovisat värde i balansräkningen ²	Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettningsavtal			
				Finansiella instrument	Lämnade finansiella säkerheter	Lämnade kontant-säkerheter	Nettobelopp				Finansiella instrument	Lämnade finansiella säkerheter	Lämnade kontant-säkerheter	Nettobelopp
Skulder														
Derivatinstrument ³	167 062	-148 984	18 078	-13 127	–	-3 029	1 922	139 829	-114 795	25 034	-18 403	–	-5 167	1 464
Återköpsavtal	40 912	-7 980	32 932	–	-32 932	–	0	31 120	-5 488	25 632	–	-25 632	–	0
Avtal om utlåning av värdepapper	11 339	–	11 339	–	-11 339	–	0	12 203	–	12 203	–	-12 203	–	0
Marginal-säkerheter	1 001	-1 001	0	–	–	–	0	1 144	-1 144	0	–	–	–	0
Summa	220 314	-157 965	62 349	-13 127	-44 271	-3 029	1 922	184 296	-121 427	62 869	-18 403	-37 835	-5 167	1 464

1) Alla belopp har värderats till verkligt värde förutom omvända återköpsavtal uppgående till 4 465 mn euro (2 804 mn euro) och återköpsavtal uppgående till 4 473 mn euro (2 812 mn euro) som värderats till upplupet anskaffningsvärde.

2) Omvända återköpsavtal och avtal om inlåning av värdepapper har i balansräkningen klassificerats som ”Utlåning till centralbanker”, ”Utlåning till kreditinstitut” eller ”Utlåning till allmänheten”. Återköpsavtal och avtal om utlåning av värdepapper har i balansräkningen klassificerats som ”Skulder till kreditinstitut” eller ”In- och upplåning från allmänheten”.

3) Exklusive derivatinstrument i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal, eftersom det är kunderna eller försäkringstagarna som tar merparten av eller hela risken enligt dessa avtal.



K3.5 Kvittning, forts.

Börsnoterade derivat redovisas och avräknas normalt på daglig basis när likvid betalas eller erhålls (marginalsäkerheter) och instrumentet justeras till rådande marknadsvillkor. Derivattillgångar, derivatskulder, kontantsäkerhetsfordringar och kontantsäkerhetsskulder gentemot centrala motparter för clearing kvittas i balansräkningen om tillgångarna och skulderna avräknas i samma transaktionsvaluta och avser samma centrala motpart för clearing. Derivattillgångar, derivatskulder, kontantsäkerhetsfordringar och kontantsäkerhetsskulder avseende bilaterala OTC-derivat kvittas däremot inte i balansräkningen.

Ut- och inlåning i repor och omvända repor som görs med centrala motparter kvittas i balansräkningen om tillgångarna och skulderna avser samma centrala motpart, regleras i samma valuta och har samma löptid. Ut- och inlåning i repor och omvända repor som görs i enlighet med ett så kallat Global Master Repurchase Agreement kvittas i balansräkningen om tillgångarna och skulderna avser samma motpart, regleras i samma valuta, har samma löptid och regleras via samma institut.

Det faktum att ett finansiellt instrument bruttoredo visas i balansräkningen innebär inte att dessa instrument inte omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal. Normalt omfattas finansiella instrument (derivat, repor och värdepapperslån) av ramavtal för nettning, och Nordea kan därmed dra nytta av nettning i beräkningen av motpartsrisk i händelse av fallissemang hos motparter.

En närmare beskrivning av motpartsrisk, se avsnitt 3 "Motparts kreditrisk" i not K11 "Risk- och likviditetshantering".

K3.6 Säkringsredovisning

Redovisningsprinciper

När ett säkringsförhållande uppfyller de angivna kriterierna för säkringsredovisning i IAS 39, använder Nordea en av följande tre typer av säkringsredovisning:

- säkring av verkligt värde
- kassaflödessäkring
- säkring av nettoinvesteringar.

Nordea har, efter policybeslut i enlighet med IFRS 9, valt att fortsätta tillämpa säkringsredovisning enligt EU:s "carve out"-version av IAS 39.

Enligt EU:s "carve out"-version av IAS 39 kan makrosäkring av verkligt värde till exempel användas för avistainlåning (jämför IAS 39 publicerad av IASB), och ineffektivitet i samband med säkring av tillgångar med möjlighet till förtida inlösen redovisas först när den reviderade beräkningen av kassaflödesbeloppet hamnar under den nedre skiktgränsen.

För att få tillämpa säkringsredovisning krävs att säkringen har en hög effektivitet. En säkring anses ha detta om det vid ingången och under säkringens hela löptid kan förväntas att förändringar i verkligt värde på den säkrade posten, med avseende på den säkrade risken, väsentligen neutraliseras av förändringar i verkligt värde på säkringsinstrumentet. Utfallet ska ligga inom intervallet 80–125 procent.

Transaktioner som genomförs i enlighet med Nordeas säkringsmål, men som inte uppfyller kriterierna för säkringsredovisning, är ekonomiska säkringsförhållanden.

Säkring av verkligt värde

Säkring av verkligt värde tillämpas när derivat används för att risksäkra förändringar i verkligt värde på en redovisad tillgång eller skuld hänförlig till en specifik risk. Säkring av verkligt värde kan tillämpas på både mikronivå (enskilda tillgångar/skulder eller stängda portföljer av tillgångar/skulder,

där en eller flera poster säkras med hjälp av ett eller flera säkringsinstrument), och makronivå (öppna portföljer, där grupper av poster säkras med hjälp av flera säkringsinstrument).

Förändringar i verkligt värde på derivat (säkringsinstrument) liksom förändringar i verkligt värde på den säkrade posten, hänförliga till de risker som säkras, redovisas separat i resultaträkningen under "Nettoresultat av poster till verkligt värde". Om säkringen är effektiv tar förändringen i verkligt värde på den säkrade posten respektive säkringsinstrumentet ut varandra.

Förändringarna i verkligt värde på den säkrade posten, hänförliga till riskerna säkrade med derivatinstrumentet, avspeglas i en justering av den säkrade postens redovisade värde som också redovisas i resultaträkningen. Förändringen i verkligt värde på räntesäkrade poster på makronivå, värderade till upplupet anskaffningsvärde, redovisas i balansräkningen separerat under posten "Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer".

Eventuell ineffektiv del av säkringen redovisas i resultaträkningen under posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde".

Om säkringsförhållandet inte uppfyller kraven för säkringsredovisning avslutas säkringsredovisningen. Säkringsinstrumentet värderas till verkligt värde via resultaträkningen och förändringen i verkligt värde på den säkrade posten, fram till den tidpunkt då säkringsförhållandet avslutas, resultatförs linjärt över den säkrade postens återstående löptid.

Kassaflödessäkring

Kassaflödessäkring tillämpas för säkring av risk hänförlig till variationer i framtida kassaflöden. Den del av vinsten eller förlusten på säkringsinstrumentet som bedöms vara en effektiv säkring redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i reserven för kassaflödessäkringar under eget kapital. Den ineffektiva delen av vinsten eller förlusten på säkringsinstrumentet redovisas under posten "Nettoresultat av

poster till verkligt värde" i resultaträkningen. Säkringen bedöms vara ineffektiv i den utsträckning som den ackumulerade förändringen i verkligt värde sedan säkringen ingicks är större för säkringsinstrumentet än för den säkrade posten.

Vinster eller förluster på säkringsinstrument som redovisats i reserven för kassaflödessäkringar under eget kapital via övrigt totalresultat omklassificeras och redovisas i resultaträkningen i samma period som den säkrade posten påverkar resultaträkningen, normalt i den period när ränteintäkten eller räntekostnaden redovisas.

En säkrad post i en kassaflödessäkring kan vara högst sannolika kassaflöden från redovisade, eller framtida, tillgångar eller skulder. Derivat som används som säkringsinstrument värderas alltid till verkligt värde.

Om säkringsförhållandet inte uppfyller kraven för säkringsredovisning avslutas säkringsredovisningen. För kassaflödessäkringar redovisas förändringar i det orealiserade värdet på säkringsinstrumentet i resultaträkningen från och med det senaste tillfället då säkringen bedömdes vara effektiv. Den ackumulerade vinsten eller förlusten på säkringsinstrumentet, som sedan den period då säkringen bedömdes vara effektiv har redovisats i reserven för kassaflödessäkringar under eget kapital via övrigt totalresultat, omklassificeras från eget kapital till "Nettoresultat av poster till verkligt värde" i resultaträkningen om den förväntade transaktionen inte längre förväntas inträffa.

Om den förväntade transaktionen inte längre är högst sannolik, men ändå förväntas inträffa, så kvarstår den ackumulerade vinsten eller förlusten på säkringsinstrumentet, som har redovisats under övrigt totalresultat sedan den period då säkringen bedömdes vara effektiv, i övrigt totalresultat till dess att transaktionen inträffar eller inte längre förväntas inträffa.



K3.6 Säkringsredovisning, forts.

Säkring av nettoinvesteringar

Säkring av nettoinvesteringar tillämpas för säkring av valutarisk i nettoinvesteringar i utländsk verksamhet. Valutarisk definieras som risken för förlust hänförlig till investeringar i utländsk verksamhet som har en annan funktionell valuta än koncernens rapporteringsvaluta.

Valutakurskomponenten i finansiella instrument som används som säkringsinstrument i en säkring av nettoinvestering i ett koncernföretag redovisas, i den mån säkringen är effektiv, under övrigt totalresultat. Detta för att neutralisera de omräkningsdifferenser som påverkar övrigt totalresultat när koncernföretagen konsolideras, inklusive omvärderingen av eventuella utvidgade nettoinvesteringar. Eventuell inefektiv del av säkringen redovisas i resultaträkningen under ”Nettoresultat av poster till verkligt värde”.

Se även avsnittet ”Omräkning av tillgångar och skulder i utländsk valuta” i not K1 ”Redovisningsprinciper”.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

En viktig bedömning i samband med redovisning av kassaflödessäkringar är valet av metod för att testa effektiviteten.

De säkringsinstrument som används när Nordea tillämpar kassaflödessäkring är valutaränteswappar (för medellånga eller långa löptider) eller valuta-swappar (för korta löptider), vilka alltid redovisas till verkligt värde. Valutakomponenten hanteras som en kassaflödessäkring av valutarisk (inklusive valuta-basismarginal och swappunkter) och räntekomponenten som en verklig värdesäkring av ränterisk. Vid mätningen av effektiviteten i dessa kassaflödessäkringar används den hypotetiska derivatmetoden, vilket innebär att förändringen i en perfekt hypotetisk swap anses motsvara nuvärdet av den ackumulerade förändringen i förväntade framtida kassaflöden för den säkrade transaktionen (valutakomponenten). Fastställandet av egenskaper för den perfekta hypotetiska swappen kräver kritiska bedömningar.

Derivat som används för säkringredovisning

Mn euro	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt	
31 dec 2025			
Säkring av verkligt värde ¹	1 731	2 336	191 700
Kassaflödessäkringar ¹	794	551	33 533
Säkring av nettoinvesteringar	215	280	10 106
Summa	2 740	3 167	235 339
31 dec 2024			
Säkring av verkligt värde ¹	2 162	2 986	210 990
Kassaflödessäkringar ¹	2 265	72	34 093
Säkring av nettoinvesteringar	134	141	8 165
Summa	4 561	3 199	253 248

1) Vissa valutaränteswappar används som både säkring av verkligt värde och kassaflödessäkringar. De nominella värdena för dessa instrument har fördelats på raderna säkring av verkligt värde och kassaflödessäkringar i tabellen ovan baserat på de relativa verkliga värdena på dessa säkringsinstrument. Det totala nominella värdet på valutaränteswappar uppgår per 31 december 2025 till 33 086 mn euro (32 593 mn euro).

Tabellen ovan visar verkligt värde liksom nominella belopp för derivatinstrument som används för säkringsredovisning. De nominella beloppen anger utestående transaktionsvolym vid årets slut och ger inte någon indikation om vare sig marknadsrisk eller kreditrisk. Verkligt värde och nominellt belopp för derivat i denna not avser derivatens värde före kvittning mellan tillgångar och skulder i balansräkningen (bruttobelopp) eftersom bruttobeloppet bättre speglar Nordeas exponering i förhållande till den säkrade risken.

Riskhantering

Utifrån sin riskhanteringspolicy har Nordea identifierat ett antal riskkategorier och motsvarande säkringsstrategier med hjälp av derivatinstrument, enligt beskrivningen i avsnitt 4 ”Marknadsrisk” i not K11 ”Risk- och likviditetshantering”.

Nordea klassificerar sin exponering för marknadsrisk som antingen handelsportfölj (handelslagret) eller icke-handelsportfölj (övrig verksamhet), och dessa hanteras separat.

Handelslagret utgörs av alla finansiella instrument som Nordea innehar i handelssyfte eller i syfte att risksäkra instrument som innehas i handelssyfte. Instrument som

innehas i handelssyfte är de som innehas kortfristigt för senare försäljning eller där avsikten är att dra fördel av faktiska eller förväntade kortsiktiga skillnader i köp- och säljkurser, eller av andra kurs- eller ränteförändringar.

Övrig verksamhet innefattar alla innehav utanför handelslagret. Alla säkringar som uppfyller kriterierna för säkringsredovisning hanteras som instrument inom övrig verksamhet. Säkringsinstrumenten och de säkrade riskerna beskrivs närmare nedan, per risk och typ av säkringsredovisning.

När säkringen ingås dokumenterar Nordea formellt hur säkringsförhållandet uppfyller kriterierna för säkringsredovisning, inklusive det ekonomiska förhållandet mellan den säkrade posten och säkringsinstrumentet, bland annat risktyp, riskhanteringsmål och strategi för risk-säkringen, samt vilken metod som har använts för att fortlöpande bedöma säkringsförhållandets effektivitet.

Ränterisk

Nordeas huvudsakliga affärsmodell går ut på att använda bankens inlåning till att erbjuda sina kunder lån och andra finansieringsprodukter och skuldinstrument. Ränterisk är den inverkan som ränteförändringar kan få på Nordeas marginaler, resultat och eget kapital. Ränterisk uppstår genom bristande överensstämmelse mellan räntebärande tillgångar och räntebärande skulder.

Som en del i Nordeas riskhanteringsstrategi har styrelsen fastställt limiter gällande räntekänslighet och ränteskillnader inom övrig verksamhet. Dessa limiter överensstämmer med Nordeas risktolerans, och Nordea anpassar sina mål med säkringsredovisningen för att hålla exponeringarna inom dessa limiter. Nordea har som policy att övervaka positioner på daglig basis. För ytterligare information om mätning av risker, se avsnitt 4 ”Marknadsrisk” i not K11 ”Risk- och likviditetshantering”.

För säkringsförhållanden gällande ränterisk är det risken för en förändring i verkligt värde på den säkrade posten till följd av förändringar i referensräntan som säkras. Säkringskvoten uppnås genom att matcha derivatinstrumentens nominella belopp mot kapitalbeloppet i den säkrade posten.

I syfte att säkra och därigenom hantera risken och begränsa inverkan på Nordeas marginaler, resultat och

eget kapital, använder Nordea säkringsinstrument för att byta ränteflöden till antingen fasta eller rörliga räntor.

De riskkomponenter i säkrade poster som koncernen har identifierat är:

- Referensränterisk som en del av ränterisken, det vill säga interbankräntor (IBOR-räntor). Användning av referensränterisken kan innebära att andra risker, till exempel kreditrisk och likviditetsrisk, undantas från säkringsförhållandet.
- Delar av kassaflöden från säkrade poster.

Referensräntan fastställs som en förändring i nuvärdet av det framtida kassaflödet, beräknad med hjälp av referensräntans diskonteringskurvor. Referensräntan kan identifieras separat och värderas på ett tillförlitligt sätt, och den utgör normalt den största delen av förändringen i verkligt värde eller kassaflöde.

Säkring av verkligt värde

Nordea använder sig av ränte- och valutaränteswappar för att minska eller eliminera förändringar i verkligt värde på den säkrade posten till följd av ränterisk.

Säkrade poster utgörs av tillgångar och skulder med fast ränta i både lokal och utländsk valuta, till exempel lån, skuldinstrument i kategorin ”Verkligt värde via övrigt totalresultat”, inlåning och emitterade värdepapper.

Säkringsinstrument utgörs av ränte- och valutaränteswappar (den del som avser ränterisk klassificeras som säkring av verkligt värde).

Nordea tillämpar säkring av verkligt värde på både mikro- och makronivå. På mikronivå görs räntesäkring av dels skuldinstrument med fast ränta i kategorin ”Verkligt värde via övrigt totalresultat”, dels emitterade värdepapper med fast ränta. På makronivå görs risksäkring av ut- och inlåning, där lån med fast ränta och tidsbunden inlåning inledningsvis kvittas mot varandra och den återstående exponeringen (nettotillgång eller nettoskuld) risksäkras med en portfölj av ränteswappar för en viss löptid.

Vid test av säkringens effektivitet använder sig Nordea av både matchning av kritiska villkor (för effektivitetstest på förhand) och regressionsanalys (för effektivitetstest i efterhand). Vid bedömning i efterhand av säkringens effektivitet värderar Nordea säkringsinstrumentet till verkligt värde och jämför förändringen av detta värde med



K3.6 Säkringsredovisning, forts.

förändringen av verkligt värde på den säkrade posten. Mätning av effektiviteten görs på kumulativ basis. Ineffektiva säkringar kan bero på:

- skillnader i tidpunkten för kassaflöden från den säkrade posten och säkringsinstrumentet
- användning av olika räntekurvor för diskontering av den säkrade posten och säkringsinstrumentet
- effekten av förändringar i Nordeas eller en motparts-kreditrisk på säkringsinstrumentets verkliga värde
- skillnader i förväntad och faktisk förtidsinlösen av låneportföljen.

Nordea har ett risksäkringsprogram för inlåning utan avtalad löptid och tillämpar säkringsredovisning enligt EU:s ”carve out”-version av IAS 39. Beteendemodellen och de riskparametrar som används granskas och/eller omkalibreras två gånger om året. Den senaste granskningen av modellen under 2025 var inriktad på förändringar i känslighet gentemot kundernas ändrade beteende till följd av förändringar i förhållandet mellan marknadsräntor och kundräntor i det högre ränteläget. Detta påverkade den förväntade ränteprofilen (modellberäknad löptid) för inlåning utan avtalad löptid (modellberäknad uppdelning av inlåning utan avtalad löptid i en räntekänslig och en icke-räntekänslig del). Risksäkringsmetoden grundar sig på en målbestämd risksäkringskvot och ett avvikelseintervall som fastställts av Asset & Liability Committee (ALCO) och motsvarar Nordeas risktoleranslimit för ränterisk i övrig verksamhet. Den övergripande säkringsstrategin är att upprätthålla en konservativ andel inlåning utan avtalad löptid utöver den säkrade andelen. Genomsnittlig volym för den risksäkrade andelen uppgick till 33,6 md euro (32,3 md euro). Den 31 december motsvarade den risksäkrade andelen 36,5 md euro (31,1 md euro) och säkringskvoten var 73 procent (57 procent). Risken att oförutsedda uttag bland bankens kunder skulle få betydande inverkan på säkringsförhållanden gällande inlåning utan avtalad löptid, eller leda till att dessa upphör, är enligt Nordeas bedömning låg. Nordea bedömer risken och eventuella effekter av uttag, som skulle kunna medföra att säkringsförhållandena upphör, inom ramen för det omvända stresstestprogrammet. Tabellen nedan visar ackumulerade justeringar av verkligt värde från fortlöpande och avslutade risksäkringar.

Säkrade poster

	Ränterisk 2025		Ränterisk 2024	
	Redovisat värde för säkrade tillgångar/skulder	varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde ²	Redovisat värde för säkrade tillgångar/skulder	varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde ²
Mn euro				
Säkring av verkligt värde – mikronivå				
Räntebärande värdepapper	26 904	0	26 129	0
Tillgångar	26 904	0	26 129	0
Emitterade värdepapper	68 768	-450	70 539	-662
Efterställda skulder	7 190	-170	6 350	-328
Skulder	75 958	-620	76 889	-990

	Ränterisk 2025		Ränterisk 2024	
	Redovisat värde för säkrade tillgångar/skulder	varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde ^{1,2}	Redovisat värde för säkrade tillgångar/skulder	varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde ^{1,2}
Mn euro				
Säkring av verkligt värde – makronivå				
Utlåning till allmänheten	43 851	–	66 599	–
Tillgångar	43 851	-158	66 599	-243
Skulder till kreditinstitut	2 948	–	3 071	–
In- och upplåning från allmänheten	36 193	–	31 145	–
Skulder	39 141	-567	34 216	-458
1) Ackumulerade justeringar av verkligt värde för makrosäkringar redovisas under balansposten ”Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer”. 2) Varav 26 mn euro (35 mn euro) avser avslutade säkringar av ränterisk.				

Tabellen nedan innehåller upplysningar om säkringsinstrumenten.

Säkringsinstrument

Mn euro	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt	
31 dec 2025			
Säkring av verkligt värde			
Ränterisk	1 731	2 336	191 700
31 dec 2024			
Säkring av verkligt värde			
Ränterisk	2 162	2 986	210 990

Tabellen nedan visar de förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument respektive säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet. Dessa förändringar redovisas i resultaträkningen under posten ”Nettoresultat av poster till verkligt värde”.

Säkringens ineffektivitet

Mn euro	Ränterisk	
	2025	2024
Säkring av verkligt värde		
Förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument	188	616
Förändringar i värde för säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet	-146	-621
Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen ^{1,2}	42	-5

1) Redovisat under posten ”Nettoresultat av poster till verkligt värde”.
2) Vid upplysning av säkringens effektivitet, har värdejusteringar (CVA, DVA och FFVA) inte beaktats eftersom de inte är väsentliga.

Källor till ineffektivitet kan exempelvis vara bristande överensstämmelse mellan justeringsintervallen för swappen respektive referensräntan och det verkliga värdet på swappens rörliga ränteflöde på andra dagar än räntejusteringsdagen.

Kassaflödessäkringar

Nordea tillämpar kassaflödessäkring vid säkring av ränterisk i utlåning och upplåning till rörliga räntor. Nordeas kassaflödessäkring av ränterisk avser risken för variation i framtida räntebetalningar (betalda och erhållna) till följd av förändringar i referensräntan för prognostiserade transaktioner och för redovisade finansiella tillgångar och skulder. Den här variationen i kassaflödena risksäkras med hjälp av ränteswappar och valuta-ränteswappar, där räntebetalningarna byts till fast ränta i enlighet med Nordeas policyer och riskhanteringsstrategi som i beskrivs i avsnittet ”Marknadsrisk” i not K11 ”Risk- och likviditetshantering”. Vid mätning i efterhand av kassaflödessäkringarnas effektivitet används den hypotetiska derivatmetoden, vilket innebär att förändringen i en perfekt hypotetisk swap anses motsvara nuvärdet av den ackumulerade



K3.6 Säkringsredovisning, forts.

förändringen i förväntade framtida kassaflöden från den säkrade transaktionen. Det hypotetiska derivatet motsvarar egenskaperna hos de säkrade posterna (lån med rörlig ränta), sett till säkrad volym, räntejusteringsdagar och räntebetalningsperioder. Säkringens effektivitet beräknas på kumulativ basis, genom att jämföra förändringar i en portfölj av ränteswappar (säkringsinstrument) och hypotetiska derivat. Förändringar i värderingen av säkringsinstrument som ingår i effektiva säkringsförhållanden redovisas ackumulerat i reserven för kassaflödessäkringar under eget kapital via övrigt totalresultat.

De möjliga källorna till ineffektivitet i kassaflödessäkringar kan normalt vara desamma som i säkringar av verkligt värde (se ovan). För kassaflödessäkringar är emellertid risken för förtidsinlösen mindre relevant. Här orsakas säkringsineffektiviteten istället huvudsakligen av förändringar i tidpunkten för och beloppen från prognostiserade framtida kassaflöden.

Tabellen nedan innehåller upplysningar om säkringsinstrument som ingår i räntesäkringar, inklusive nominellt belopp och redovisat belopp.

Säkringsinstrument

Mn euro	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt	
31 dec 2025			
Kassaflödessäkringar			
Ränterisk	0	0	725
31 dec 2024			
Kassaflödessäkringar			
Ränterisk	1	2	1 858

Tabellen nedan visar förändringar av verkligt värde för säkringsinstrument från fortlöpande säkringsförhållanden, oavsett om det under året har skett någon förändring av säkringens klassificering. I tabellen presenteras också de förändringar i värde för säkrade poster som används för att mäta ineffektiviteten i säkringar, där de effektiva och ineffektiva delarna visas separat.

Säkringens ineffektivitet

Mn euro	Ränterisk	
	2025	2024
Kassaflödessäkringar		
Förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument	-2	1
Förändringar i värde för säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet	2	-1
Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen ^{1,2}	–	–
Vinster/förluster från säkringar som redovisats under övrigt totalresultat	-2	1

- 1) Redovisat under posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde".
- 2) Vid upplysning av säkringens ineffektivitet, har värderingsjusteringar (CVA, DVA och FFVA) inte beaktats eftersom de inte är väsentliga.

Reserv för kassaflödessäkring

Mn euro	Ränterisk	
	2025	2024
Balans 1 jan		
Balans 1 jan	-3	-22
Värdeförändringar	-2	1
Skatt på värdeförändringar	0	0
Omklassificerat till resultaträkningen	6	22
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen	-1	-4
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	3	19
Balans 31 dec		
varav fortlöpande säkringar för vilka säkringsredovisning tillämpas	0	-3
varav säkringsförhållanden för vilka säkringsredovisning inte längre tillämpas	–	–

Löptidsprofil för nominella belopp i säkringsinstrument

Mn euro	Betalbara vid anfordran	Högst 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Över 5 år	Summa
31 dec 2025						
Instrument för säkring av ränterisk	–	15 375	46 050	104 157	26 843	192 425
Summa	–	15 375	46 050	104 157	26 843	192 425
31 dec 2024						
Instrument för säkring av ränterisk	–	22 751	58 833	102 685	28 579	212 848
Summa	–	22 751	58 833	102 685	28 579	212 848

Den genomsnittliga räntan för det fasta benet i instrument som säkrar ränterisk var 2,41 procent (2,41 procent) per 31 december 2025.

Valutarisk

Valutarisk är risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar till följd av valutakursförändringar.

Valutarisken från handel begränsas med hjälp av en VaR-limit. Valutarisken från strukturella exponeringar (enligt beskrivningen nedan) begränsas med hjälp av en förlustlimit för valutakursrörelsernas effekt på kärnprimärkapitalrelationen i ett allvarligt men ändå möjligt stressscenario. Se avsnitt 4 "Marknadsrisk" i not K11 "Risk- och likviditetshantering".

Nordeas utlåning och upplåning kan vara uttryckt i låntagarens eller investerarens valuta. Upplåning, placeringar och utlåning görs inte alltid i samma valuta, vilket medför en valutarisk för Nordea. Skillnader i exponering mot enskilda valutor som finns mellan olika transaktioner matchas huvudsakligen genom att ingå valutaränteswappar (för löptider under ett år används valutaswappar/valutaterminer). Valutakomponenten hanteras som en kassaflödessäkring av valutarisk och räntekomponenten som en verklig värdesäkring av ränterisk.

Dessutom är Nordea exponerat för strukturell valutarisk genom sina utländska verksamheter som har en annan funktionell valuta än Nordeas rapporteringsvaluta euro (det vill säga omräkningsrisk). Avistakursrörelser får Nordeas redovisade nettoinvesteringar i utländska verksamheter att förändras och kärnprimärkapitalrelationen att variera på grund av bristande valutaöverensstämmelse mellan eget kapital och riskexponeringsbelopp (REA).

Nordea tillämpar säkringsredovisning vid säkring av sina investeringar i fullt konsoliderade utländska verksamheter som har en annan funktionell valuta än euro.

För säkringsförhållanden gällande valutarisk är den säkrade posten valutakomponenten. Säkringen uppnås genom att matcha derivatinstrumentens nominella belopp mot kapitalbeloppet i den säkrade posten.

Valutakomponenten fastställs som förändringen i nuvärdet av framtida kassaflöden, beräknad med hjälp av valutakurvor. Valutakomponenten kan identifieras separat och värderas på ett tillförlitligt sätt, och den utgör normalt den största delen av förändringen i verkligt värde eller kassaflöde.

Säkring av kassaflöden och nettoinvesteringar

Säkrade poster i kassaflödessäkringar av valutarisk utgörs av framtida betalningar av ränta och det nominella beloppet från (1) emissioner i utländsk valuta (emitterade obligationer, bankcertifikat och företagscertifikat) och (2) koncerninterna lån i utländsk valuta, där valutakurseffekten inte elimineras vid konsolidering. För kortare löptider (under ett år) använder Nordea valutaswappar/valutaterminer som säkringsinstrument. För längre löptider (över ett år) använder Nordea valutaränteswappar, både rörlig mot rörlig och fast mot rörlig, där den del som avser valutarisk, inklusive valutabasis effekter, hanteras som en kassaflödessäkring. Säkringsförhållanden skapas på mikro- eller makronivå.

För säkringar av nettoinvesteringar använder Nordea korta valutaswappar som säkringsinstrument, och förändringar i avistakursen anses utgöra den säkrade risken. Ineffektivitet i säkringen kan uppstå om



K3.6 Säkringsredovisning, forts.

säkringsinstrumenten i nominella termer täcker mer än riskexponeringen i de utländska verksamheterna. Tabellerna nedan innehåller upplysningar om säkringsinstrument som ingår i valutasäkringar, inklusive säkringsinstrumentens nominella och redovisade belopp.

Säkringsinstrument

Mn euro	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt	
31 dec 2025			
Kassaflödessäkringar			
Valutarisk	794	551	32 808
Säkring av nettoinvesteringar			
Valutarisk	215	280	10 106
Summa derivat som används för säkringsredovisning	1 009	831	42 914
31 dec 2024			
Kassaflödessäkringar			
Valutarisk	2 264	70	32 235
Säkring av nettoinvesteringar			
Valutarisk	134	141	8 165
Summa derivat som används för säkringsredovisning	2 398	211	40 400

Tabellen nedan visar förändringar av verkligt värde för säkringsinstrument från fortlöpande säkringsförhållanden, oavsett om det under året har skett någon förändring av säkringens klassificering. I tabellen presenteras också förändringar i värde på de säkrade poster som används för att mäta säkringarnas ineffektivitet, där de effektiva och ineffektiva delarna visas separat.

Säkringens ineffektivitet

Mn euro	Valutarisk	
	2025	2024
Kassaflödessäkringar		
Förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument	-2 474	1 912
Förändringar i värde för säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet	2 469	-1 912
Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen ^{1, 2}	-5	0
Vinster/förluster från säkringar som redovisats under övrigt totalresultat	-2 469	1 912
Säkring av nettoinvesteringar		
Förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument	-192	174
Förändringar i värde för säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet	192	-174
Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen ^{1, 2}	-	-
Vinster/förluster från säkringar som redovisats under övrigt totalresultat	-192	174

- 1) Redovisat under posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde".
2) När upplysning lämnas om säkringsineffektivitet har inte värderingsjusteringarna CVA, DVA and FFVA beaktats då de är oväsentliga.

Reserv för kassaflödessäkring

Mn euro	Valutarisk	
	2025	2024
Ingående balans 1 jan		
Värdeförändringar	-2 469	1 912
Skatt på värdeförändringar	496	-388
Omklassificerat till resultaträkningen	2 385	-1 884
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen	-479	382
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-67	22
Utgående balans 31 dec		
43	110	
varav fortlöpande säkringar för vilka säkringsredovisning tillämpas	43	110
varav säkringsförhållanden för vilka säkringsredovisning inte längre tillämpas	-	-

Löptidsprofil för nominella belopp i säkringsinstrument

Mn euro	Betalbara vid anfordran	Högst 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Över 5 år	Totalt
31 dec 2025						
Instrument för säkring av valutarisk	-	14 456	13 885	12 898	1 675	42 914
Summa	-	14 456	13 885	12 898	1 675	42 914
31 dec 2024						
Instrument för säkring av valutarisk	-	15 588	10 953	12 520	1 339	40 400
Summa	-	15 588	10 953	12 520	1 339	40 400

De genomsnittliga terminskurserna för instrument som säkrar valutarisk per 31 december framgår av tabellerna nedan.

Genomsnittliga terminskurser för instrument som säkrar valutarisk

31 dec 2025	NOK	SEK	USD
EUR	11,05	10,61	1,14
31 dec 2024	NOK	SEK	USD
EUR	11,05	10,69	1,10



K3.7 Pantsatta finansiella instrument

Redovisningsprinciper

Vid återköpsttransaktioner, värdepapperslån och derivattransaktioner överförs icke-kontanta tillgångar som säkerhet. Om den mottagande parten har rätt att sälja eller i sin tur pantsätta tillgången redovisas tillgångarna i denna not.

För mer information om redovisningsprinciper, se not K3.1 ”Redovisning och bortbokning i balansräkningen”, not K3.2 ”Överförda tillgångar och erhållna säkerheter”, not K3.3 ”Klassificering och värdering” och not K3.4 ”Verkligt värde”.

Pantsatta finansiella instrument

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Räntebärande värdepapper	3 364	1 922
Aktier	1 910	511
Summa	5 274	2 433

För information om överförda tillgångar och omvända återköpsavtal, se not K3.2 ”Överförda tillgångar och erhållna säkerheter”.

K3.8 Utlåning

Redovisningsprinciper

Lån är finansiella instrument med fasta eller fastställbara betalningar som inte enkelt kan överföras utan gäldenärens medgivande. Lån klassificeras och värderas i enlighet med beskrivningen i not K3.3 ”Klassificering och värdering”. Nedan följer Nordeas redovisningsprinciper gällande kreditförluster. Mer information om kreditrisk i utlåningen finns i not K11 ”Risk- och likviditetshantering”.

Finansiella instrument som klassificerats i kategorin ”Upplupet anskaffningsvärde” eller ”Verkligt värde via övrigt totalresultat” omfattas av prövning av nedskrivningsbehov till följd av kreditrisk. Här ingår tillgångar som i balansräkningen redovisats under ”Utlåning till centralbanker”, ”Utlåning till kreditinstitut”, ”Utlåning till allmänheten” samt ”Räntebärande värdepapper”. I utlåning till allmänheten ingår finansiell leasing, som också omfattas av prövning av nedskrivningsbehov. Bland dessa balansposter finns även tillgångar som klassificerats i kategorin ”Verkligt värde via resultaträkningen” och som inte omfattas av någon prövning av nedskrivningsbehovet. Se även not K3.3 ”Klassificering och värdering”.

Även åtaganden utanför balansräkningen, eventualförpliktelser och kreditåtaganden ska prövas för nedskrivningsbehov.

Redovisning och presentation

Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas brutto, med en separat reservering för förväntade kreditförluster om förlusten inte betraktas som definitiv. Reserverna kvittas mot utlåningen i balansräkningen, men presenteras separat i denna not. Förändringar av reserveringar redovisas i resultaträkningen och klassificeras som ”Kreditförluster, netto”.

Om nedskrivningen anses vara definitiv redovisas den som en konstaterad kreditförlust, och det redovisade värdet på lånet jämte tillhörande reservering för kreditförluster tas bort från balansräkningen. En nedskrivning anses vara definitiv när konkursansökan inges mot låntagaren och konkursförvaltaren har presenterat den ekonomiska utgången av konkursförfarandet, eller när Nordea efterskänker sina fordringar genom rekonstruktion på antingen rättslig eller frivillig grund eller när

Nordea av andra skäl bedömer återvinning av fordran som osannolik. Se även avsnittet ”Avskrivningar” nedan.

Avsättningar för poster utanför balansräkningen klassificeras som ”Avsättningar” i balansräkningen, med förändringar i avsättningar klassificerade som ”Kreditförluster, netto”.

Tillgångar klassificerade som ”Verkligt värde via övrigt totalresultat” redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Nedskrivningar beräknade i enlighet med IFRS 9 redovisas i resultaträkningen och klassificeras som ”Kreditförluster, netto”. Eventuella justeringar till verkligt värde redovisas i ”Övrigt totalresultat”.

Prövning av nedskrivningsbehov

Nordea klassificerar alla lånefordringar i olika kategorier på individuell basis. Kategori 1 inkluderar tillgångar utan betydande ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället. Kategori 2 inkluderar tillgångar med betydande ökning av kreditrisken. Kategori 3 (osäkra lånefordringar) inkluderar fallerade tillgångar. Nordea följer upp om det finns indikationer på kreditförsämring (kategori 3) genom att identifiera händelser med negativ inverkan på beräknade framtida kassaflöden. Nordea tillämpar samma definition på fallissemang som i kapitaltäckningsförfordningen. Den definition av fallissemang som Nordea tillämpar uppdaterades senast under 2024 i samband med införandet av nya modeller för intern riskklassificering (IRK) för privatkunder. Mer information om kreditrisk finns i not K11 ”Risk- och likviditetshantering”. Lånefordringar som inte har individuellt beräknade reserver ingår i prövningen av nedskrivningsbehovet baserat på statistiska modeller.

För lånefordringar med betydande värde där en kredithändelse har identifierats, prövas nedskrivningsbehovet på individuell basis. Om lånefordringen anses vara osäker görs en individuell reservering. Det redovisade värdet på lånefordringen jämförs med nuvärdesberäknade förväntade framtida kassaflöden. Om det redovisade värdet är högre redovisas skillnaden som en nedskrivningsförlust. De förväntade kassaflödena innefattar verkligt värde för säkerheter och andra kreditförstärkningar och diskonteras med den ursprungliga effektiva räntan. Nuvärdesberäkningen baseras på tre olika framåtblickande scenarier som är sannolikhetsviktade.

För lånefordringar som inte är betydande där ett individuellt nedskrivningsbehov har identifierats, beräknas nedskrivningsbeloppet utifrån den modell som beskrivs nedan, men med hänsyn till att lånefordringarna redan är fallerade.

Nordea använder sig av undantaget ”låg kreditrisk” för lånefordringar på privat- och företagssidan som utfärdats före övergången till IFRS 9 den 1 januari 2018. Denna typ av lånefordringar där sannolikheten för fallissemang (PD) inom 12 månader understiger 0,3 procent klassificeras som kategori 1. Nordea tillämpar även detta undantag för en mindre portfölj av räntebärande värdepapper i försäkringsrörelsen.

Prövning av nedskrivningsbehov för lån värderade enligt statistiska modeller

För lånefordringar där inget nedskrivningsbehov identifierades i den individuella prövningen används en kollektiv modell för beräkning av nedskrivningsbehov. Reserveringarna beräknas som lånefordring vid fallissemang gånger sannolikheten för fallissemang (PD) gånger förlusten i händelse av fallissemang. Reserveringar för lånefordringar där det inte skett någon betydande ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället baseras på förväntade kreditförluster under kommande 12 månader (kategori 1). Reserveringar för lånefordringar där det har skett en betydande ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället, men där ingen nedskrivning har gjorts, baseras på förväntade kreditförluster under hela den återstående löptiden (kategori 2). Detta gäller även för enskilt försumbara osäkra fordringar i kategori 3.

Nordea använder olika modeller för att fastställa om det har skett en betydande ökning av kreditrisken eller inte. För tillgångar på företagssidan som innehades vid övergången till IFRS 9 används förändringen i interna rating- och scoringuppgifter för att fastställa om det skett en betydande ökning av kreditrisken eller inte. Interna rating-/scoringuppgifter används för att bedöma risken hos kunderna, och en försämrad rating/scoring för en kund tyder på att kreditrisken har ökat. Nordea har dragit slutsatsen att det inte är möjligt att vid kreditgivningen beräkna sannolikheten för fallissemang (PD) för den återstående löptiden utan bedömningar i efterhand av tillgångar på företagssidan som redan redovisas i balansräkningen vid övergången.



K3.8 Utlåning, forts.

Förändringar i PD för den återstående löptiden används som utlösande faktor för tillgångar på företagssidan redovisade efter övergången och för tillgångar på privatsidan redovisade både före och efter övergången.

För tillgångar som bedöms utifrån PD för den återstående löptiden använder Nordea en blandning av absoluta och relativa förändringar i PD som kriterium för överföringen.

- Privatkunder med en relativ ökning i PD för den återstående löptiden på över 200 procent överförs till kategori 2.
- Företagskunder med ett ursprungligt tolv månaders PD under 0,5 procent: Lånefordringar med en relativ ökning i PD för den återstående löptiden på över 150 procent och en absolut ökning av tolv månaders PD på över 20 punkter överförs till kategori 2.
- Företagskunder med ett ursprungligt tolv månaders PD på över eller lika med 0,5 procent: Lånefordringar med en relativ ökning i PD för den återstående löptiden på över 150 procent eller en absolut ökning av tolv månaders PD på över 400 punkter överförs till kategori 2.

För tillgångar på företagssidan som redovisas i balansräkningen före övergången till IFRS9, används antalet steg i rating-/scoringförändringen som kriterium för överföringen mellan kategorier. Antalet steg kalibreras för att matcha den betydande ökningen av kreditrisken utifrån PD för den återstående löptiden.

Dessutom gör Nordea överföringar mellan kategorier av följande skäl:

- Kunder som omfattas av förmildrande kreditvillkor och kunder som är mer än 30 dagar sena med sina betalningar överförs till kategori 2, såvida inte ett nedskrivningsbehov redan har identifierats (kategori 3). Lånefordringar som omfattas av förmildrande kreditvillkor kvarstår i kategori 2 under en provotid på 24 månader, från och med den tidpunkt då åtgärderna infördes. När lånefordringarna efter provotidens slut återförs till kategori 1 hanteras de på samma sätt som andra lånefordringar i kategori 1 i fråga om bedömningen av om det föreligger en väsentlig ökning av kreditrisken.

- Lånefordringar där kunderna är mer än 90 dagar sena med sina betalningar klassificeras normalt i kategori 3, men denna klassificering ändras om det finns bevis för att kunden inte har fallerat. Sådana lånefordringar klassificeras i kategori 2.
- Lånefordringar på företagssidan med en relativ förändring av PD för den återstående löptiden på över 200 procent, (beräknad på årsbasis), och med en kreditförsämring om minst en ratinggrad överförs till kategori 2.
- Lånefordringar på privatsidan med "hög risk", det vill säga med en PD på över 5,83 procent, överförs till kategori 2.
- Lånefordringar på företagssidan med "hög risk", det vill säga med en ratinggrad på 2 eller sämre, överförs till kategori 2.
- Lånefordringar på privat- och företagssidan med en tolv månaders PD på under 0,3 procent utnyttjar ett undantag för låg kreditrisk som förhindrar överföring till kategori 2 till följd av absoluta eller relativa förändringar i PD. Undantaget förhindrar inte överföring mellan kategorier till följd av de övriga upptagna faktorer.

Vid beräkningen av reserveringar, inklusive kategoriindelningen, används både historisk information och sannolikhetsviktad, framåtblickande information. Nordea använder tre makroekonomiska scenarier för att ta hänsyn till de icke-linjära aspekterna av förväntade kreditförluster. De olika scenarierna används för att justera de aktuella parametrarna för beräkning av förväntade kreditförluster, och ett sannolikhetsviktat genomsnitt av de förväntade förlusterna enligt respektive scenario redovisas som reserveringar. Modellen använder sig av data som samlats in före balansdagen, vilket innebär att Nordea måste identifiera händelser som skulle kunna påverka reserveringarna efter datainsamlingen. Ledningen utvärderar dessa händelser och justerar reserveringarna, om detta bedöms nödvändigt.

Bortskrivningar

Bortskrivningar innebär att lån eller kundfordringar avförs från balansräkningen samtidigt som motsvarande kreditförlustreservering realiseras. När fordringar bedöms vara omöjliga att driva in ska de snarast möjligt

bortskrivas, oavsett om det rättsliga anspråket kvarstår eller inte. En bortskrivning kan göras innan eventuella rättsliga åtgärder mot låntagaren, för att återvinna skulden, har slutförts. Även om en fordran som inte kan drivas in bortskrivs eller avförs från balansräkningen har kunden en rättslig skyldighet att betala den utestående skulden. Vid bedömningen av huruvida osäkra lånefordringar kan återvinnas och om bortskrivning krävs, är det framför allt lånefordringar med följande egenskaper som står i fokus (listan är inte uttömmande):

- Lånefordringar där kunderna är mer än 90 dagar sena med betalningen. Om en lånefordring, eller del av den, efter den här bedömningen anses vara omöjlig att driva in, bortskrivs den.
- Lånefordringar som omfattas av insolvensförfaranden och har låg säkerhetstäckning.
- Lånefordringar där juridiska kostnader förväntas förbruka behållningen från konkursförfarandet, med låga återvinningsvärden som följd.
- Delbortskrivning kan vara befogad när det finns rimliga ekonomiska belägg för att låntagaren inte kan återbetala hela beloppet, det vill säga en avsevärd del av skulden kan inte på rimliga grunder sägas vara återvinningsbar genom förmildrande kreditvillkor eller realisering av säkerheter.
- Rekonstruktionsfall.

Diskonteringsränta

Diskonteringsräntan som används för värdering av osäkra lånefordringar motsvarar den ursprungliga effektiva räntan för lån hänförliga till en enskild kund eller, i förekommande fall, till en grupp av lånefordringar. Om så anses lämpligt kan diskonteringsräntan baseras på en metod som resulterar i en nedskrivning som utgör en rimlig uppskattning, beräknad enligt effektivräntemetoden.

Omstrukturerade lånefordringar och modifieringar

Med en omstrukturerad lånefordran avses i detta sammanhang en lånefordran där Nordea har beviljat låntagaren eftergifter till följd av dennes ekonomiska svårigheter och där sådana eftergifter har gett upphov till en kreditförlust för Nordea. Efter omstrukturering betraktas lånefordran vanligen inte längre som osäker om

åtagandena fullföljs i enlighet med de nya villkoren. I det fall en återvinning sker redovisas betalningen som en återvinning av kreditförluster.

Modifiering av de avtalsenliga kassaflödena för lån till kunder med ekonomiska svårigheter (förmildrande kreditvillkor) minskar det redovisade lånebeloppet, brutto. Normalt är denna minskning mindre än den befintliga reserveringen, och ingen förlust redovisas i resultaträkningen till följd av modifiering. Om de är betydande, minskas bruttobeloppen (lån och reservering).

Tillgångar övertagna för skyddande av fordran

I en finansiell omstrukturering kan långivaren komma att avstå från lånefordringar till förmån för låntagaren och i utbyte mot denna eftergift ta över tillgångar som lämnats som säkerhet för lånen, aktier som emitterats av låntagaren eller andra tillgångar. En tillgång övertagen för skyddande av fordran redovisas i balansräkningen tillsammans med liknande tillgångar som redan innehas av Nordea. En övertagen fastighet som inte innehas för eget utnyttjande redovisas till exempel tillsammans med andra förvaltningsfastigheter.

Alla tillgångar som övertagits för skyddande av fordran redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde och eventuell skillnad mellan lånets redovisade värde och det verkliga värdet på den övertagna tillgången redovisas under posten "Kreditförluster, netto". Det verkliga värdet på redovisningsdagen blir tillgångens anskaffningsvärde eller upplupna anskaffningsvärde, beroende på vad som är tillämpligt. Under efterföljande perioder värderas tillgångar som övertagits för skyddande av fordran i enlighet med gällande värderingsprinciper för tillgångsslaget.

Förvaltningsfastigheter värderas då till verkligt värde. Övertagna finansiella tillgångar klassificeras generellt i kategorin "Verkligt värde via resultaträkningen" och värderas till verkligt värde. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen under posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde".

Eventuella värdeförändringar efter den övertagna tillgångens första redovisningstillfälle, redovisas i resultaträkningen i enlighet med koncernens principer för presentation av tillgångsslaget. Posten



K3.8 Utlåning, forts.

”Kreditförluster, netto” i resultaträkningen påverkas följaktligen inte av nya värderingar av den övertagna tillgången efter första redovisningstillfället.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Ledningen måste göra kritiska bedömningar och uppskattningar vid beräkningen av reserveringar för osäkra lånefordringar. Nordeas samlade utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde, före reserveringar för osäkra lånefordringar, uppgick till 301 880 mn euro (282 858 mn euro) vid årets slut.

För att beräkna reserver för individuellt betydande osäkra fordringar görs bedömningar för att uppskatta beloppet och tidpunkten för de förväntade kassaflödena från kunderna enligt olika scenarier, inklusive värdering av eventuella säkerheter som erhållits. Bedömningar görs också för att komma fram till sannolikheten för att de olika scenarierna inträffar.

Bedömningar görs för att värdera när en exponering har resulterat i en betydande ökning av kreditrisken. När så är fallet ska reserveringen spegla förväntade kreditförluster under den återstående löptiden, till skillnad från exponeringar vars kreditrisk inte har ökat markant där reserveringen avser förväntade kreditförluster under de kommande 12 månaderna. Bedömningar görs också vid valet av modeller som använder andra parametrar vid beräkning av förväntade kreditförluster, till exempel den förväntade löptiden som används i kategori 2, samt vid bedömningen av huruvida parametrarna som använder historiska data är relevanta för uppskattning av framtida förluster.

De statistiska modeller som används för att beräkna reserveringarna baseras på makroekonomiska scenarier, vilket kräver att ledningen gör bedömningar när de tar fram sådana scenarier och anger sannolikheten för att de olika scenarierna inträffar. Bedömningar görs också för att komma fram till i vilken utsträckning parametrarna för de olika scenarierna, som baserats på historiska data, är relevanta för uppskattning av framtida förluster. Modellen använder sig av data som samlats in före balansdagen, vilket innebär att Nordea måste identifiera händelser som skulle kunna påverka

reserveringarna efter datainsamlingen. Nordea justerar de modellberäknade avsättningarna om de historiska uppgifterna inte i tillräcklig utsträckning speglar ledningens syn på de förväntade kreditförlusterna. Justeringar av modellbaserade förväntade kreditförluster görs för att ta hänsyn till osäkerhet i uppskattningar. Mer information om justeringar av kreditförluster finns i not K11.

Utlåning och osäkra lånefordringar

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Utlåning värderad till verkligt värde	92 350	83 360
Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde som inte är osäkra (kategori 1 och 2)	298 745	279 913
Osäkra lånefordringar (kategori 3)	3 135	2 945
- varav reglerade	1 228	1 133
- varav oreglerade	1 907	1 812
Utlåning före reserver	394 230	366 218
- varav centralbanker och kreditinstitut	10 990	7 035
Reserver för lån som är osäkra (kategori 3)	-977	-1 069
- varav reglerade	-402	-439
- varav oreglerade	-575	-630
Reserver för lån som inte är osäkra (kategori 1 och 2)	-397	-536
Reserver	-1 374	-1 605
- varav centralbanker och kreditinstitut	-5	-10
Utlåning, redovisat värde	392 856	364 613

Nordea har beviljat 177 md euro (172 md euro) i hypotekslån. Inga krediter till förmedlare eller offentlig sektor har beviljats.



K3.9 Räntebärande värdepapper

Redovisningsprinciper

Instrument som enkelt kan överföras och där innehavaren av instrumentet erhåller det nominella beloppet på förfallodagen redovisas normalt under balansposten "Räntebärande värdepapper". Instrument som inte kan överföras eller säljas utan innehavarens medgivande normalt redovisas som utlåning, se not K3.8 "Utlåning".

Vid återköpstransaktioner och värdepapperslån överförs icke-kontanta tillgångar som säkerhet. Om den mottagande parten har rätt att sälja eller i sin tur pantsätta tillgången redovisas tillgångarna i not K3.7 "Pantsatta finansiella instrument". Investeringar i räntebärande värdepapper för kunders räkning (se not K3.11 "Tillgångar och inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal") redovisas inte under "Räntebärande värdepapper".

För ytterligare information om redovisningsprinciper, se not K3.1 "Redovisning och bortbokning i balansräkningen", not K3.2 "Överförda tillgångar och erhållna säkerheter", not K3.3 "Klassificering och värdering" och not K3.4 "Verkligt värde".

Räntebärande värdepapper

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Stater, kommuner och andra myndigheter	20 949	19 926
Hypoteksinstitut	23 733	20 311
Övriga kreditinstitut	25 340	24 499
Företag	7 063	5 823
Övriga	2 787	2 905
Summa	79 872	73 464

Avsättningar för kreditrisker uppgick till 2 mn euro (2 mn euro).

K3.10 Aktier och andelar

Redovisningsprinciper

Balansposten "Aktier och andelar" innefattar eget kapital-instrument, det vill säga avtal som innebär en residual rätt i ett företags tillgångar efter avdrag för alla dess skulder, inklusive innehav i olika fonder, såsom andelar i en värdepappersfond eller riskkapitalfond. Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures (se not K9.3 "Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures"), aktier och andelar i koncernföretag (se not K9.1 "Konsoliderade företag") och innehav av aktier och fondandelar för kunders räkning (se not K3.11 "Tillgångar och inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal") ingår emellertid inte i "Aktier och andelar".

Vid återköpstransaktioner och värdepapperslån överförs icke-kontanta tillgångar som säkerhet. Om den mottagande parten har rätt att sälja eller i sin tur pantsätta tillgången, redovisas den i not K3.7 "Pantsatta finansiella instrument".

För ytterligare information om redovisningsprinciper, se not K3.1 "Redovisning och bortbokning i balansräkningen", not K3.2 "Överförda tillgångar och erhållna säkerheter", not K3.3 "Klassificering och värdering" och not K3.4 "Verkligt värde".

Aktier och andelar

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Aktier	12 320	12 884
Fondandelar, aktierelaterade	20 763	16 493
Fondandelar, ränterelaterade	6 504	6 011
Summa	39 587	35 388

K3.11 Tillgångar och inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal

Redovisningsprinciper

I fråga om tillgångar och inlåning inom ramen för avtal med kunder om placeringsportföljer och fondförsäkringar är det kunderna och försäkringstagarna som tar merparten av eller hela risken som är förknippad med tillgångarna. Fondförsäkringsavtal med garantier eller finansiella avtal som medför betydande försäkringsrisk klassificeras som försäkringsavtal. Inlåningsmedlen från kunderna investeras i olika typer av finansiella tillgångar för kundernas och försäkringstagarnas räkning. Eftersom tillgångarna och skulderna juridiskt sett tillhör Nordea, redovisas dessa tillgångar och skulder i Nordeas balansräkning.

Tillgångar och inlåning enligt dessa avtal värderas till verkligt värde enligt beskrivningen i not K3.4 "Verkligt värde". För mer information om skillnaden mellan försäkringsavtal och finansiella avtal, se not K4 "Försäkringskulder".

Tillgångar och inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Tillgångar		
Räntebärande värdepapper ¹	2 082	2 043
Aktier och andelar	67 388	57 895
Förvaltningsfastigheter	876	751
Övriga tillgångar	331	190
Summa	70 677	60 879
Skulder		
Placeringsportföljer	4 007	4 317
Fondförsäkringsavtal	67 604	57 396
Summa	71 611	61 713

1) Inkluderar innehav i räntefonder.

I balansräkningen för Nordea Life & Pension och för Nordea Danmark, filial till Nordea Bank Abp, Finland redovisas tillgångar och skulder för vilka kunderna bär merparten av eller hela risken.

För mer information om verkligt värde för placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal, se not K5.3 "Förvaltningsfastigheter".



K3.12 Derivatinstrument

Redovisningsprinciper

Ett derivatinstrument är ett finansiellt instrument eller annat avtal som har alla tre följande kännetecken:

- Dess värde förändras till följd av en förändring i en angiven variabel, exempelvis ränta, kurs på finansiellt instrument, råvarupris, växelkurs, pris- eller ränteindex, kreditbetyg eller kreditindex, förutsatt att – i fråga om en icke-finansiell variabel – den inte är specifik för någon av avtalsparterna (så kallad "underliggande variabel");
- Det kräver ingen initial nettoinvestering eller en initial nettoinvestering som är mindre än vad som skulle krävas för andra typer av avtal som kan förväntas reagera på liknande sätt på förändringar i marknadsfaktorer; och
- Avvecklingen sker i framtiden.

Avtal som uppfyller ovanstående kriterier för derivat, men där Nordea ska leverera en icke-finansiell post för egen användning utgör inte derivat.

Samtliga derivat redovisas i balansräkningen och värderas till verkligt värde. Derivat med positivt verkligt värde, inklusive upplupen ränta, redovisas på tillgångssidan under posten "Derivatinstrument". Derivat med negativt verkligt värde, inklusive upplupen ränta, redovisas på skuldsidan under posten "Derivatinstrument".

Vid värderingen av derivat till verkligt värde gör Nordea justeringar i form av så kallade credit value adjustments (CVA), debit value adjustments (DVA) och andra värdejusteringar (XVA). CVA och DVA speglar hur motpartens kreditrisk respektive Nordeas egen kreditvärdighet påverkar derivatets verkliga värde. För ytterligare information om beräkningen och övriga XVA, se not K3.4 "Verkligt värde".

Realiserade och orealiserade vinster och förluster på derivat redovisas i resultaträkningen under posten "Nettoreultat av poster till verkligt värde". För mer information om redovisningsprinciper och kritiska bedömningar, se not K3.4 "Verkligt värde".

Nordea använder derivatinstrument i handels- och riskhanteringssyfte. Nordea kan ta positioner med förväntning om att göra en vinst på gynnsamma förändringar i aktie- eller valutakurser, räntor eller index. Handelsportföljen hanteras som handelsrisk i riskhanteringssyfte. Derivatinstrument som innehas i riskhanteringssyfte innefattar dels säkringar som uppfyller kriterierna för säkringsredovisning, dels så kallade ekonomiska säkringar, som inte uppfyller kriterierna för säkringsredovisning.

Tabellen nedan visar verkligt värde och nominellt belopp för derivatinstrument som inte används för säkringsredovisning. De nominella beloppen anger utestående transaktionsvolym vid årets slut och ger inte någon indikation om vare sig marknadsrisk eller kreditrisk. För mer information om derivat som används för säkringsredovisning, se not K3.6 "Säkringsredovisning".

Verkligt värde och nominellt belopp för derivat i denna not avser derivatens värde före kvittning mellan tillgångar och skulder i balansräkningen (bruttobelopp) eftersom bruttobeloppet bättre speglar Nordeas exponering.

Derivatinstrument

Mn euro	31 dec 2025			31 dec 2024		
	Verkligt värde		Nominellt belopp	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt		Positivt	Negativt	
Derivat som inte används för säkringsredovisning	160 946	163 895	11 480 563	134 685	136 630	7 874 424
Derivat som används för säkringsredovisning	2 740	3 167	235 339	4 561	3 199	253 248
Summa bruttobelopp	163 686	167 062	11 715 902	139 246	139 829	8 127 672
Kvittat belopp	-146 053	-148 984		-114 035	-114 795	
Summa derivatinstrument	17 633	18 078	11 715 902	25 211	25 034	8 127 672

Derivat som inte används för säkringsredovisning

Mn euro	31 dec 2025			31 dec 2024		
	Verkligt värde		Nominellt belopp	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt		Positivt	Negativt	
Räntederivat						
Ränteswappar	147 985	150 531	8 517 590	118 410	118 799	5 309 744
FRA	428	444	1 551 754	919	938	1 327 480
Terminer	6	5	131 154	5	6	120 899
Optioner	1 692	1 600	178 558	2 450	2 401	228 060
Summa	150 111	152 580	10 379 056	121 784	122 144	6 986 183
Aktiederivat						
Aktieswappar	265	467	29 705	442	270	31 678
Terminer	2	9	421	3	1	901
Optioner	122	411	4 085	112	397	4 214
Övriga derivat	0	21	–	–	–	–
Summa	389	908	34 211	557	668	36 793
Valutaderivat						
Valuta- och ränteswappar	2 884	2 793	253 200	5 436	7 395	267 148
Valutaterminer	2 188	2 281	435 666	3 808	3 409	387 345
Optioner	80	1	3 309	114	0	2 250
Summa	5 152	5 075	692 175	9 358	10 804	656 743
Övriga derivat						
Kreditderivat (CDS)	5 294	5 306	374 055	2 984	2 988	194 530
Råvaruderivat	0	26	1 040	0	9	136
Övriga derivat	0	0	26	2	17	39
Summa	5 294	5 332	375 121	2 986	3 014	194 705
Summa derivat som inte används för säkringsredovisning	160 946	163 895	11 480 563	134 685	136 630	7 874 424



K3.13 Skulder till kreditinstitut

Redovisningsprinciper

Skulder till kreditinstitut innefattar skulder till centralbanker, banker, kreditmarknadsbolag, kreditbolag, finansbolag och hypoteksinstitut. Inlåning klassificeras i enlighet med not K3.3 ”Klassificering och värdering”.

För ytterligare redovisningsprinciper, se not K3.1 ”Redovisning och bortbokning i balansräkningen”, not K3.2 ”Överförda tillgångar och erhållna säkerheter” och not K3.4 ”Verkligt värde”.

Skulder till kreditinstitut

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Centralbanker	7 460	5 757
Banker	24 836	21 062
Övriga kreditinstitut	1 835	1 956
Summa	34 131	28 775

K3.14 In- och upplåning från allmänheten

Redovisningsprinciper

Inlåning från allmänheten definieras som medel på inlåningskonton som omfattas av den statliga insättningsgarantin, men innefattar också belopp utöver de enskilda beloppsgränserna. Även individuellt pensions-sparande (IPS) ingår, medan inlåning i placeringsportföljer redovisas som ”Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal”, se not K3.11 ”Tillgångar och inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal”. Upplåning är andra skulder till allmänheten än skuldinstrument. Inlåning och upplåning delas in i olika kategorier av finansiella instrument som definieras i not K3.3 ”Klassificering och värdering”.

För ytterligare redovisningsprinciper, se not K3.1 ”Redovisning och bortbokning i balansräkningen”, not K3.2 ”Överförda tillgångar och erhållna säkerheter” och not K3.4 ”Verkligt värde”.

In- och upplåning från allmänheten

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Inlåning¹	225 808	223 243
Återköpsavtal	17 066	9 192
Summa	242 874	232 435

1) Inlåning avseende individuellt pensionssparande (IPS) ingår också.

K3.15 Emitterade värdepapper

Redovisningsprinciper

Emitterade värdepapper är instrument som Nordea emitterat och som enkelt kan överföras utan Nordeas medgivande. Emitterade värdepapper delas in i olika kategorier i enlighet med not K3.3 ”Klassificering och värdering”.

För en säkrad post i en säkring av verkligt värde på mikronivå, värderas den säkrade risken till verkligt värde och redovisas på raden ”Förändringar av verkligt värde för mikrosäkringar av ränterisk” i tabellen nedan (för ytterligare information, se not K3.6 ”Säkringsredovisning”).

För ytterligare redovisningsprinciper, se not K3.1 ”Redovisning och bortbokning i balansräkningen” och not K3.4 ”Verkligt värde”.

Emitterade värdepapper

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Bankcertifikat	38 220	29 713
Företagscertifikat	10 591	9 980
Säkerställda obligationer	119 299	121 380
Senior icke-prioriterad skuld	14 689	14 703
Senior icke-säkerställda obligationer	13 903	12 997
Övriga	24	25
Förändringar av verkligt värde för mikrosäkringar av ränterisk	-450	-662
Summa	196 276	188 136

K3.16 Övriga skulder

Redovisningsprinciper

Övriga skulder är skulder som inte uppfyller kriterierna för någon av de övriga skuldposterna.

För ytterligare redovisningsprinciper, se not K3.1 ”Redovisning och bortbokning i balansräkningen”, not K3.3 ”Klassificering och värdering” och not K3.4 ”Verkligt värde”.

Övriga skulder

Mn euro	Finansiella skulder	Icke finansiella skulder	Total
31 dec 2025			
Fondlikvidskulder	1 069	–	1 069
Sålda ej innehavda värdepapper	3 964	–	3 964
Leverantörsskulder	181	–	181
Erhållna marginalsäkerheter	3 535	–	3 535
Leasingskulder	1 045	–	1 045
Övriga	2 140	2 472	4 612
Summa	11 934	2 472	14 406
31 dec 2024			
Fondlikvidskulder	957	–	957
Sålda ej innehavda värdepapper	2 980	–	2 980
Leverantörsskulder	215	–	215
Erhållna marginalsäkerheter	4 222	–	4 222
Leasingskulder	1 103	–	1 103
Övriga	2 491	2 228	4 719
Summa	11 968	2 228	14 196

K3.17 Efterställda skulder

Redovisningsprinciper

Efterställda skulder är finansiella skulder för vilka det framgår av avtalet att de i händelse av likvidation eller konkurs inte återbetalas förrän samtliga åtaganden gentemot andra fordringsägare har fullgjorts.

För ytterligare redovisningsprinciper, se not K3.1 ”Redovisning och bortbokning i balansräkningen” och not K3.3 ”Klassificering och värdering”.

För en säkrad post i en säkring av verkligt värde på mikronivå, värderas den säkrade risken till verkligt värde och redovisas på raden ”Förändringar av verkligt värde för mikrosäkringar av ränterisk” i tabellen nedan (för ytterligare information, se not K3.6 ”Säkringsredovisning”). För mer information om de kritiska bedömningar som krävs för att bedöma om en efterställd skuld ska klassificeras som en skuld eller som eget kapital, se not K3.3 ”Klassificering och värdering”.

Efterställda skulder

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Kärnprimärkapital	4 367	3 436
Supplementärt kapital	4 613	4 302
Förändringar av verkligt värde för mikrosäkringar av ränterisk	-170	-328
Summa	8 810	7 410

För mer information, se not M3.14 ”Efterställda skulder”.



K4 Försäkrings- skulder

Redovisningsprinciper

IFRS 17 gäller för tecknade försäkringsavtal, innehavda återförsäkringsavtal och tecknade placeringsavtal med diskretionär del. Ett försäkringsavtal definieras som "ett avtal enligt vilket en part (försäkringsgivaren) accepterar en betydande försäkringsrisk från en annan part (försäkringstagaren) genom att gå med på att kompensera försäkringstagaren om en angiven oviss framtida händelse (den försäkrade händelsen) har en negativ inverkan på försäkringstagaren". Avtal med diskretionär del ger försäkringstagaren den kontraktsenliga rättigheten att erhålla, i tillägg till ett belopp som inte ensidigt bestäms av försäkringsgivaren, betydande ytterligare belopp där tidpunkterna eller beloppen enligt avtalet uteslutande bestäms av Nordea och där avkastningen på investeringar är kopplade till en specifik portfölj av tillgångar som innehas av Nordea. Försäkringsavtal, återförsäkringsavtal och placeringsavtal med diskretionär del kallas nedan gemensamt för "försäkringsavtal".

För Nordea innefattar ingångna avtal som redovisas enligt IFRS 17:

- livförsäkringar
- pensionsplaner med eller utan garanterad avkastning, men med återbäringsmedel
- kombinerade försäkrings- och pensionsplaner med betydande tillkommande dödsfallsrisk
- sjuk- och olycksfallsförsäkringar.

Beräkningsenhet

För de flesta avtal ligger det juridiska avtalet till grund för redovisningen. Fondförsäkringsavtal och traditionella livförsäkringsavtal i Sverige delas i redovisningssyfte upp i två separata avtal, ett sparavtal och ett riskavtal. För fondförsäkringar redovisas sparavtalen enligt IFRS 9 och IFRS 15, medan

övriga avtal redovisas enligt IFRS 17. Försäkring av dödsfallsrisk och andra risker i de finska avtalen betraktas som separata avtal i redovisningshänseende och redovisas enligt IFRS 17.

Redovisning och bortbokning

Försäkringsavtal redovisas från det tidigare av:

- början av försäkringsperioden för gruppen av avtal
- den dag då den första premien från en försäkringstagare i gruppen förfaller till betalning och
- tidpunkten då gruppen blir förlustavtal (för en grupp av förlustavtal).

Placeringsavtal med diskretionär del från den dag då företaget blir part i avtalet. Försäkringsavtal bokas bort när de upphör, vilket innebär när skyldigheten som anges i avtalet löper ut eller fullgörs eller upphävs. Försäkringsavtal bokas också bort när de ändras väsentligt, varvid ett nytt avtal redovisas med nya villkor.

Allmän värderingsmodell

Den allmänna värderingsmodellen används för en enskild riskprodukt i Norge (kapitalförsäkringar) och olika risksäkringsprodukter i Finland.

Försäkringsavtal samlas i portföljer av försäkringsavtal med liknande risker och förvaltas tillsammans. För varje portfölj grupperas också avtal som ingått under ett kalenderår tillsammans. För dessa grupper av avtal görs en ytterligare indelning i grupper av förlustbringande och lönsamma avtal. Vid första redovisningstillfället beräknas kassaflöden för åtaganden för alla grupper av försäkringsavtal. För grupper av avtal med positiva nettokassaflöden (lönsamma avtal) är den avtalsenliga marginalen vid första redovisningstillfället samma belopp (men med omvänt värde) som det förväntade positiva nettokassaflödet och redovisas som en försäkrings-skuld. Detta beror på att avtalens hela värde avser tjänster som ska utföras i framtiden och därmed kommer intjäningen i framtiden. För grupper av avtal med negativa kassaflöden för åtaganden (förlustbringande avtal) betraktas det negativa beloppet som förlustdelen i skulden för återstående

försäkringsskydd och redovisas som en förlust i resultaträkningen.

Kassaflöden för åtaganden består av:

- Objektiva och Nordea-specifika beräkningar av förväntade kassaflöden som uppstår när bolaget uppfyller avtalen. Beräkningarna uppdateras varje balansdag.
- En justering för att spegla pengars tidsvärde, dvs. diskonteringseffekten. Denna omfattar även de finansiella riskerna i det framtida kassaflödet så att de finansiella riskerna inte speglas i beräkningarna av det framtida kassaflödet.
- En särskild riskjustering för icke-finansiell risk som speglar den ersättning som bolaget kräver för att bära osäkerheten kring beloppet och tidpunkten för kassaflöden som uppstår från icke-finansiell risk.

Under efterföljande perioder omvärderas kassaflöden för åtaganden vid varje balansdag med hjälp av aktuella antaganden. Den avtalsenliga marginalen redovisas i resultaträkningen i den takt som tjänsterna utförs. Placeringsavtal med diskretionär del redovisas när placeringstjänsterna utförs och övriga avtal redovisas när tjänsterna enligt försäkringsavtalen utförs.

Rörlig avgiftsmodell

Rörlig avgiftsmodell används för alla avtal med direkt resultatandel. När avtalen ingås redovisas de på samma sätt som de enligt den allmänna värderingsmodellen. Nordea tillhandahåller placerings- och försäkringstjänster och får ersättning för tjänsterna genom en avgift som fastställs med hänvisning till de underliggande tillgångarna. Den avtalsenliga marginalen justeras efter första redovisningstillfället, genom att ändringar i Nordeas andel av de underliggande tillgångarnas verkliga värde, även justerar skuldens avtalsenliga marginal. Den justerade avtalsenliga marginalen ligger till grund för den framtida redovisningen i resultaträkningen.

Premieallokeringsmodell

Premieallokeringsmodellen används för kortfristiga avtal (där försäkringsskyddets löptid är högst ett år)

som vanligen avser liv- och sjuklighetsrisker. I Finland används dock den allmänna värderingsmodellen för att beräkna vissa sådana avtal. Skulden består av två delar:

- skuld för återstående försäkringsskydd och
- skuld för inträffade skador.

Skulden för återstående försäkringsskydd beräknas som erhållna men ännu ej intjänade premier, och redovisas i periodens resultaträkning baserat på de förväntade premierna i förhållande till förfluten tid. Skuld för inträffade skador beräknas på samma sätt som enligt den allmänna värderingsmodellen.

Nordea har valt att redovisa kassaflöden för anskaffning som kostnader när de uppstår enligt premieallokeringsmodellen. Vid värdering av skulden för inträffade skador gör Nordea enligt modellen en justering av framtida kassaflöde för pengarnas tidsvärde, om sådan betalning eller erhållande av betalning förväntas pågå mer än ett år från dagen då skadan inträffade.

Kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal

Kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal som värderas enligt den allmänna värderingsmodellen och rörliga avgiftsmodellen allokeras till grupper av försäkringsavtal vid första redovisningstillfället och kostnadsförs i takt med att tjänsterna utförs. De anskaffningsutgifter som allokeras till grupper av försäkringsavtal med kort avtalsgräns (årlig förnyelse) redovisas som en tillgång för respektive grupp av försäkringsavtal, innan själva gruppen redovisas. Den anskaffningsrelaterade tillgången bokas bort när kassaflödena för anskaffning av försäkringsavtal inkluderas i kassaflödena för och värderingen av berörd grupp av försäkringsavtal. Om något tyder på att det finns ett nedskrivningsbehov för den anskaffningsrelaterade tillgången görs en bedömning av i vilken utsträckning tillgången är återvinningsbar. Om ett nedskrivningsbehov fastställs justeras det redovisade värdet på tillgången och en nedskrivning redovisas i resultaträkningen

Premieallokeringsmodellen används för försäkringsavtal med en löptid på högst ett år. Enligt



K4 Försäkringsskulder, forts.

premieallokeringsmodellen redovisas kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal som en kostnad när de inträffar.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Vid värdering av försäkringsskulder används uppskattningar och antaganden, både finansiella och aktuariella, som påverkar nuvärdet av framtida kassaflöden. För de flesta produkter används risk-neutrala stokastiska modeller och för vissa används deterministiska modeller. De metoder och processer som används har varit stabila under året.

Nedan beskrivs de huvudsakliga antaganden som användes vid beräkningen av försäkringsskulderna:

Tillämpning av IFRS 17

Nordea redovisar tecknade försäkringsavtal, innehavda återförsäkringsavtal och tecknade placeringsavtal med diskretionär del enligt IFRS 17.

Ett försäkringsavtal är, som framgår av redovisningsprinciperna ovan, ett avtal enligt vilket försäkringsgivaren accepterar en betydande försäkringsrisk genom att gå med på att kompensera försäkringstagaren om en angiven oviss framtida händelse har en negativ inverkan på försäkringstagaren.

Om avtalet inte innebär överföring av betydande försäkringsrisk men innehåller en diskretionär del, redovisas det ändå enligt IFRS 17 eftersom Nordea även utfärdar försäkringsavtal. Det är alltså nödvändigt att fastställa om ett finansiellt avtal kan anses ha en diskretionär del.

Bedömningen av om huruvida det finns en betydande försäkringsrisk görs för varje enskilt avtal och om avtalet medför en försäkringsrisk för Nordea, ska en fördjupad analys göras för att bedöma om denna försäkringsrisk är betydande.

Ett avtal innebär överföring av betydande försäkringsrisk om det finns något scenario med kommersiella inslag vid första redovisningstillfället enligt vilket försäkringstagaren erhåller ytterligare belopp (5–10 procent) som överstiger investeringskompo-

nenten. Investeringskomponenten definieras som det belopp som Nordea enligt ett försäkringsavtal ska återbetala till en försäkringstagare, även om en försäkrad händelse inte inträffar.

Ett finansiellt avtal med diskretionär del definieras som ett finansiellt instrument som ger en viss investerare avtalsenlig rätt att, i tillägg till ett belopp som inte skönmässigt kan fastställas av Nordea, erhålla ytterligare belopp:

- som förväntas utgöra en betydande del (>10 procent) av de sammanlagda avtalsenliga ersättningarna,
- för vilka tidpunkten eller storleken enligt avtalet enbart bestäms av Nordea (vinstdelning, ersättning med inslag av ömsesidighet och/eller avkastning beslutad av styrelsen), och
- som enligt avtal grundar sig på:
 - avkastningen på en viss grupp av avtal eller viss typ av avtal,
 - realiserad och/eller orealiserad avkastning på en viss grupp av tillgångar som Nordea innehar, eller
 - Nordeas resultat.

Redovisning av avtalsenlig marginal

Ett belopp för avtalsenlig marginal redovisas i resultatet för varje period och beloppet återspeglar de tjänster som tillhandahållits. Mönstret för redovisad avtalsenlig marginal fastställs genom att först identifiera försäkringsskyddsenheterna för gruppen av avtal, vilket motsvarar antalet förmåner under försäkringens förväntade löptid, och sedan redovisa försäkringsskyddsenheter för varje period utifrån tillhandahållna tjänster. För finansiella avtal med diskretionär del sker den här redovisningen när placeringstjänsterna tillhandahålls och för övriga avtal när försäkringstjänsterna tillhandahålls.

Kostnader

Rörelsekostnader ingår i framtida kassaflöden och motsvarar kostnaderna för att upprätthålla gällande avtal, justerat för inflation. Ökade förväntade kostna-

der minskar framtida förväntat resultat. Kostnaderna fördelas på grupper av avtal med hjälp av fastställda metoder som är konsekventa över tid.

Återköp

Delvisa och fullständiga återköp och överföringar av kapital påverkar försäkringsskulder och resultat. Antaganden om återköp görs utifrån trender i historiska data och ser olika ut för exempelvis olika produkttyper och avtalstyper. Högre återköpstal än antaget minskar resultatet om de underliggande avtalen är lönsamma.

Dödlighet, förväntad livslängd och sjukdom

För antaganden om dödlighet, förväntad livslängd och sjuklighet används standardtabeller för branschen. Antagandena varierar utifrån exempelvis försäkringstagarens kön och ålder, produkttyp och produktklass. Avvikelser från de antagna talen påverkar förväntat framtida resultat.

Riskjustering för icke-finansiell risk

Riskjusteringen ska fånga den ersättning som Nordea kräver för att bära den osäkerhet som finns kring beloppet och tidpunkten för kassaflöden till följd av icke-finansiell risk. Nordea fastställer

riskjusteringen med hjälp av ett särskilt stresstest där flera parametrar stressas samtidigt. Testet har en konfidensnivå på 79 procent (78 procent 2024). Parametrarna som används vid stresstestet uppdateras varje år. Hela förändringen i riskjusteringen redovisas under posten "Försäkringsintäkter, netto" och avser både aktuella och framtida tjänster.

Diskonteringsräntor

Metoder och antaganden för att komma fram till diskonteringsräntorna har tillämpats konsekvent i Nordea Life & Pension. Vidare har, för varje land, diskonteringsräntan tillämpats konsekvent för alla produkter.

Diskonteringsräntan har fastställts med hjälp av en nedifrån och upp-metod som summan av en riskfri komponent och en komponent för illikviditet. Den riskfria komponenten säkerställer att diskonteringsräntan speglar pengars tidvärde och överensstämmer med observerbara marknadspriser. Komponenten för illikviditet återspeglar skuldernas specifika egenskaper.

Diskonteringsräntorna som använts för att beräkna nuvärdet av framtida kassaflöden redovisas i tabellen nedan.

	1 år		3 år		5 år		10 år		20 år	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
EUR	2,1 %	2,3 %	2,5 %	1,9 %	2,8 %	2,0 %	3,4 %	2,2 %	3,4 %	2,0 %
SEK	2,0 %	2,3 %	2,3 %	2,3 %	2,5 %	2,4 %	2,9 %	2,6 %	3,1 %	2,9 %
NOK	4,2 %	4,7 %	4,2 %	4,6 %	4,2 %	4,4 %	4,2 %	4,3 %	4,1 %	4,2 %
DKK	2,2 %	2,4 %	2,4 %	2,3 %	2,6 %	2,3 %	3,0 %	2,4 %	3,4 %	2,4 %



K4 Försäkringsskulder, forts.

Försäkringsskulder

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Allmän värderingsmodell	167	147
Rörlig värderingsmodell	32 578	29 854
Delsumma	32 745	30 001
Premieallokeringsmodell	455	434
Tillgång för anskaffningskostnader för försäkringsavtal	-103	-84
Summa försäkringsskulder	33 097	30 351

Liv- och sjukförsäkringar värderas huvudsakligen enligt den allmänna värderingsmodellen. Försäkringsavtal med direkt resultatandel värderas enligt den rörliga avgiftsmodellen. För vissa liv- och sjukförsäkringsavtal, där försäkringsskyddets löptid är högst ett år, används istället premieallokeringsmodellen.

Mer information om värderingsmodellerna finns i redovisningsprinciperna. Se även not K2.4 "Nettoresultat av försäkringsverksamhet".

Analys utifrån återstående försäkringsskydd och inträffade skador – avtal som värderats enligt den grundläggande värderingsmodellen och den rörliga avgiftsmodellen

Mn euro	31 dec 2025				31 dec 2024			
	Skulder för återstående försäkringsskydd			Summa	Skulder för återstående försäkringsskydd			Summa
	Exklusive förlustkomponent	Förlustkomponent	Skulder för inträffade skador		Exklusive förlustkomponent	Förlustkomponent	Skulder för inträffade skador	
Ingående balans	29 761	23	217	30 001	26 971	16	215	27 202
Förändringar i resultaträkningen								
<i>Försäkringsintäkter</i>								
Avtal värderade enligt den modifierade retroaktiva metoden	-35	–	–	-35	-32	–	–	-32
Avtal värderade enligt verkligt värde-metoden	-360	–	–	-360	-341	–	–	-341
Övriga avtal	-127	–	–	-127	-98	–	–	-98
Försäkringsintäkter	-522	–	–	-522	-471	–	–	-471
<i>Kostnader för försäkringstjänster</i>								
Inträffade skador och andra kostnader	–	-21	252	231	0	-12	223	211
Förändringar i skulder för inträffade skador	–	–	2	2	–	–	5	5
Avskrivning av kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal	14	–	–	14	13	–	–	13
Förluster och återföring av förluster för försäkringsavtal	–	24	–	24	–	20	–	20
Kostnader för försäkringstjänster	14	3	254	271	13	8	228	249
Försäkringsintäkter, netto	-508	3	254	-251	-458	8	228	-222
Finansiella intäkter eller kostnader från försäkringsavtal	2 311	–	-2	2 309	2 561	–	3	2 564
Summa förändring i resultaträkningen	1 803	3	252	2 058	2 103	8	231	2 342
Investeringskomponenter	-2 631	–	2 631	0	-2 229	–	2 229	0
<i>Kassaflöden</i>								
Erhållna premier	3 417	–	–	3 417	3 276	–	–	3 276
Betalda ersättningar för inträffade skador och andra kostnader för försäkringstjänster, inklusive investeringskomponenter	–	–	-2 773	-2 773	–	–	-2 459	-2 459
Kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal	-24	–	–	-24	-24	–	–	-24
Summa kassaflöden	3 393	–	-2 773	620	3 252	–	-2 459	793
Övriga förändringar	27	–	-123	-96	–	–	–	–
Omräkningsdifferenser	162	–	–	162	-336	-1	1	-336
Utgående balans	32 515	26	204	32 745	29 761	23	217	30 001



K4 Försäkringsskulder, forts.

Analys utifrån värderingskomponent – avtal som värderats enligt den grundläggande värderingsmodellen och den rörliga avgiftsmodellen

Mn euro	31 dec 2025							31 dec 2024						
	Avtalsenlig marginal						Summa	Avtalsenlig marginal						Summa
	Uppskattning av nuvärde av framtida kassaflöden	Riskjustering för icke-finansiell risk	Avtal värderade enligt den modifierade retroaktiva metoden	Avtal värderade enligt verkligt värde-metoden	Övriga avtal	Delsumma		Uppskattning av nuvärde av framtida kassaflöden	Riskjustering för icke-finansiell risk	Avtal värderade enligt den modifierade retroaktiva metoden	Avtal värderade enligt verkligt värde-metoden	Övriga avtal	Delsumma	
Ingående balans	28 059	225	167	1 398	152	1 717	30 001	25 443	187	168	1 300	104	1 572	27 202
Förändring i resultaträkningen														
Förändringar som avser framtida tjänster														
Förändringar i uppskattningar som justerar avtalsenlig marginal	-103	2	22	63	16	101	0	-415	46	17	314	38	369	0
Förändringar i uppskattningar resulterar i förluster på grupper av förlustavtal och återföring av sådana förluster	18	3	–	–	–	–	21	17	1	–	–	–	–	18
Effekter av avtal som redovisats för första gången under året	-72	17	7	–	51	58	3	-77	17	5	–	57	62	2
Förändringar som avser tjänster under innevarande år														
Avtalsenlig marginal som redovisats för tillhandahållna tjänster	–	–	-26	-196	-57	-279	-279	–	–	-22	-167	-50	-239	-239
Riskjustering som redovisats för förfallna risker	–	-27	–	–	–	–	-27	–	-26	–	–	–	–	-26
Erfarenhetsbaserade justeringar	30	–	–	–	–	–	30	19	-1	–	–	–	–	18
Förändringar som avser tidigare tjänster														
Justering av skulder för inträffade skador	1	0	–	–	–	–	1	4	1	–	–	–	–	5
Försäkringsintäkter, netto	-126	-5	3	-133	10	-120	-251	-452	38	0	147	45	192	-222
Finansiella intäkter eller kostnader från försäkringsavtal	2 307	–	–	–	2	2	2 309	2 563	–	0	0	1	1	2 564
Summa förändring i resultaträkningen	2 181	-5	3	-133	12	-118	2 058	2 111	38	0	147	46	193	2 342
Kassaflöden														
Erhållna premier	3 417	–	–	–	–	–	3 417	3 276	–	–	–	–	–	3 276
Betalda ersättningar för inträffade skador och andra kostnader för försäkringstjänster, inklusive investeringskomponenter	-2 773	–	–	–	–	–	-2 773	-2 459	–	–	–	–	–	-2 459
Kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal	-24	–	–	–	–	–	-24	-24	–	–	–	–	–	-24
Summa kassaflöden	620	–	–	–	–	–	620	793	–	–	–	–	–	793
Övriga förändringar	-96	–	–	–	–	–	-96	14	4	–	-21	3	-18	0
Omräkningsdifferenser	158	1	–	2	1	3	162	-302	-4	-1	-28	-1	-30	-336
Utgående balans	30 922	221	170	1 267	165	1 602	32 745	28 059	225	167	1 398	152	1 717	30 001



K4 Försäkringsskulder, forts.

Analys utifrån återstående försäkringsskydd och inträffade skador – avtal som värderats enligt premieallokeringsmodellen

Mn euro	31 dec 2025					31 dec 2024				
	Skulder för återstående försäkringsskydd		Skulder för inträffade skador		Summa	Skulder för återstående försäkringsskydd		Skulder för inträffade skador		Summa
	Exklusive förlustkomponent	Förlustkomponent	Uppskattning av nuvärdet av framtida kassaflöden	Riskjustering för icke-finansiell risk		Exklusive förlustkomponent	Förlustkomponent	Uppskattning av nuvärdet av framtida kassaflöden	Riskjustering för icke-finansiell risk	
Ingående balans	21	4	404	5	434	25	8	402	2	437
Förändringar i resultaträkningen										
Försäkringsintäkter	-186	–	–	–	-186	-181	–	–	–	-181
Kostnader för försäkringstjänster	–	9	174	2	185	0	-7	157	0	150
Försäkringsintäkter, netto	-186	9	174	2	-1	-181	-7	157	0	-31
Finansiella intäkter eller kostnader från försäkringsavtal	–	-3	-6	–	-9	–	1	9	–	10
Summa förändring i resultaträkningen	-186	6	168	2	-10	-181	-6	166	0	-21
Kassaflöden										
Erhållna premier	188	–	–	–	188	177	–	–	–	177
Betalda ersättningar för inträffade skador och andra kostnader för försäkringstjänster	–	–	-158	–	-158	–	–	-157	–	-157
Summa kassaflöden	188	–	-158	–	30	177	–	-157	–	20
Övriga förändringar	–	–	–	–	–	–	2	-5	3	0
Omräkningsdifferenser	0	0	1	0	1	0	0	-2	0	-2
Utgående balans	23	10	415	7	455	21	4	404	5	434

Utfärdade försäkringsavtal under perioden – avtal som värderats enligt den grundläggande värderingsmodellen och den rörliga avgiftsmodellen

Mn euro	2025			2024		
	Utfärdade lönsamma kontrakt	Utfärdade förlustavtal	Summa	Utfärdade lönsamma kontrakt	Utfärdade förlustavtal	Summa
Betalda ersättningar för inträffade skador och andra kostnader för försäkringstjänster, inklusive investeringskomponenter	1 623	32	1 655	1 478	26	1 504
Kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal	8	2	10	5	1	6
Uppskat tningar av nuvärdet av framtida kassautflöden	1 631	34	1 665	1 483	27	1 510
Uppskattningar av nuvärdet av framtida kassainflöden	-1 704	-33	-1 737	-1 561	-26	-1 587
Riskjustering för icke-finansiell risk	15	2	17	16	1	17
Avtalsenlig marginal	58	0	58	62	0	62
Ökning av skulder till försäkringstagare från avtal som redovisats under året	0	3	3	0	2	2



K4 Försäkringsskulder, forts.

Av tabellen nedan framgår när, efter rapporteringsdagen, koncernen förväntar sig att redovisa återstående avtalsenlig marginal för avtal som värderats enligt den grund-

läggande värderingsmodellen och den rörliga avgiftsmodellen i resultatet.

Återstående avtalsenlig marginal från försäkringsavtal

Försäkringsavtal Mn euro	1 år eller mindre	1–2 år	2–3 år	3–4 år	4–5 år	5–10 år	Mer än 10 år	Summa
31 dec 2025								
Traditionell försäkring	78	71	66	62	54	225	366	922
Fondförsäkring	71	55	49	43	38	133	143	532
Sjukförsäkringar	31	10	9	8	8	30	52	148
Summa	180	136	124	113	100	388	561	1 602
31 dec 2024								
Traditionell försäkring	69	63	59	55	49	214	387	896
Fondförsäkring	80	67	60	53	45	166	213	684
Sjukförsäkringar	30	9	8	7	7	28	48	137
Summa	179	139	127	115	101	408	648	1 717

Förväntad bortbokning av tillgång för anskaffningskostnader av försäkringsavtal

	31 dec 2025			31 dec 2024		
Mn euro	Fondförsäkring	Sjukförsäkring	Summa	Fondförsäkring	Sjukförsäkring	Summa
Mindre än ett år	10	–	10	8	–	8
1–2 år	14	7	21	10	3	13
2–3 år	13	4	17	10	3	13
3–4 år	11	1	12	9	3	12
4–5 år	11	1	12	9	2	11
5–10 år	29	0	29	26	1	27
Summa	88	13	101	72	12	84

Tillgång för anskaffningskostnader av försäkringsavtal

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Ingående balans	84	71
Belopp som uppkommit under året	42	37
Belopp som bokats bort och inkluderats i värderingen av försäkringsavtal	-19	-20
Nedskrivningar	-4	-3
Omräkningsdifferenser	0	-1
Utgående balans	103	84

Verkligt värde på underliggande tillgångar som täcker försäkringsskulder enligt den rörliga värderingsmodellen

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Räntebärande värdepapper	5 809	6 132
Aktier och andelar	23 592	20 623
Förvaltningsfastigheter	2 203	2 121
Övrigt	764	682
Summa	32 368	29 558

Avkastningen på tillgångar som täcker försäkringsskulder redovisas i not K2.4 "Nettoresultat av försäkringsverksamhet".

Typ och omfattning av risker hänförliga till avtal som omfattas av IFRS 17

Nordea är exponerat för en rad olika risker i sin försäkringsverksamhet. Hit hör bland annat marknads-, motparts- och likviditetsrisk, operativ risk, affärsrisk, strategisk risk och regleringsrisk samt ESG- och försäkringsrisk. Marknads- och försäkringsrisk är de som är mest relevanta ur ett kapital- och lönsamhetsperspektiv. Mer information om dessa risker, återförsäkring och huvudsakliga känsligheter följer nedan. Operativ risk beskrivs i not K11 "Risk- och likviditetshantering", avsnitt 5.

Förutom efterlevnaden av IFRS 17 är tillämpningen av Solvens II avgörande för regelefterlevnad och finansiell stabilitet. Mer information om Solvens II finns i

Lägesrapport om solvens och finansiell ställning på nordea.com.

Marknadsrisk

Beräkning och analys av marknadsrisk

Marknadsrisk uppstår främst till följd av bristande överensstämmelse mellan tillgångar och skulder och påverkas av känsligheten för värdeförändringar på dessa tillgångar och skulder vid förändringar i nivån på och volatiliteten i marknadskurser eller marknadsräntor. Marknadsrisken här rör främst från placeringar i produkter med garantier.

Nordea bär risken kopplad till att fullgöra dessa garantier gentemot försäkringstagarna. Marknadsrisk beräknas med hjälp av exponeringsmått för placeringstillgångar, balansräkningsprognoser samt stress- och känslighetsanalyser. Nordea har klarat samtliga stresstester som genomförts. Marknadsrisk följs upp mot risktolerans och risklimer.

Aktierisk

Aktierisken i Nordea avser sjunkande aktiekurser som påverkar finansiella garantier i traditionella försäkringar.

Kreditspreadrisk

Kreditspreadrisken i Nordea avser förändrade kreditspreadar i kreditportföljerna inom traditionell försäkring. En ökad kreditspread minskar marknadsvärdet och därmed minskar förväntat framtida resultat. Tabellen nedan visar exponeringen mot olika kreditbetyg och förändringen sedan förra året.

Innehav av räntebärande värdepapper, inklusive räntefonder

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
AAA	5 167	5 590
AA	1 605	1 152
A	1 322	1 393
BBB	1 427	1 179
BB och lägre	1 164	614
Utan rating	1 471	1 847
Summa	12 156	11 775



K4 Försäkringsskulder, forts.

Koncentration av marknadsrisk

Nordea är exponerat för koncentration av marknadsrisker i fråga om exempelvis motparter, garantinivåer, regioner och branscher. Koncentrationsrisken hanteras i både de enskilda investeringsmandaten och på aggregerad nivå. Nordea hanterar koncentrationsrisk genom att fastställa limiter för storleken på enskilda innehav och för samlade innehav per kategori. Koncentrationsrisk beaktas också på aggregerad nivå och hanteringen av dessa risker har inför- livats i placeringsstrategin.

Nordea minskar regelbundet koncentrationsrisken genom att revidera och justera värdepappersportföljerna. Tack vare riskspridningen mellan de lokala bolagens port- följor har Nordea inte någon betydande ohanterad kon- centration av marknadsrisk på koncernnivå.

Garantinivåer, beräknat nuvärde av framtida kassaflöden

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
0 %	370	378
0–2 %	4 665	4 137
2–3 %	3 132	2 933
3–4 %	1 924	2 143
Över 4 %	1 242	1 349
Summa	11 333	10 940

Ränterisk

Ränterisken i Nordea avser ränteförändringar, huvudsak- ligen genom bristande överensstämmelse i löptider mellan tillgångar och skulder inom traditionell försäkring. Även liv- och sjukförsäkring innefattar ränterisk, till följd av dis- konteringen av framtida kassaflöden.

Fastighetsrisk

Nordea innehar affärs-, industri- och bostadsfastigheter och är exponerat för sjunkande fastighetspriser.

Valutarisk

Nordea investerar aktivt internationellt. I stort sett all valutaexponering i de lokala bolagen risksäkras mot de lokala redovisningsvalutorna.

Hantering av marknadsrisk

När affärsbeslut fattas eftersträvas rätt balans i fråga om kort- och långsiktiga mål, kunder, konkurrenskraft, regel- verk, lönsamhet, likviditet och kapital. Samtidigt måste hänsyn tas till strategin för skulddriven förvaltning, ris- kerna och aktsamhetsprincipen.

För att säkerställa att samtliga aspekter hela tiden beaktas sker en fortlöpande uppföljning av marknadsris- kerna i förhållande till risktoleransen och risklimiterna.

Motpartsrisk

Motpartsrisk avser eventuella förluster från oväntat fallis- semang hos Nordeas motparter och gäldenärer, vilket innebär att riskreducerande avtal, återförsäkring, värde- papperiseringar och derivat samt fordringar på förmedlare ska beaktas. Nordea är exponerat för motpartsrisk genom sina likvida medel och tillgodohavanden hos motparter samt genom de derivat som används för att risksäkra portföljer.

Nordea följer dagligen upp motpartsexponeringen i fråga om derivat. Nordea har klarat samtliga stresstester som genomförts. För att minska risken för oväntade fallis- semang säkerställer Nordea diversifiering med avseende på motparter. En koncentration av enskilda motparter undviks med hjälp av limiter.

Nordea har bilaterala avtal med derivatmotparter som fastställer vilka säkerheter som är godtagbara, när de ska ställas och vilken kvalitet de ska ha. Nordea hanterar och följer upp säkerheter för derivat varje vecka och däremel- lan vid behov.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att endast kunna fullgöra likvidi- tetsåtaganden till ökad kostnad eller – i sista hand – inte alls kunna fullgöra åtaganden vid förfall. Likviditetsrisk uppstår ur både illikvida värdepapper (marknadsrelaterad likviditetsrisk) och förändrade kassaflöden för skulder till följd av förändrade försäkringsersättningar och/eller annulationer (finansieringsrelaterad likviditetsrisk). Likviditetsrisk kan också uppstå till följd av kortfristiga betalningar som påverkar det kortfristiga likviditetsbeho- vet. Likviditetsrisk härrör huvudsakligen från traditionella försäkringar.

Hantering och beräkning av likviditetsrisk

Nordeas likviditetsrisk hanteras i enlighet med nationella likviditetsbestämmelser, placeringsriktlinjer och limiter.

Likviditetsrisken följs upp genom:

- likviditetsgradering av befintliga placeringstillgångar
- beräkning av framåtblickande indikatorer för likviditets- risk under både normala och stressade förhållanden, och
- beräkning av likviditetskvot för de traditionella försäkringsportföljerna.

Likviditetsrisken följs upp som en del av det ramverk för risktolerans som Nordea Life & Pension tillämpar för kon- cernen och sina nationella bolag. Dessutom ingår indikato- rerna för likviditetsrisk i Nordeakoncernens övergripande kontroller av likviditetsrisk.

Förväntat årligt kassaflöde, odiskonterat

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Mindre än 1 år	2 621	2 297
1–2 år	2 950	2 609
2–3 år	2 577	2 329
3–4 år	2 382	2 136
4–5 år	2 231	1 991
Mer än 5 år	30 513	26 843
Summa	43 274	38 205

Belopp betalbara vid anfordran

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Belopp betalbara vid anfordran	31 381	28 653
Tillgångar som täcker försäkringsskulder	32 845	30 040

Affärsrisk, strategisk risk och regleringsrisk

Affärsrisk definieras som den risk som rör osäkerhet i affärsförhållandena, såsom marknadsläge, kundbeteende och tekniska framsteg, liksom de ekonomiska konsekven- serna av skadat anseende.

Strategisk risk definieras som långsiktiga konsekvenser av den valda affärsstrategin, exempelvis produktutbud, kundsegment, marknader, distributionskanaler och tek-

niska plattformar. Dessa risker kan uppstå till följd av fel- aktigt genomförda beslut eller brist på anpassning till branschförändringar.

Regleringsrisk definieras som risken för felaktigt eller bristande införande av nya eller förändrade regelverk, vil- ket kan resultera i försämrat anseende, felaktiga processer eller högre kostnader.

Affärsrisk och strategisk risk begränsas genom regel- bunden uppföljning av försäljning, kostnader och riskre- sultat, samt analyser av resultatdrivande poster.

Regleringsrisk begränsas genom löpande övervakning av utvecklingen på regelområdet och genom särskilda program som inrättas för att hantera införandet. Regelefterlevnadsfunktionen i Nordea Life & Pension följer upp att de aktuella lagar, förordningar och interna regler som gäller för Nordea Life & Pension också följs.

ESG-risk

ESG-risk (risk kopplad till miljö, socialt ansvar och bolags- styrning) är en riskkategori som blivit allt viktigare under senare år. Nordea Life & Pension tar hänsyn till att ESG- risker är väsentliga i dubbel bemärkelse, dvs. att koncer- nen är exponerad för ESG-risker samtidigt som koncer- nens agerande och investeringsbeslut innebär påverkan på ESG-faktorer. Nordea Life & Pension har därför tagit fram ett enhetligt förhållningssätt till hållbarhetsrisker och beaktandet av ESG-faktorer i placeringsprocessen.

Nordea Life & Pension innefattar följande i sin syn på ESG-risk:

- klimatförändringens inverkan på den fysiska miljön,
- omställningen till en koldioxidsnål och klimattålig ekonomi,
- ökad medvetenhet om sociala mål, arbets- och säker- hetsvillkor och mänskliga rättigheter, och
- ökad betydelse av goda rutiner för bolagsstyrning, bekämpning av mutor och korruption samt efterlevnad av lagar och bestämmelser.

Nordea Life & Pension-koncernen har upprättat en omfat- tande databas för indikatorer på ESG-risk, bland annat utsläpp av växthusgaser, klimatrelaterat VaR (value-at- risk) och ESG-betyg. Databasen uppdateras regelbundet och utvecklas fortlöpande för att så stor del som möjligt av tillgångarna ska omfattas av bästa praxis för indikatorer på ESG-risk.



K4 Försäkringsskulder, forts.

ESG-risker kan härröra från andra typer av risker. Tabellen nedan visar i hur hög grad de olika risktyperna kan påverkas:

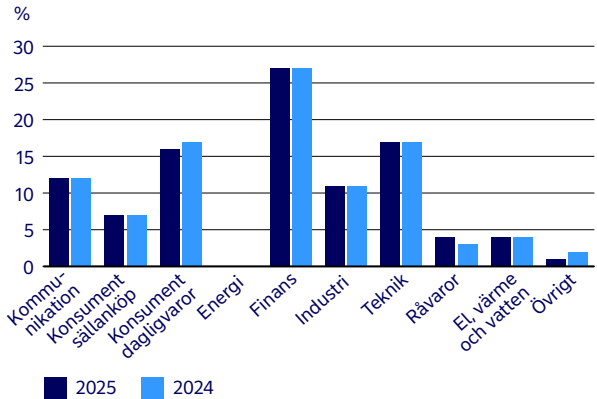
Risktyp	ESG-faktorernas påverkan
Marknadsrisk	Hög
Försäkringsrisk	Låg
Operativ risk och regelefterlevnadsrisk	Medelhög
Anseenderisk	Hög

ESG-faktorer anses ha stor inverkan på marknadsrisken. Marknadsrisk kan uppstå till följd av störningar och förändringar i samband med omställningen till en koldioxidsnål och klimattålig ekonomi. Dessa risker kan bero på politiska förändringar, marknadsdynamik, tekniska framsteg eller faktorer som påverkar anseendet. Viktiga exempel på omställningsrisker är felaktiga bedömningar av klimatrelaterade risker och möjligheter, politiska förändringar och lagreformer som påverkar koldioxidintensiva sektorer. Politiska åtgärder och lagändringar kan påverka enskilda tillgångsslag (till exempel fastigheter), i tillägg till sådant som påverkar kapitalmarknaden.

För klimatrisker i samband med placeringar är den allmänna uppfattningen att de avspeglas i tillgångarnas marknadsvärde. En tillgångsfördelning som har sin tyngdpunkt i sektorer med hög klimatrisk utgör emellertid en koncentrationsrisk som kräver medvetenhet.

Diagrammet nedan visar försäkringsavtalens innehav av aktier och företagsobligationer i olika sektorer. De största innehaven finns i sektorerna Finans, Teknik samt Konsument dagligvaror.

Koncentration av ESG-data



Dessa sektorer är inte nödvändigtvis förknippade med stora scope 1-utsläpp (direkta koldioxidutsläpp), men även scope 2- (indirekta koldioxidutsläpp) och scope 3-utsläpp (koldioxidutsläpp i hela värdekedjan) behöver beaktas. Totalt sett har aktie- och företagsobligationsinnehaven som förvaltas av Nordea Life & Pension en utsläppsintensitet för scope 1 och 2 på i genomsnitt 58 ton koldioxidutsläpp per miljon euro i försäljning, jämfört med MSCI:s globala genomsnitt på 112 ton koldioxidutsläpp per miljon euro i försäljning. Detta visar att även om innehaven finns i en liknande blandning av sektorer, så gör Nordea Life & Pension investeringsval inom sektorerna som är i linje med det övergripande målet om nettonollutsläpp. Trots de förhållandevis små innehaven i sektorerna EL, värme och vatten, Industri och Råvaror bidrar dessa sektorer avsevärt till scope 1- och scope 2-utsläppen bland aktieinnehaven. De sektorer där Nordea Life & Pension har huvuddelen av sina innehav bidrar jämförelsevis lite till dessa utsläpp.

Nordea Life & Pension-koncernen använder sig av scenariodata från Network for Greening the Financial

System i sin framtidsblickande analys av klimatrelaterade risker. I den framtidsblickande analysen används också MSCI:s klimatrelaterade VaR som gör det möjligt att väga in politisk risk, tekniska möjligheter och fysiska risker i olika scenarier för diverse temperaturutfall och omställningsresultat. Klimatrelaterat VaR kvantifierar dessa risker i form av en avkastningsbaserad värdering av företagen.

De sektorer som för närvarande har de högsta utsläppen av växthusgaser är också de som förväntas tappa i marknadsvärde till följd av regleringsmässiga och politiska förändringar. Positivt är emellertid att det i dessa sektorer också finns möjligheter till utveckling av mer effektiva tekniska lösningar för minskade utsläpp av växthusgaser. Utmaningen är därför att inte undvika dessa sektorer helt, utan istället minska den ESG-relaterade marknadsrisken som de medför, noggrant välja företagen med störst utvecklingspotential på ESG-området samt påverka företag, branschföreningar och politiker. Nuvarande bedömning är att den ESG-relaterade marknadsrisken i Nordea Life & Pension-koncernen är försumbar.

Anseenderisk kan uppstå som en följd av att Nordea inte lyckas uppfylla interna och externa mål och förväntningar. Negativ uppmärksamhet från kunder och media, ersättningskrav och stämningar kan då i sin tur öka antalet annullationer och minska nyteckningen. För att förstå konsekvenserna av ESG-relaterad anseenderisk analyseras olika scenarier där annullationerna ökar. Utfallet från scenarierna visar negativa resultateffekter som kan påverka lönsamheten på sikt och även affärsplanerna. ESG-relaterad anseenderisk kan därför inte avfärdas som försumbar.

Försäkringsrisk

Försäkringsrisk definieras som risken för förlust eller negativ förändring av värdet på försäkringsskulder till följd av förändringar i nivå, trend eller volatilitet för dödlighet, livs-

fall, sjuklighet, återköp och annullationer, och där en sådan förändring leder till att försäkringsskuldernas värde ökar.

Beräkning och analys av försäkringsrisk

Försäkringsrisker kontrolleras huvudsakligen med hjälp av aktuariella metoder, det vill säga via tariffer, hälsoprövningar, återförsäkringsavtal och stresstester, samt genom att göra lämpliga försäkringstekniska avsättningar. Erfarenhetsanalyser och jämförelser görs minst en gång per år för varje försäkringsrisk.

Nordea beräknar försäkringsrisk genom att mäta hur känslig balansräkningen är för stressade försäkringsscenarier i vanliga stress- och scenariotester. Nordea har klarat samtliga stresstester som genomförts. Varken Nordeas exponering för försäkringsrisk eller metod för beräkning av den ändrades i någon betydande omfattning under rapporteringsperioden.

Annullationsrisk

Annullationsrisk innefattar risken för delvist eller helt återköp, kapitalöverföring och övergång till fribrev. Annullationsrisken härrör från den potentiella skillnaden mellan faktiska annullationstal och beräknade annullationstal.

Annullationsrisken är kopplad till försäkringstagarnas beteende och begränsas genom att säkerställa att produkterna tillgodoser kundernas behov. Annullationstalen stresstestas, följs upp och rapporteras regelbundet. Uppföljningen hjälper Nordea att upptäcka och hantera framväxande trender.

Livsfallsrisk

Livsfallsrisken avser livräntor under utbetalning och under uppskovstid i Nordeas traditionella försäkringar. Dödlighetstal och förväntad livslängd uppdateras och jämförs en gång per år.



K4 Försäkringsskulder, forts.

Koncentration av försäkringsrisker

Nordeas försäkringsportföljer utgörs av individ- och gruppförsäkringar som alla är väldiversifierade sett till branscher, regioner och demografi, och även i fråga om produkttyp och risk. I Nordeas försäkringsportföljer kan stora företag utgöra en geografisk riskkoncentration. Koncentrationsrisk hanteras på landsnivå och begränsas vid behov genom återförsäkring.

Hantering av försäkringsrisk

Hanteringen av försäkringsrisk omfattar bland annat särskilda rutiner för teckning av försäkringar, återförsäkring och produktgodkännanden.

Rutiner för teckning av försäkringar

Teckningen av försäkringar sker i enlighet med det lokala bolagets strategidokument för tecknings- och försäkringsrisker. Dessa dokument har tagits fram för att säkerställa robusta processer för teckning av försäkringar och sund rådgivning till kunderna.

Rutinerna för teckning av försäkringar ska säkerställa att alla nya kunder behandlas på ett rättvist och etiskt korrekt sätt samt att enskilda risker godkänns eller avvisas på välinformerade grunder. Goda rutiner säkerställer också att kunderna erbjuds rätt produkter för sina behov. Liv- och sjukförsäkringar tecknas individuellt. Beroende på försäkringsskyddet och ersättningsnivån kan en hälsoprövning krävas innan försäkringen kan tecknas.

Aktuariefunktionen lyfter fram risker och lämnar rekommendationer i sin årliga rapport. Aktuariefunktionen granskar årligen, samt vid behov, de strategidokument som styr teckningen av försäkringar.

Återförsäkring

Nordeas återförsäkringsprogram täcker enskilda och aggregerade dödlighets- och sjuklighetsrisker, inklusive katastrofrisk inom dödsfall i Finland och Norge. Det innehåller individuella limiter för självbehåll och en aggregerad gräns för nettoförlust. Återförsäkrade risker omfattar dödsfallsrisk, sjuklighetsrisk och katastrofrisk inom dödsfall. Syftet med återförsäkringsprogrammet är att minimera volatiliteten i försäkringsersättningarna, ge stabilare riskresultat och skydda Nordea Life & Pension från risk-

koncentration samt katastrofrisk. Nyteckning med stora enskilda riskexponeringar tecknas med fakultativ återförsäkring.

Återförsäkringsprogrammet följs upp månadsvis via riskresultatet per produktkategori. Aktuariefunktionen ansvarar för att granska återförsäkringsstrategin och -programmet minst en gång om året.

Känsligheter

Nordea stresstestar regelbundet den avtalsenliga marginalen och resultatet för att bedöma hur dessa påverkas av olika scenarier. Stresstesterna görs genom att simulera ögonblicksstresser och göra förändringar i försäkringsantagandena. Långsiktigheten i liv- och pensionsrörelsen innebär att Nordea är känslig för ränteförändringar, som i kombination med lägre aktiekurser och större ränteskillnader skulle få betydande inverkan på resultat och avtalsenlig marginal. Metoderna som används överensstämmer med andra stresstester som har genomförts och utvecklats med tanke på IFRS 17. De relevanta känsligheterna och deras effekt på resultat och avtalsenlig marginal framgår av tabellen nedan.

Mn euro	Påverkan på resultat		Påverkan på avtalsenlig marginal	
	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024
Aktier -20 % ¹	-32	-29	-216	-230
Räntenedgång 50 punkter	0	0	-96	-111
Ränteuppgång 50 punkter	0	0	83	98
Räntespread +50 punkter	-3	-3	-13	-13
Kombinerad marknadsstress ²	-46	-44	-327	-362
Annullationer +10 %	-6	-5	-21	-21
Kostnader +10 %	-15	-14	-95	-88
Dödlighet +10 %	1	2	3	7
Sjuklighet +10 %	-15	-13	-3	-3
Livsfall +10 %	-3	-5	-10	-21

1) Inklusive alternativa investeringar och -5 % på fastigheter.
2) Räntor -50 punkter, aktier -20 % och räntespread +50 punkter.



K5 Immateriella och materiella tillgångar

K5.1 Immateriella tillgångar

Redovisningsprinciper

Immateriella tillgångar är identifierbara, icke-monetära tillgångar som saknar fysisk beskaffenhet. Tillgångarna står under Nordeas kontroll, vilket innebär att Nordea har möjlighet och rätt att erhålla de framtida ekonomiska fördelarna hänförliga till den underliggande tillgången. Nordeas immateriella tillgångar utgörs främst av goodwill, IT-utvecklingsprojekt/programvaror och kundrelaterade immateriella tillgångar.

Goodwill

Goodwill utgör skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på Nordeas andel av identifierbara nettotillgångar i förvärvade koncernföretag/intresseföretag/joint ventures vid förvärvstidpunkten. Goodwill som uppkommit vid förvärv av koncernföretag redovisas som "Immateriella tillgångar". Goodwill som uppkommit vid förvärv av intresseföretag och joint ventures redovisas inte som en separat tillgång utan som "Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures". Goodwill prövas årligen för eventuellt nedskrivningsbehov, eller oftare om händelser eller ändrade förutsättningar tyder på att nedskrivningsbehov finns. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivning av goodwill kan inte återföras i senare perioder. Goodwill hänförlig till intresseföretag och joint ventures prövas inte separat för nedskrivningsbehov utan inkluderas i det redovisade värdet på intresseföretaget och joint venture-företaget. Principerna för nedskrivningsprövning av intresseföretag och joint ventures beskrivs i not K9.3 "Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures".

IT-utvecklingsprojekt/programvaror

Kostnader hänförliga till underhåll av programvaror kostnadsförs löpande. Utgifter direkt hänförbara till större investeringar i utveckling av programvara redovisas som immateriella tillgångar om de förväntas generera framtida ekonomiska fördelar. Dessa utgifter omfattar personalkostnader för programutveckling och indirekta kostnader för att färdigställa tillgången för avsedd användning. Programkostnader omfattar också förvärvade programlicenser som inte är hänförliga till funktionen hos en materiell tillgång.

Avskrivningen beräknas linjärt över programvarans nyttjandeperiod, som vanligen är 3 till 5 år, och i vissa fall för strategisk infrastruktur upp till maximalt 10 år.

Kundrelaterade immateriella tillgångar

I samband med rörelseförvärv allokeras normalt sett en del av köpeskillingen till kundrelaterade immateriella tillgångar, under förutsättning att tillgången är identifierbar och under Nordeas kontroll. En immateriell tillgång är identifierbar om den uppstår till följd av avtalsmässiga eller lagliga rättigheter, eller om den kan separeras från företaget och säljas, överföras, licensieras, uthyras eller bytas. Tillgången skrivs av över nyttjandeperioden, som vanligen är mer än 10 år.

Nedskrivning

Goodwill och IT-utvecklingsprojekt som ännu inte tagits i bruk skrivs inte av, men prövas årligen med avseende på eventuellt nedskrivningsbehov. Prövningen görs oftare om något tyder på att ett nedskrivningsbehov föreligger. Även för immateriella tillgångar som tagits i bruk och skrivs av, görs en bedömning med avseende på indikationer på nedskrivningsbehov. Om sådana indikationer finns, prövas nedskrivningsbehovet för tillgången. Nedskrivningskostnaden beräknas som skillnaden mellan redovisat värde och återvinningsvärde.

Återvinningsvärdet är det högre av verkligt värde efter avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet för tillgången eller den kassagenererande enheten. Kassagenererande enhet definieras som den minsta identifierbara grupp av tillgångar som ger upphov till kassaflöden som i allt väsentligt är

oberoende av andra tillgångar. För goodwill och IT-utvecklingsprojekt som ännu inte tagits i bruk, motsvaras de kassagenererande enheterna av rörelsesegmenten. Nyttjandevärdet är nuvärdet av de kassaflöden som tillgången eller den kassagenererande enheten förväntas ge upphov till.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

I samband med identifieringen av kassagenererande enheter och i vilken utsträckning de kan läggas samman till grupper som prövas tillsammans behöver bedömningar göras. Internt utvecklade programvaror ingår i prövningen av nedskrivningsbehovet och allokeras till kassagenererande enheter. Nordeas samlade goodwill uppgick till 2 185 mn euro (2 180 mn euro) vid årets slut. Värdet på internt utvecklade programvaror uppgick till 1 696 mn euro (1 530 mn euro) vid årets slut.

Uppskattningen av framtida kassaflöden och beräkningen av diskonteringsräntan för dessa kassaflöden är förenade med osäkerhet i uppskattningarna. Uppskattningen av framtida kassaflöden påverkas mycket av kassaflödesprognoserna för de närmaste åren (normalt 3–5 år) och av den uppskattade tillväxttakten för sektorn efter 3–5 år. Tillväxttakten baseras på historiska data som uppdateras för att spegla den aktuella situationen, vilket ger upphov till osäkerhet i uppskattningarna. Även vid uppskattning av långsiktig tillväxttakt krävs att kritiska bedömningar görs.

Framräknade kassaflöden diskonteras med en ränta baserad på den långfristiga riskfria räntan plus en riskpremie.

Prövning av nedskrivningsbehov

Nedskrivningsprövningen genomförs för varje kassagenererande enhet genom att jämföra det redovisade värdet på nettotillgångarna, inklusive goodwill, med återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet är nyttjandevärdet och beräknas på basis av diskonterade kassaflöden. Då investeringarna är av en sådan långsiktig karaktär har eviga kassaflöden använts vid beräkningen.

Kassaflöden för de närmaste tre åren baseras på finansiella prognoser. Prognoserna bygger på Nordeas makroekonomiska utsikter som inkluderar information om BNP-tillväxt, inflation och referensräntor för relevanta länder. Baserat på dessa makroekonomiska prognoser uppskattar affärsområdena hur marginaler, volymer, försäljning och kostnader kommer att utvecklas under de kommande åren. Kreditförluster beräknas utifrån det långsiktiga genomsnittet för olika affärsområden. Detta resulterar i en resultaträkning för varje år. Det estimerade kassaflödet för respektive år är det prognosticerade nettoresultatet i dessa resultaträkningar, reducerat med det lagstadgade kapital som krävs för att verksamheten ska kunna växa i enlighet med tillväxtantagandena. För de kassagenererande enheter som har mer kapital än vad koncernens mål för kärnpriärkapitalrelation anger, kommer även utdelningar att inkluderas i kassaflödena under tre år till dess att kärnpriärkapitalrelationen uppgår till koncernens målsättning.

Prognoserna tar även hänsyn till de större projekt som Nordea initierat. Centrala kostnader har allokerats till affärsområdena för att säkerställa att kassaflödena i de kassagenererande enheterna även innehåller alla indirekta kostnader. Skattekostnader har beräknats baserat på schablonskattesatser. Kassaflöden för perioden efter prognosperioden baseras på uppskattningar av sektorbaserade tillväxttal. Tillväxttakten bygger på historiska data, vilka uppdaterats för att spegla den aktuella situationen.

Framräknade kassaflöden diskonteras med en ränta baserad på den långfristiga riskfria räntan plus en riskpremie. Diskonteringsräntan som användes 2025 var 9,0 procent (8,5 procent) efter skatt, vilket motsvarar en ränta på 11,7 procent (11,0 procent) före skatt. Den beräknade tillväxttakten var 2,0 procent (2,0 procent). De kassagenererande enheterna täcker alla nordiska valutor och Nordea diskonterar framtida kassaflöden med en euro-denominerad ränta för alla kassagenererande enheter.

De prövningar av nedskrivningsbehovet som gjordes 2025 påvisade inte något behov av en nedskrivning av goodwill.



K5.1 Immateriella tillgångar, forts.

Både en ökning av diskonteringsräntan med 1 procentenhet och en minskning av den framtida tillväxttakten med 1 procentenheter är rimliga tänkbara ändringar i viktiga antaganden. En sådan ändring skulle inte leda till någon nedskrivning.

Utöver kassaflödestestet för kassagenererande enheter, görs en kvalitativ bedömning av internt utvecklade IT-system för att upptäcka indikationer på nedskrivningsbehov. Om sådana indikationer finns görs en analys för att bedöma huruvida tillgångarnas redovisade värde är fullt återvinningsbart. Den här bedömningen görs på tillgångsnivå utifrån en kvalitativ analys. Både externa och interna faktorer för nedskrivningsbehov granskas.

En extern faktor kan exempelvis vara att marknaden går mot nya molnlösningar som är betydligt mer kostnads-effektiva än en lokal lösning. En annan faktor kan vara att en produkt under utveckling blir överflödig eller ersätts av en annan produkt på marknaden, vilket tyder på att värdet av utvecklingen kan ha minskat.

Interna faktorer för nedskrivningsbehov är interna beslut som tyder på att produkter som är beroende av funktionaliteten kommer att avvecklas, att en viss verksamhet kommer att avvecklas, att det förväntas/har beslutats internt att funktionen ska flyttas till molnet eller ersättas av en ny lokal funktionalitet, etc.

Immateriella tillgångar

	Goodwill ¹ 31 dec 2025	Internt utvecklad programvara 31 dec 2025	Summa 31 dec 2025	Goodwill ¹ 31 dec 2024	Internt utvecklad programvara 31 dec 2024	Summa 31 dec 2024
Kassagenererande enheter, mn euro						
Personal Banking	1 084	549	1 633	1 081	484	1 565
Business Banking	882	570	1 452	881	508	1 389
Large Corporates & Insitutions	151	359	510	151	327	478
Asset & Wealth Management	68	218	286	67	211	278
Summa	2 185	1 696	3 881	2 180	1 530	3 710
Övriga immateriella tillgångar ²	–	–	207	–	–	172
Summa immateriella tillgångar	2 185	1 696	4 088	2 180	1 530	3 882

1) Exklusive goodwill i intresseföretag.

2) Inklusive köpta programlicenser utanför interna utvecklingsprojekt om 136 mn euro (106 mn euro).

Förändringar av goodwill, mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Anskaffningsvärde vid årets början	2 180	2 227
Omräkningsdifferenser	5	-47
Anskaffningsvärde vid årets slut	2 185	2 180
Summa	2 185	2 180

Förändringar av internt utvecklad programvara, mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Anskaffningsvärde vid årets början	2 554	2 503
Inköp	474	407
Försäljningar/utrangeringar	-15	-313
Omklassificeringar	3	-3
Omräkningsdifferenser	49	-40
Anskaffningsvärde vid årets slut	3 065	2 554
Ackumulerade avskrivningar vid årets början	-942	-911
Avskrivningar enligt plan	-337	-296
Ackumulerade avskrivningar på tillgångar som sålts/utrangerats	5	251
Omräkningsdifferenser	-20	14
Ackumulerade avskrivningar vid årets slut	-1 294	-942
Ackumulerade nedskrivningar vid årets början	-82	-135
Ackumulerade nedskrivningar på tillgångar som sålts/utrangerats	10	62
Nedskrivningar	-2	-12
Omräkningsdifferenser	-1	3
Ackumulerade nedskrivningar vid årets slut	-75	-82
Summa	1 696	1 530

K5.2 Materiella tillgångar

Redovisningsprinciper

Posten ”Materiella tillgångar” innefattar fastigheter för egen användning, förbättringsutgifter på annans fastighet, IT-utrustning, möbler och annan utrustning. Även nyttjanderätter enligt leasingavtal ingår här (för mer information se not K5.4 ”Leasing”). Materiella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade av- och nedskrivningar. Anskaffningsvärdet för en materiell tillgång utgörs

av dess inköpspris samt eventuella kostnader direkt hänförliga till att sätta tillgången i brukbart skick för avsedd användning. Delar av en materiell tillgång redovisas som separata poster om de har olika nyttjandeperiod.

Fastigheter för egen användning som är knutna till försäkringsavtal med direkt resultatandel värderas med hjälp av verkligt värde-modellen i enlighet med IAS 40. För mer information om värdering och tillhörande processer, se not K5.3 ”Förvaltningsfastigheter”.

Förbättringsutgifter redovisas som tillgångar om de innebär en förbättrad funktion hos tillgången, medan utgifter för underhåll inte förbättrar tillgångens funktion och därmed kostnadsförs löpande.

Materiella tillgångar skrivs av linjärt över den beräknade nyttjandeperioden enligt nedan. Den beräknade nyttjandeperioden för olika materiella tillgångar uppdateras årligen.

Byggnader	30–75 år
Inventarier	3–5 år
Förbättringsutgifter på annans fastighet	För förändringar inom byggnader, det kortare av 10 år och återstående hyresperiod. För nybyggnation, det kortare av redovisningsprinciperna för ägda byggnader och återstående hyresperiod. För fast inredning i hyrda fastigheter gäller det kortare av 10–20 år och återstående hyresperiod.

Varje balansdag prövar Nordea om det finns indikationer på nedskrivningsbehov för en materiell tillgång. Om sådana indikationer finns görs en bedömning av tillgångens återvinningsvärde och eventuell nedskrivning görs.

Nedskrivningar återförs om återvinningsvärdet ökar. Det redovisade värdet ökas då till återvinningsvärdet, men kan inte överstiga vad det redovisade värdet varit om en nedskrivning inte redovisats i första läget.



K5.2 Materiella tillgångar, forts.

Materiella tillgångar

Mn euro	31 dec 2025				31 dec 2024			
	Ägda tillgångar värderade till anskaffningsvärde	Ägda tillgångar värderade till verkligt värde	Nyttjanderätt tillgångar	Summa	Ägda tillgångar värderade till anskaffningsvärde	Ägda tillgångar värderade till verkligt värde	Nyttjanderätt tillgångar	Summa
Inventarier	354	–	6	360	349	–	7	356
Mark och byggnader	26	35	1 143	1 204	26	36	1 243	1 305
Summa	380	35	1 149	1 564	375	36	1 250	1 661
Inventarier								
Anskaffningsvärde vid årets början	621	–	16	637	1 074	–	15	1 089
Inköp	81	–	3	84	91	–	4	95
Försäljningar/utrangeringar	-42	–	-3	-45	-530	–	-3	-533
Omklassificeringar	-5	–	–	-5	-3	–	–	-3
Omräkningsdifferenser	1	–	-2	-1	-11	–	0	-11
Anskaffningsvärde vid årets slut	656	–	14	670	621	–	16	637
Ackumulerade avskrivningar vid årets början	-271	–	-9	-280	-723	–	-9	-732
Ackumulerade avskrivningar på tillgångar som sålts/utrangerats	40	–	3	43	518	–	3	521
Omklassificeringar	2	–	–	2	–	–	–	–
Avskrivningar enligt plan	-72	–	-3	-75	-72	–	-3	-75
Omräkningsdifferenser	-1	–	1	0	6	–	0	6
Ackumulerade avskrivningar vid årets slut	-302	–	-8	-310	-271	–	-9	-280
Ackumulerade nedskrivningar vid årets början	-1	–	–	-1	-4	–	–	-4
Ackumulerade nedskrivningar på tillgångar som sålts/utrangerats	–	–	–	–	3	–	–	3
Omräkningsdifferenser	1	–	–	1	0	–	–	0
Ackumulerade nedskrivningar vid årets slut	0	–	–	0	-1	–	–	-1
Summa	354	–	6	360	349	–	7	356
Mark och byggnader								
Anskaffningsvärde vid årets början	30	27	2 030	2 087	32	28	1 924	1 984
Inköp	–	–	36	36	0	–	159	159
Försäljningar/utrangeringar	–	–	-28	-28	-2	–	-45	-47
Omräkningsdifferenser	–	-1	11	10	0	-1	-8	-9
Anskaffningsvärde vid årets slut	30	26	2 049	2 105	30	27	2 030	2 087
Ackumulerade avskrivningar vid årets början	-4	–	-777	-781	-4	–	-676	-680
Ackumulerade avskrivningar på tillgångar som sålts/utrangerats	–	–	28	28	0	–	38	38
Avskrivningar enligt plan	–	–	-143	-143	0	–	-143	-143
Omräkningsdifferenser	0	–	-4	-4	0	–	4	4
Ackumulerade avskrivningar vid årets slut	-4	–	-896	-900	-4	–	-777	-781
Ackumulerade nedskrivningar vid årets början	–	–	-10	-10	–	–	-15	-15
Omklassificeringar	–	–	–	–	–	–	5	5
Omräkningsdifferenser	–	–	0	0	–	–	0	0
Ackumulerade nedskrivningar vid årets slut	–	–	-10	-10	–	–	-10	-10
Justering av verkligt värde vid årets början	–	9	–	9	–	11	–	11
Justering av verkligt värde	–	0	–	0	–	-1	–	-1
Omräkningsdifferenser	–	0	–	0	–	-1	–	-1
Justering av verkligt värde vid årets slut	–	9	–	9	–	9	–	9
Summa	26	35	1 143	1 204	26	36	1 243	1 305

K5.3 Förvaltningsfastigheter

Redovisningsprinciper

En förvaltningsfastighet är en fastighet (mark eller byggnad – eller delar av byggnad – eller båda) som innehas i syfte att generera hyresinkomster och/eller värdestegring, och alltså inte för eget utnyttjande i den ordinarie verksamheten.

Förvaltningsfastigheter redovisas i balansräkningen när det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna tillfaller Nordea och kostnaderna för förvaltningsfastigheten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

En förvaltningsfastighet värderas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärdet, inklusive transaktionskostnader. Anskaffningsvärdet för en förvärvad förvaltningsfastighet utgörs av köpeskilling och kostnader direkt hänförliga till köpet. Exempel på kostnader direkt hänförliga till köpet är arvoden för juridiska tjänster, stämpelskatter och övriga transaktionskostnader.

Nordea använder verkligt värde-modellen för värdering av förvaltningsfastigheter. Bästa beviset på verkligt värde är normalt noterade priser på en aktiv marknad för liknande fastigheter med samma läge och i samma skick. Då noterade priser på en aktiv marknad oftast saknas, används även modeller baserade på diskonterade kassaflödesprognoser som bygger på tillförlitliga uppskattningar av framtida kassaflöden. Värderingen till verkligt värde av förvaltningsfastigheter tar hänsyn till en marknadsaktörs förmåga att generera ekonomiska fördelar genom att använda förvaltningsfastigheterna på det maximala och bästa sättet, det vill säga tar hänsyn till den användning av förvaltningsfastigheterna som är fysiskt möjlig, lagligen tillåten och finansiellt genomförbar.

Driftsnetto, reavinster och reaförluster liksom justeringar till verkligt värde redovisas direkt i resultaträkningen som ”Nettoresultat av poster till verkligt värde”.



K5.3 Förvaltningsfastigheter, forts.

Förvaltningsfastigheter värderas till verkligt värde utifrån de tre nivåerna i IFRS-hierarkin för verkligt värde. Hierarkin ger högst prioritet till noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska förvaltningsfastigheter (nivå 1) och lägst prioritet till ej observerbar indata (nivå 3). Klassificeringen av förvaltningsfastigheterna baseras på den lägsta nivå indata som är väsentlig för verkligt värde-värderingen i sin helhet.

För ytterligare information om uppskattning av verkligt värde och verkligt värde-hierarkin, se not K3.4 ”Verkligt värde”.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Förvaltningsfastigheter värderas till verkligt värde. Eftersom det normalt inte finns några aktiva marknader för förvaltningsfastigheter estimeras verkligt värde med hjälp av modeller baserade på diskonterade kassaflöden. Dessa modeller bygger på antaganden om framtida hyror, beläggning, drifts- och underhållskostnader, avkastningskrav och räntenivåer.

Det redovisade värdet på förvaltningsfastigheter uppgick vid årets slut till 3 091 mn euro (2 883 mn euro).

Belopp redovisade i resultaträkningen¹

Mn euro	2025	2024
Justeringar till verkligt värde²	55	-16
Hyresintäkter	114	108
Direkta rörelsekostnader som genererat hyresintäkter	-33	-40
Direkta rörelsekostnader som inte genererat hyresintäkter	-2	-2
Summa	134	50

1) Ingår i ”Nettoresultat av poster till verkligt värde”.

2) Exklusive justeringar till verkligt värde av förvaltningsfastigheter som redovisas som ”Tillgångar och inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal” i balansräkningen.

Klassificering enligt hierarkin för verkligt värde

Alla förvaltningsfastigheter i Nordea hänförs till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde. Det verkliga värdet på dessa förvaltningsfastigheter redovisas i tabellen nedan.

Nivå 3 – Verkligt värde på förvaltningsfastigheter¹, mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Förvaltningsfastigheter	2 215	2 132
- varav Life & Pension	2 209	2 125
Förvaltningsfastigheter i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal²	876	751
- varav Life & Pension	876	751
Summa	3 091	2 883

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

2) För ytterligare information, se not K3.11 ”Tillgångar och inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal”.

Vinster och förluster som redovisats i resultaträkningen under året								
Mn euro	1 jan	Realiserade	Orealiserade	Köp/emissioner	Försäljningar	Omklassificeringar²	Omräknings-differenser	31 dec
2025								
Förvaltningsfastigheter	2 132	-3	58	130	-56	-63	17	2 215
- varav Life & Pension	2 125	-3	59	129	-55	-63	17	2 209
Förvaltningsfastigheter i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal¹	751	–	9	59	-7	63	1	876
- varav Life & Pension	751	–	9	59	-7	63	1	876
2024								
Förvaltningsfastigheter	2 199	7	-23	43	-24	-35	-35	2 132
- varav Life & Pension	2 191	7	-22	42	-23	-35	-35	2 125
Förvaltningsfastigheter i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal¹	729	–	-43	67	-25	35	-12	751
- varav Life & Pension	729	–	-43	67	-25	35	-12	751

1) För ytterligare information, se not K3.11 ”Tillgångar och inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal”.

2) Omklassificering från/till balansräkningsraden ”Materiella tillgångar” (se not K5.2 ”Materiella tillgångar”) på grund av förändrad användning av fastigheter.

Fastställande av verkligt värde

Vid värderingen av förvaltningsfastigheterna tas också hänsyn till fastighetens syfte och art genom att tillämpa den lämpligaste värderingsmetoden när det det verkliga värdet fastställs. Den vanligaste värderingsmetoden är en modell för diskonterat kassaflöde som använder aktuella kassaflöden, marknadsräntor och aktuell avkastning för respektive fastighet. Det sammanlagda verkliga värdet för förvaltningsfastigheter i balansräkningen har till 100 procent (100 procent) utförts av externa värderingspersoner.

Förändringar i nivå 3

Tabellerna nedan visar förändringar i nivå 3. Orealiserade vinster och förluster avser de förvaltningsfastigheter som innehades vid utgången av året. Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen under året ingår i posten ”Nettoresultat av poster till verkligt värde” (se not K2.5 ”Summa nettoresultat av poster till verkligt värde”).

Processen för värdering till verkligt värde

Huvuddelen av förvaltningsfastigheterna i Nordea innehas av Life & Pensions bolag. Värderingen av förvaltningsfastigheterna utförs minst en gång i kvartalet av externa värderingspersoner i Life & Pensions samtliga bolag. Principerna som tillämpas i alla bolag överensstämmer med de nationella tillsynsmyndigheternas bestämmelser liksom med internationella värderingsprinciper och IFRS.

Dessutom finns en intern gemensam nordisk kommitté för frågor som rör prissättning och värdering av posterna i balansräkningen. Kommittén följer upp prisavvikelser och huruvida värderingarna är korrekta.

Förvaltningsfastigheterna i Life & Pension fungerar som skuldtäckning i liv- och fondförsäkringsavtal samt i finansiella avtal. Det innebär att effekten på Nordeas resultaträkning och eget kapital beror på resultatstrukturen i de portföljer med kontrakt som investeringarna står mot.

De väsentliga ej observerbara indata som används när förvaltningsfastigheterna värderas till verkligt värde är marknadshyra och avkastningskrav. Betydande höjningar (sänkningar) av marknadshyran eller avkastningskravet skulle, isolerat, resultera i en betydligt lägre (högre) verkligt värde.



K5.3 Förvaltningsfastigheter, forts.

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

31 dec 2025							31 dec 2024					
Mn euro	Verkligt värde ¹	Varav Life & Pension	Värderingmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för ej observerbara data	Vägt genomsnitt för ej observerbara data	Verkligt värde ¹	Varav Life & Pension	Värderingmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för ej observerbara data	Vägt genomsnitt för ej observerbara data
Norge	937	937	Diskonterade kassaflöden	Marknadshyra			778	778	Diskonterade kassaflöden	Marknadshyra		
				- Kommersiella	EUR 125–149/m²	130 EUR/m²				- Kommersiella	EUR 119–144/m²	123 EUR/m²
				- Kontor	EUR 158–534/m²	282 EUR/m²				- Kontor	EUR 104–556/m²	255 EUR/m²
				- Övriga	EUR 128–509/m²	355 EUR/m²				- Övriga	EUR 119–490/m²	341 EUR/m²
				Avkastningskrav						Avkastningskrav		
				- Kommersiella	6,5–6,5 %	6,5 %				- Kommersiella	6,5–6,5 %	6,5 %
				- Kontor	4,5–6,3 %	5,2 %				- Kontor	4,5–6,8 %	5,4 %
				- Övriga	4,8–6,0 %	4,9 %				- Övriga	4,9–6,0 %	5,1 %
Finland ²	853	853	Diskonterade kassaflöden	Marknadshyra			906	906	Diskonterade kassaflöden	Marknadshyra		
				- Kommersiella	EUR 144–366/m²	255 EUR/m²				- Kommersiella	EUR 144–370/m²	257 EUR/m²
				- Kontor	EUR 144–579/m²	362 EUR/m²				- Kontor	EUR 144–579/m²	362 EUR/m²
				- Lägenheter	EUR 183–324/m²	254 EUR/m²				- Lägenheter	EUR 186–312/m²	249 EUR/m²
				- Övriga	EUR 120–306/m²	213 EUR/m²				- Övriga	EUR 122–321/m²	222 EUR/m²
				Avkastningskrav						Avkastningskrav		
				- Kommersiella	4,8–8,5 %	6,6 %				- Kommersiella	4,8–8,5 %	6,6 %
				- Kontor	4,8–13,0 %	8,9 %				- Kontor	4,8–12,5 %	8,6 %
Sverige	417	417	Diskonterade kassaflöden	Marknadshyra			366	366	Diskonterade kassaflöden	Marknadshyra		
				- Kommersiella	EUR 146–252/m²	200 EUR/m²				- Kommersiella	EUR 140–206/m²	167 EUR/m²
				- Kontor	EUR 275–631/m²	418 EUR/m²				- Kontor	EUR 268–570/m²	383 EUR/m²
				- Lägenheter	EUR 196–206/m²	200 EUR/m²				- Lägenheter	EUR 178–184/m²	181 EUR/m²
				- Övriga	EUR 82–119/m²	97 EUR/m²				- Övriga	EUR 80–113/m²	93 EUR/m²
				Avkastningskrav						Avkastningskrav		
				- Kommersiella	5,7–6,8 %	6,4 %				- Kommersiella	5,7–6,8 %	6,4 %
				- Kontor	4,3–5,6 %	4,9 %				- Kontor	4,3–5,7 %	4,9 %
Danmark	878	878	Diskonterade kassaflöden	Marknadshyra			826	826	Diskonterade kassaflöden	Marknadshyra		
				- Kommersiella	–	–				- Kommersiella	–	–
				- Kontor	EUR 83–206/m²	161 EUR/m²				- Kontor	EUR 57–260/m²	140 EUR/m²
				- Lägenheter	EUR 155–302/m²	247 EUR/m²				- Lägenheter	EUR 124–348/m²	213 EUR/m²
				Avkastningskrav						Avkastningskrav		
				- Kommersiella	–	–				- Kommersiella	–	–
				- Kontor	4,0–7,9 %	6,0 %				- Kontor	5,0–8,0 %	6,0 %
				- Lägenheter	3,1–5,0 %	4,0 %				- Lägenheter	3,0–6,0 %	4,0 %
Övriga	6	–	Diskonterade kassaflöden				7	–	Diskonterade kassaflöden			
Summa	3 091	3 085					2 883	2 876				

1) Fördelning baserad på de värderingsmetoder som används i olika länder.

2) Varav 876 mn euro (751 mn euro) relateras till tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal i Life & Pension. För mer information se not K3.11 "Tillgångar och inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal".



K5.4 Leasing

Redovisningsprinciper

Ett leasingavtal är ett avtal som överlåter rätten att under en viss tid bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning.

Nordea som leasegivare

Finansiell leasing redovisas som en fordran på leasetagaren och ingår i "Utlåning till allmänheten" (se not K3.8 "Utlåning") med ett belopp som motsvarar nettoinvesteringen enligt leasingavtalet. Leasingavgiften, exklusive kostnad för service, redovisas som återbetalning av fordran och som ränteintäkt. Intäkten fördelas så att en jämn förräntning erhålls på under varje period redovisad nettoinvestering.

Nordea som leasetagare

När ett avtal ingås gör Nordea en bedömning av om det är eller innehåller ett leasingavtal.

Rätten att använda en tillgång i ett leasingavtal redovisas vid inledningsdatumet som en nyttjanderätt och skyldigheten att betala leasingavgifterna redovisas som en leasingskuld. Nyttjanderätten värderas som nuvärdet av leasingavgifterna, plus initiala direkta kostnader och kostnader för skyldigheten att underhålla tillgången minus eventuella förmåner som mottagits i samband med leasingavtalet. Icke-leasingkomponenter särskiljs. Som diskonteringsränta för att beräkna leasingskulden för varje avtal används den marginella låneräntan vid avtalets inledningsdatum. För betydande leasingavtal gällande lokaler/fastigheter kan avtalets implicita ränta användas, om den är tillgänglig.

Nyttjanderätter redovisas på samma sätt som liknande egna tillgångar och leasingskulder redovisas

som "Övriga skulder" i balansräkningen. Principerna för avskrivning är desamma som för liknande egna tillgångar, men avskrivningstiden kan inte vara längre än leasingperioden. Prövning av nedskrivningsbehov på nyttjanderätter görs enligt samma principer som för liknande egna tillgångar. Räntekostnader för leasingskulder redovisas som "Räntekostnader" i resultaträkningen.

Tillgångarna klassificeras som "Fastigheter" och "Övriga tillgångar". Övriga tillgångar utgörs främst av fordon och IT-utrustning. Nordea tillämpar den praktiska lösningen för kortfristiga leasingavtal (med en leasingperiod på 12 månader eller mindre), både för "Fastigheter" och "Övriga tillgångar". Den praktiska lösningen för tillgångar med lågt värde tillämpas för "Övriga tillgångar". Kortfristiga avtal och avtal med lågt värde redovisas inte i balansräkningen, utan leasingavgifterna kostnadsförs i resultaträkningen under "Övriga kostnader", linjärt fördelade över leasingperioden, såvida inte något annat systematiskt sätt bättre återspeglar Nordeas ekonomiska nytta över tiden.

Leasingperioden är den förväntade leasingperioden. Med förväntad leasingperiod avses den icke uppsägningsbara leasingperioden enligt avtalet och eventuella möjligheter till förlängning som Nordea med rimlig säkerhet avser att utnyttja. Leasingperioden för avtal utan slutdatum fastställs genom att ta hänsyn alla fakta och omständigheter.

Avtal som innehåller leasingavtal

Avtal kan omfatta rätten att använda en tillgång i utbyte mot en eller flera betalningar, även om avtalet inte har leasingavtalets juridiska form. I förekommande fall separeras dessa tillgångar från avtalet och redovisas som leasade tillgångar.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

En leasetagare måste göra kritiska bedömningar i fråga om förväntad leasingperiod genom att ta hänsyn till alla fakta och omständigheter som innebär ett ekonomiskt incitament att utnyttja rätten att förlänga eller avsluta avtalet. Den förväntade leasingperioden för avtal utan slutdatum bedöms på samma sätt. Bedömningen av avtal som gäller bankkontor grundas på begränsningsregler för genomsnittlig förväntad löptid för olika typer av fastighetsavtal. En mer detaljerad analys görs för mer betydande avtal. Huvudkontorsavtal bedöms vara mera långfristiga till sin natur än bankkontoren, vars affärsomgivning förändras i en snabbare takt. Begränsningsregeln för bankkontor begränsar för tillfället löptiden för kontrakt utan slutdatum och kontrakt med förlängningsoptioner till 5 år. Det är möjligt att avvika från begränsningsregeln om omständigheterna indikerar att Nordea kommer att stanna kvar en längre/kortare tidsperiod. Det redovisade värdet för nyttjanderätter var 1 149 mn euro (1 250 mn euro) vid årets slut.

En leasegivare måste göra kritiska bedömningar vid klassificeringen av leasingavtal. Ett leasingavtal klassificeras som finansiell leasing om avtalet innebär att i stort sett alla risker och rättigheter förknippade med ägandet överförs. Ett leasingavtal klassificeras som operationellt om avtalet inte innebär att i stort sett alla risker och rättigheter förknippade med ägandet överförs.

Nordea som leasegivare

Nordeas leasingverksamhet utgörs av finansiell leasing. Leasingobjekten utgörs främst av fordon, maskiner och annan utrustning.

I tabellen nedan finns en avstämning mellan bruttoinvestering och nuvärdet av fordran avseende framtida minimileaseavgifter.

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Bruttoinvestering	10 118	10 349
Avgår ej intjänade finansiella intäkter	-1 623	-1 715
Nettoinvestering i finansiella leasingavtal	8 495	8 634
Avgår ej garanterade restvärden som tillfaller leasegivaren	-2	-2
Nuvärde av fordran avseende framtida minimileaseavgifter	8 493	8 632
Reserv för osäkra fordringar avseende minimileaseavgifter	-12	-16

I finansiella leasingkontrakt bärs restvärdesrisken av leverantören eller leasetagaren i enlighet med avtalsvillkoren.

Per 31 december 2025 var bruttoinvesteringen och nettoinvesteringen fördelad efter följande återstående löptid:

Mn euro	31 dec 2025	
	Bruttoinvestering	Nettoinvestering
2026	2 684	2 178
2027	2 392	1 976
2028	1 889	1 574
2029	1 143	993
2030	788	674
Senare år	1 222	1 100
Summa	10 118	8 495



K5.4 Leasing, forts.

Nordea som leasetagare

Leasingavtalen avser huvudsakligen kontorslokaler, men också tjänstebilar, IT-utrustning och andra tillgångar som normalt behövs i verksamheten. Fastighetskontrakten förvaltas aktivt med fokus på ett effektivt utnyttjande av utrymmen och på förändringar i affärsomgivningen. Leasingavgifterna utgörs normalt av fasta avgifter, och i fråga om framför allt lokaler/fastigheter även rörliga avgifter som är kopplade till ett index. Normalt används inte restvärdesgarantier eller köpoptioner.

Tabellen nedan visar kostnader avseende leasing.

Mn euro	2025	2024
Kostnader avseende kortfristiga leasingavtal	-15	-11
Kostnader avseende leasing av tillgångar av lågt värde	-1	0
Kostnader avseende variabla leasingavgifter	-13	-13
Räntekostnad	-19	-17
Intäkter från vidareuthyrning	2	1
Det totala kassautfödet för leasingavtal	-160	-192

Tabellen nedan visar avtalsenliga odiskonterade kassaflöden för leasingskulder.

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Högst 1 år	125	129
1–2 år	111	118
2–5 år	277	281
5–10 år	343	345
10–15 år	265	292
15–20 år	67	92
20–25 år	–	–
Summa	1 188	1 257

Mer information om nyttjanderätter och löptidsanalys finns i not K5.2 ”Materiella tillgångar” och i not K10.3 ”Löptidsanalys”.

Det fanns vid årets slut inga väsentliga åtaganden gällande leasingavtal som ännu inte börjat gälla.

Nordea bedriver sin verksamhet i hyrda lokaler. Dessa lokaler kan delas in i huvudkontor, bankkontor och övriga lokaler.

Den förväntade leasingperioden för de flesta lokaler/fastigheter är 1–10 år, medan den förväntade leasingperioden för huvudkontoren i de nordiska länderna är 10–20 år. Dessa kontrakt innefattar normalt möjlighet till förlängning.

Huvudkontorskontrakten har normalt en fast hyresperiod, medan bankkontorskontrakten antingen har en fast hyresperiod eller gäller tillsvidare med en rätt att säga upp kontraktet. Uppsägningstiden är vanligen 6–12 månader. Huvudprincipen är att fastighetskontrakten inte innehåller köpoptioner.

Bilkontrakten har vanligtvis en fast hyresperiod på mindre än 5 år.

K6 Avsättningar

Redovisningsprinciper

Avsättningar (som redovisas som en skuld) görs när Nordea har en aktuell förpliktelse (rättslig eller informell) till följd av en inträffad händelse om det är troligt (det vill säga mer sannolikt än inte) att ett utflöde av resurser som utgör ekonomiska fördelar kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Det belopp som redovisas som en avsättning är den bästa uppskattningen av kostnaden för att reglera den aktuella förpliktelsen vid rapportperiodens slut.

Redovisningsprinciper som avser ersättningar till anställda beskrivs närmare i not K8 ”Ersättning till anställda och nyckelpersoner i ledande positioner” och finansiella garantiavtal och kreditlöften beskrivs i not K7 ”Poster utanför balansräkningen”. Redovisningsprinciper för avsättningar avseende poster utanför balansräkningen finns i not K3.8 ”Utlåning”.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Inom ramen för den normala affärsverksamheten är Nordea föremål för ett antal operativa och legala risker som kan leda till förlorat anseende, böter, sanktioner, tvister, åtgärds-kostnader, förluster och/eller stämningar. Här ingår potentiella krav som avser bank- och investeringstjänster samt andra tjänster. De flesta krav hänför sig till lån och insolvens, olika investeringstjänster, depå-tjänster (sub-custody) och källskatt. Inget av de pågående kraven bedöms medföra någon väsentlig negativ effekt på Nordea eller dess finansiella ställning. Som tidigare meddelats har Nordea räknat med böter i Danmark för tidigare svaga AML-processer och rutiner, och en avsättning har gjorts för pågående penningtvätts-ärenden. Nordea kan inte utesluta risken för böter som skulle kunna påverka bankens finansiella resultat. Vissa av dessa utredningar skulle också kunna leda till stämningar. Se även not K11 ”Risk- och likviditetshantering”, avsnitt 6 ”Regelefterlevnadsrisk”.

Avsättningar

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Omstruktureringskostnader	44	64
Garantier/åtaganden	158	193
Övriga	146	139
Summa	348	396

Avsättningar för omstruktureringskostnader avser personalrelaterade kostnader på 33 mn euro (47 mn euro) och lokalrelaterade kostnader på 11 mn euro (17 mn euro).

De personalrelaterade avsättningarna är hänförliga till ingångna avtal eller aktiviteter som kommunicerats men ännu inte fullgjorts, där utbetalningar ännu inte har gjorts. Dessa avtal ingås inom ramen för den ordinarie verksamheten. Av den totala omstruktureringsreserven förväntas 25 mn euro (28 mn euro) utnyttjas under 2026. Alla personalrelaterade aktiviteter förväntas genomföras under 2026, men betalningarna kommer sannolikt att fortsätta in på 2027. Som för alla avsättningar finns en osäkerhet kring tidpunkt och belopp. Denna osäkerhet förväntas minska allteftersom planen verkställs.

Avsättningar för kreditförluster gällande poster utanför balansräkningen uppgick till 158 mn euro (193 mn euro). För mer information om dessa avsättningar, se avsnitt 2 ”Kreditrisk” i not K11 ”Risk- och likviditetshantering” och not K7 ”Poster utanför balansräkningen”.

Mer information om de AML-relaterade avsättningarna finns i avsnitt 6.3 ”Bekämpning av ekobrott” i not K11 ”Risk- och likviditetshantering”.

Mn euro	Omstrukturerings-kostnader		Övriga	
	2025	2024	2025	2024
Vid årets början	64	75	139	128
Nya avsättningar	24	32	113	98
Utnyttjat	-39	-42	-88	-88
Återfört	-6	-3	-18	0
Omklassificeringar	–	4	–	2
Omräkningsdifferenser	1	-2	0	-1
Vid årets slut	44	64	146	139

K7 Poster utanför balansräkningen

K7.1 Eventualförpliktelser

Redovisningsprinciper

En eventualförpliktelse är:

- en möjlig förpliktelse vars förekomst endast kan komma att bekräftas av en eller flera framtida händelser som inte helt ligger inom Nordeas kontroll, eller
- en befintlig förpliktelse som inte redovisas eftersom det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen eller det inte går att göra en tillräckligt tillförlitlig uppskattning av beloppet.

Eventualförpliktelser redovisas inte som skulder i balansräkningen utan presenteras som en post utanför balansräkningen, såvida inte sannolikheten för ett utflöde är ytterst liten.

När det är mer sannolikt än inte att ett utflöde kan ske görs en avsättning som redovisas i balansräkningen. Redovisningsprinciperna för avsättningar finns i not K6 "Avsättningar".

Garantier och rembursar redovisas i balansräkningen enligt kraven för förväntade kreditförluster, som beskrivs närmare i not K3.8 "Utlåning". Förändringar i avsättningar redovisas i resultaträkningen under posten "Kreditförluster, netto".

Erhållna premier för finansiella garantiavtal fördelas över garantiperioden och redovisas i resultaträkningen som "Avgifts- och provisionsintäkter". Garanti- och löftesbeloppen redovisas utanför balansräkningen, netto efter avdrag för eventuella avsättningar.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Se även "Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar" i not K6.

Tabellen nedan omfattar alla lämnade garantier, även sådana där sannolikheten för ett utflöde av resurser bedöms vara ytterst liten.

Eventualförpliktelser

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Kreditgarantier	1 995	1 834
Övriga garantier	17 550	18 503
Rembursar	451	434
Övriga eventualförpliktelser	13	70
Summa	20 009	20 841

Inom ramen för den normala affärsverksamheten utfärdar Nordea olika former av garantier till förmån för Nordeas kunder. Kreditgarantier lämnas till kunder för att garantera åtaganden i andra kredit- och pensionsinstitut. Övriga garantier utgörs främst av kommersiella garantier såsom anbudsgarantier, garantier avseende förskottsbetalningar, garantier under ansvarstiden och exportrelaterade garantier. Eventualförpliktelser omfattar också outnyttjade oåterkalleliga importrembursar och bekräftade exportrembursar. Dessa transaktioner ingår i Nordeas tjänster och är till stöd för bankens kunder.

Den ordinarie bolagsstämman 2025 beslutade att Nordea Bank Abp ska betala eller ersätta styrelseledamöternas för alla kostnader och utgifter som avser eller uppstår med anledning av styrelseuppdraget, såsom resor, logistik och boende liksom kostnader för rådgivning, rätts-hjälp och administration. Kostnaderna för rättshjälp kan exempelvis innefatta advokatkostnader och kostnader för anspråk som riktats mot en styrelseledamot (under och efter deras mandatperiod), förutsatt att ledamoten inte funnits ansvarig för uppsåtliga eller grovt oaktsamma handlingar.

Medlemmar av koncernledningen ges motsvarande skydd och ersättning som styrelseledamöter i fall som rör eller uppkommer till följd av deras arbete i koncernledningen. Sedan 2019 och fram till 2025 hade Nordea Bank Abp dessutom ett åtagande om att ersätta medlemmarna i koncernledningen för kostnader i samband med vissa stämningar eller utredningar från tredje part hänförliga till omständigheter eller händelser som inträffat under deras tid i befattningen, förutsatt att det inte rörde sig om brott eller uppsåtliga eller grovt oaktsamma handlingar.

Ersättningen kunde som högst uppgå till totalt 37,5 mn euro, såvida inte styrelsen från fall till fall beslutat annat.

Nordea Bank Abp har gentemot vissa personer åtagit sig att under vissa förutsättningar svara för eventuell betalningsskyldighet som har uppkommit i deras egen-skap av verkställande direktörer eller styrelseledamöter i dotterföretag till Nordea Bank Abp.

Nordea Bank Abp köper ansvarsförsäkring för ledande befattningshavare som täcker personligt skadeståndsansvar för styrelseledamöter och ledande befattningshavare samt det ansvar som banken i viss mån har till följd av sitt åtagande om gottgörelse. Försäkringsvillkoren, inklusive maximalt skadeståndsbelopp enligt ansvarsförsäkringen för ledande befattningshavare, är i nivå med andra stora europeiska banker.

En begränsad andel av de anställda har rätt till avgångsvederlag om de avskedas före deras normala pensionsålder. För ytterligare information, se not K8.4 "Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner".

Inom ramen för den normala affärsverksamheten är Nordea föremål för ett antal operativa och legala risker som kan leda till förlorat anseende, böter, sanktioner, tvister, åtgärds-kostnader, förluster och/eller stämningar. Här ingår potentiella krav som avser bank- och investerings-tjänster samt andra tjänster. Se not K6 "Avsättningar", avsnittet "Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar".

K7.2 Åtaganden

Redovisningsprinciper

Åtaganden är oåterkalleliga löften om att bevilja krediter eller göra andra typer av betalningar i framtiden. Även outnyttjade krediter redovisas som åtaganden.

Oåterkalleliga kreditlöften redovisas i balansräkningen enligt kraven för förväntade kreditförluster som beskrivs närmare i not K3.8 "Utlåning". Förändringar i avsättningar redovisas i resultaträkningen under posten "Kreditförluster, netto".

Erhållna premier för kreditlöften fördelas normalt över åtagandeperioden. Garanti- och löftesbeloppen redovisas utanför balansräkningen, netto efter avdrag för eventuella avsättningar.

Åtaganden

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Outnyttjad räkningskredit	28 876	28 325
Kreditlöften	66 134	58 623
Åtagande om framtida betalningar	767	817
Övriga åtaganden	2 030	1 986
Summa	97 807	89 751

Omvända återköpsavtal (omvända repor) redovisas i balansräkningen på likviddagen. Per 31 december 2025 hade Nordea tecknat omvända repor som ännu inte har likvidavräknats och som därmed inte redovisas i balansräkningen. På likviddagen kommer dessa omvända repor till största delen ersätta existerande omvända repor som ännu inte bokats bort från balansräkningen per 31 december 2025. Nettoeffekten i balansräkningen är begränsad. Dessa instrument har inte redovisats som åtaganden.

För mer information om omvända återköpsavtal, se not K3.2 "Överförda tillgångar och erhållna säkerheter".



K7.3 Ställda säkerheter

Redovisningsprinciper

Tillgångar som redovisats i balansräkningen och pantsatts som säkerhet för Nordeas egna skulder redovisas som ”För egna skulder ställda säkerheter”. Tillgångar som redovisats i balansräkningen och pantsatts som säkerhet för annat än egna skulder redovisas som ”Övriga ställda säkerheter för annat än egna skulder”. Inlånade värdepapper som däref- ter används som säkerhet redovisas som ”Överförda tillgångar och erhållna säkerheter” (för redovis- ningsprinciper, se not K3.2 ”Överförda tillgångar och erhållna säkerheter”).

Ställda säkerheter

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
För egna skulder ställda säkerheter	248 530	216 648
Övriga ställda säkerheter för annat än egna skulder	169	236
Summa	248 699	216 884

För egna skulder ställda säkerheter

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
För egna skulder ställda säkerheter		
Värdepapper mm.	4 800	2 415
Utlåning till allmänheten	185 536	163 058
Övriga ställda säkerheter	58 194	51 175
Summa	248 530	216 648

Ovanstående säkerheter avser följande skulder¹

Skulder till kreditinstitut	5 174	3 663
In- och upplåning från allmänheten	4 164	1 022
Derivat	4 341	5 532
Emitterade värdepapper ²	117 619	124 355
Övriga skulder	54 035	45 776
Summa	185 333	180 348

1) Skulder efter kvittning mellan tillgångar och skulder i balansräkningen.

2) Exklusive justering av verkligt värde-säkring.

För egna skulder ställda säkerheter omfattar värdepapper som har pantsatts i samband med återköpsavtal och värdepapperslån. Transaktionerna genomförs enligt stan- dardavtal som används av parterna på finansmarknaden. Motparter i dessa transaktioner är kreditinstitut och all- mänheten. Transaktionerna är huvudsakligen kortfristiga med en löptid på mindre än tre månader. Värdepapper i livförsäkringsrörelsen har ställts som säkerhet för motsva- rande skulder till försäkringstagare.

Utlåning till allmänheten har ställts som säkerhet för emitterade säkerställda obligationer och bostadsobligatio- ner i enlighet med nationella lagar och regler. I händelse av bolagets obestånd har innehavarna av obligationerna förmånsrätt i de tillgångar som är registrerade som säkerhetsmassa.

Resterande del av övriga ställda säkerheter avser bank- certifikat som pantsatts av Nordea i enlighet med myndighetskrav.

Övriga ställda säkerheter för annat än egna skulder

Övriga ställda säkerheter för annat än egna skulder avser huvudsakligen räntebärande värdepapper som pantsatts för betalningsreglering gentemot centralbanker och clea- ringinstitut. Endast säkerheter för likviditet över natten redovisas (ställda säkerheter för intradagslikviditet omfat- tas inte). Ställda säkerheter för annat än Nordeas egna skulder, till exempel för tredje mans räkning eller för Nordeas egna eventualförpliktelser, presenteras också under denna post.



K8 Ersättning till anställda och nyckelpersoner i ledande positioner

All form av ersättning till anställda som compensation för utförda tjänster utgör ersättning till anställda. Ersättningen till anställda utgörs av kortfristiga ersättningar, ersättningar efter avslutad anställning och aktierelaterade ersättningsprogram.

Kortfristiga ersättningar till anställda ska regleras inom tolv månader efter utgången av den rapportperiod då tjänsterna utförts. Kortfristiga ersättningar till anställda består främst av fast och rörlig lön. För ytterligare information, se not K8.1 "Fast och rörlig lön".

Ersättningar efter avslutad anställning är ersättningar som betalas ut efter anställningens upphörande. Ersättningar efter avslutad anställning i Nordea omfattar endast pensioner. För ytterligare information, se not K8.2 "Pensioner".

Aktierelaterade ersättningsprogram innefattar aktierelaterade betalningar för tjänster som utförs av anställda. För ytterligare information, se not K8.3 "Aktierelaterade ersättningsprogram".

Dessutom lämnas information om ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner i not K8.4 "Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner".

Ytterligare information om ersättningar

Förvaltningsberättelsen innehåller ett separat avsnitt om ersättningar. I enlighet med Finsk kod för bolagsstyrning 2025 kommer också Ersättningsrapport för styrande organ 2025 att tas fram till den ordinarie bolagsstämman den 24 mars 2026. Slutligen kommer information om nyckelpersoner i ledande positioner och materiella risktagare (pelare 3, kapitalkravsförordningen, artikel 450) att publiceras på nordea.com inför den ordinarie bolagsstämman.

K8.1 Fast och rörlig lön

Redovisningsprinciper

Kortfristiga ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda består främst av fast och rörlig lön. Både fast och rörlig lön kostnadsförs i den period då de anställda utför tjänster för Nordea.

Kortfristiga ersättningar hänförliga till fullgörandet av försäkringsavtal redovisade enligt IFRS 17 bruttoredo visas i denna not. I resultaträkningen redovisas dessa kostnader under försäkringskontrakt och inte "Personalkostnader", se not K4 "Försäkringsskulder" och not K2.4 "Nettoresultat av försäkringsverksamhet".

Kortfristiga ersättningar som uppfyller kraven för kapitalisering enligt redovisningsprinciperna i not K5.1 "Immateriella tillgångar" bruttoredo visas i denna not, men kapitaliseras och redovisas under "Immateriella tillgångar" i balansräkningen.

Avgångsvederlag

Avgångsvederlag blir normalt aktuellt när en anställning avslutas före pensionsdagen eller om en anställd accepterar ett erbjudande om frivillig avgång.

Avgångsvederlag kostnadsförs när Nordea har en skyldighet att göra betalningen. En skyldighet uppstår när en formell plan har beslutats på lämplig organisatorisk nivå och när det inte finns en realistisk möjlighet för Nordea att dra sig ur, vilket normalt anses uppfyllt när planen har kommunicerats till berörda medarbetare eller deras representanter.

Avgångsvederlag kan innefatta både kortfristiga ersättningar, till exempel ett antal månadslöner, och ersättningar efter avslutad anställning, normalt i form av förmåner kopplade till förtida pension.

Nordeas kortsiktiga incitamentsprogram

Nordea har kortsiktiga incitamentsprogram (STIP, short term incentive plan). Hit räknas Nordeas incitamentsprogram (NIP), som erbjuds koncernchefen och medlemmarna i koncernledningen samt, efter särskild inbjudan, andra anställda, och Nordeas bonusprogram för utvalda medarbetare i specifika affärsområden eller enheter efter godkännande av styrelsen. NIP ska huvudsakligen användas för roller där rörlig ersättning är utbredd marknadspraxis och utgör en betydande del av den samlade ersättningen.

STIP har erbjudits under flera år, i huvudsak i form av executive incentive programme (EIP) och sedan 2022 i form av NIP som har liknande villkor.

STIP har en prestationsperiod på ett år och betalas ut till deltagarna i form av kontant ersättning och, om de är materiella risktagare, även genom tilldelning av aktier. För delar av tilldelningen tillämpas en uppskjutandeperiod för materiella risktagare, med årlig överlåtelse i lika stora delar under de följande fyra eller fem åren och en kvarhållandeperiod om 12 månader. Rörlig ersättning som betalas i kontanter och inte är kopplad till utvecklingen för Nordeas aktiekurs kostnadsförs i samband med intjänandet och inkluderas under "Fast och rörlig lön" nedan. Intjänad och uppskjuten aktiebaserad ersättning eller ersättning som är kopplad till utvecklingen för Nordeas aktiekurs, som också kostnadsförts som "Fast och rörlig lön" i tabellen nedan, redovisas separat i not K8.3 "Aktierelaterade ersättningsprogram".

Personalkostnader

Mn euro	2025	2024
Fast och rörlig lön ¹	-2 569	-2 452
Pensionskostnader (specifikation i not K8.2)	-300	-288
Sociala avgifter	-486	-457
Övriga personalkostnader	-104	-108
Summa	-3 459	-3 305
Överföring av kostnader för att fullgöra försäkringsavtal som omfattas av IFRS 17	90	81
IT-utvecklingskostnader som kapitaliserats ²	135	118
Summa	-3 234	-3 106

1) Avsättning för vinstandel 2025 uppgick till 65 mn euro (64 mn euro) varav 62 mn euro (64 mn euro) är en ny avsättning och 3 mn euro (0 mn euro) är en justering relaterad till tidigare år.

2) Se not K5.1 "Immateriella tillgångar".



K8.2 Pensioner

Redovisningsprinciper

Premiebestämda planer

Pensioner som baseras på premiebestämda pensionsplaner medför inte något pensionsåtagande för Nordea. Pensionskostnader för premiebestämda pensionsplaner redovisas som en kostnad i den takt de intjänas genom att de anställda utför tjänster åt företaget och avgifterna för dessa tjänster förfaller till betalning. Betalningen sker normalt i samband med regelbundna löneutbetalningar. Nordea bidrar också till offentliga pensionssystem.

Pensionskostnader för premiebestämda planer hänförliga till fullgörandet av försäkringsavtal redovisade enligt IFRS 17 bruttoredovisas i denna not. I resultaträkningen redovisas dessa kostnader under försäkringskontrakt och inte "Personalkostnader", se not K8.1 "Fast och rörlig lön".

Pensionskostnader för premiebestämda planer som uppfyller kraven för kapitalisering enligt redovisningsprinciperna i not K5.1 "Immateriella tillgångar" bruttoredovisas i denna not, men kapitaliseras och redovisas under "Immateriella tillgångar" i balansräkningen.

Förmånsbestämda planer

IAS 19 säkerställer att pensionsförpliktelserna, minskat med värdet av de förvaltningstillgångar som täcker dessa förpliktelser, redovisas i koncernens balansräkning. De större förmånsbestämda pensionsplanerna är fonderade och täcks av tillgångar i pensionskassor/ pensionsstiftelser. Om verkligt värde på förvaltningstillgångar hänförliga till en specifik pensionsplan är lägre än nuvärdet, brutto, av den förmånsbestämda förpliktelsen fastställd enligt "projected unit credit method", redovisas nettobeloppet som en skuld ("Pensionsförpliktelser"). I det omvända fallet redovisas nettobeloppet som en tillgång ("Pensions-tillgångar"). Icke-fonderade pensionsplaner redovisas som "Pensionsförpliktelser". Även planer som uppfyller redovisningskraven för premiebestämda pensionsplaner redovisas som förmånsbestämda planer om betalningsåtagandena inte har överförts.

Nordeas nettoförpliktelse för förmånsbestämda pensionsplaner beräknas separat för varje plan genom en uppskattning av det ersättningsbelopp som de anställda har intjänat under innevarande period och tidigare perioder i utbyte mot sina tjänster. Ersättningsbeloppet diskonteras för att fastställa dess nuvärde. Aktuariella beräkningar, bland annat "projected unit credit method", används för att fastställa nuvärdet av förmånsbestämda förpliktelser och kostnader hänförliga till dessa. Beräkningarna baseras på ett antal aktuariella och finansiella antaganden. Kostnader avseende tjänstgöring innevarande och tidigare år redovisas i resultaträkningen för innevarande år. Kostnader avseende tjänstgöring innevarande år definieras som en ökning av nuvärdet för förmånsbestämda förpliktelser till följd av anställdas tjänstgöring under innevarande period. Kostnader avseende tjänstgöring tidigare år definieras som förändringen i nuvärdet för förmånsbestämda förpliktelser för anställdas tjänstgöring under tidigare perioder som utlöses av planändringar eller -reduceringar.

Förpliktelsens nuvärde och eventuella förvaltningstillgångars verkliga värde kan påverkas av ändrade aktuariella antaganden (diskonteringsräntor (räntor och kreditspreadar), inflation, löneökningar, personalomsättning och livslängd) och erfarenhetsmässiga avvikelser, inklusive verkligt utfall jämfört med antaganden. Dessa omvärderingseffekter redovisas direkt mot eget kapital via övrigt totalresultat.

Diskonteringsräntan baseras på företagsobligationer med höga kreditbetyg, där en tillräckligt djup marknad existerar för sådana obligationer. Säkerställda obligationer anses i detta sammanhang vara företagsobligationer. I Sverige, Norge och Danmark baseras diskonteringsräntan på säkerställda obligationer, medan den i Finland och Storbritannien baseras på företagsobligationer. I Sverige, Norge, Finland och Danmark härleds obligationernas kreditspread över swappkurvan från säkerställda obligationer eller företagsobligationer med längre löptid och extrapoleras till samma duration som pensionsförpliktelserna med hjälp av relevanta swappkurvor. I Storbritannien extrapoleras

företagsobligationernas kreditspread mot statsobligationer till samma duration som pensionsförpliktelserna med hjälp av statsobligationskurvan.

När beräkningen resulterar i en nettotillgång begränsas det redovisade värdet på tillgången till nuvärdet av framtida återbetalningar från eller minskade inbetalningar till planen.

Särskild löneskatt och socialförsäkringsavgifter beräknas och redovisas baserat på redovisat nettoöverskott eller nettounderskott per plan och ingår i balansräkningen som "Pensionsförpliktelser" eller "Pensionstillgångar".

Pensionskostnader för förmånsbestämda planer hänförliga till fullgörandet av försäkringsavtal redovisade enligt IFRS 17 bruttoredovisas i denna not. I resultaträkningen redovisas dessa kostnader under försäkringskontrakt och inte "Personalkostnader", se not K8.1 "Fast och rörlig lön".

Pensionskostnader för förmånsbestämda planer som uppfyller kraven för kapitalisering enligt redovisningsprinciperna i not K5.1 "Immateriella tillgångar" bruttoredovisas i denna not, men kapitaliseras och redovisas under "Immateriella tillgångar" i balansräkningen.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Förpliktelser för förmånsbestämda pensioner framräknas för de större pensionsplanerna av externa aktuarier med hjälp av demografiska antaganden baserade på aktuella befolkningsdata. Beräkningarna baseras på ett antal aktuariella och finansiella parametrar.

Uppskattningen av diskonteringsräntan är för-enad med osäkerhet om huruvida marknaden för företagsobligationer är tillräckligt djup och håller hög kvalitet. Osäkerhet finns även kring extrapoleringen av räntekurvor för relevanta löptider. Andra parametrar, såsom antaganden om löneökningar och inflation, baseras på den förväntade långsiktiga utvecklingen för dessa parametrar och är också för-enade med osäkerhet i uppskattningarna. De viktigaste parametrarna som användes vid årsskiftet redovisas tillsammans med en beskrivning av

känsligheten för förändringar i antagandena. Förpliktelser för förmånsbestämda pensioner uppgick vid årets slut till 2 753 mn euro (2 651 mn euro).

Pensionskostnader

Företagen inom Nordea har olika pensionsplaner. De utgörs av både förmånsbestämda och premiebestämda planer, i enlighet med nationell praxis och de villkor som gäller i de länder där Nordea verkar.

Pensionskostnader

Mn euro	2025	2024
Premiebestämda pensionsplaner	-280	-263
Förmånsbestämda pensionsplaner ¹	-14	-19
Premiebestämda pensionsplaner för vilka betalningsförpliktelser inte har överförts ¹	-6	-6
Summa	-300	-288

1) Exklusive särskild löneskatt i Sverige och socialförsäkringsavgifter i Norge totalt -5 mn euro (-7 mn euro).

Premiebestämda pensionsplaner

Alla nyanställda har erbjudits premiebestämda pensionsplaner sedan 2013, när den förmånsbestämda pensionsplanen i Sverige stängdes för nya deltagare. Premiebestämda pensionsplaner följer kollektivavtalen och bestämmelserna i respektive land.

I Norge omfattas Nordea av en kollektivavtalad pensionsplan som gäller för flera arbetsgivare i den privata sektorn (AFP). Planen ger berörda medarbetare ett livslångt tillägg till den normala pensionen. Eftersom uppgifter saknas om Nordeas andel av skulderna/tillgångarna och pensionskostnaderna i planen, redovisas AFP som en premiebestämd pensionsplan i enlighet med IAS 19.

AFP finansieras genom en årspremie som för 2025 motsvarade 2,7 procent av medarbetarnas lön mellan 1 och 7,1 gånger det norska basbeloppet för sociala avgifter. Premien uppgick till 4 mn euro (3 mn euro).



K8.2 Pensioner, forts.

Förmånsbestämda pensionsplaner

Planerna sköts i enlighet med nationella lagkrav, kollektiv-avtal och nationell praxis. De grundas alla på slutlön och tjänsteår och ger pensionsförmåner utöver lagstadgade system. Samtliga förmånsbestämda pensionsplaner är stängda för nya deltagare. Dessa erbjuds istället premie-bestämda pensionsplaner.

I Sverige är det 2 420 (2 565) medarbetare vars huvud-sakliga pension intjänas i form av förmånsbestämda pen-sionsrätter. I Finland är det 968 (1 084) medarbetare som tjänar in förmånsbestämda pensionsrätter som komple-ment till den lagstadgade pensionsplanen (TyEL).

I Norge är det 153 (175) medarbetare vars huvudsakliga pension intjänas i form av förmånsbestämda pensionsrät-ter. Vidare omfattas 1 118 (1 194) medarbetare och 14 (0) pensionerade medarbetare av premiebestämda pensions-planer där pensionsförpliktelse inte har överförts. Dessa redovisas därför som pensionsskulder.

Förmånsbestämda pensionstillgångar och -skulder

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Fonderade förmånsbestämda pensionsplaner med nettotillgångar	334	360
Fonderade förmånsbestämda pensionsplaner med nettoskulder	-18	-16
Ofonderade förmånsbestämda pensionsplaner	-227	-213
Premiebestämda pensionsplaner för vilka betalningsförpliktelser inte har överförts	-51	-43
Nettoskuld(-)/-tillgång(+)	38	88

Skulderna täcks normalt av tillgångar i särskilda pensionskassor/-stiftelser eller av kreditförsäkringsavtal (endast Sverige). Pensionskassor och pensionsstiftelser innehar både tillgångarna och pensionsförpliktelse, förutom i Sverige där pensionsstiftelsen fungerar som säkerhet för Nordeas pensionsförpliktelser.

Lägsta fonderingskrav varierar för de olika pensionskas-sorna/pensionsstiftelserna beroende på nationella lagkrav. I allmänhet är fonderingskravet att pensionsförpliktelserna, beräknade enligt nationella krav, ska vara helt täckta av ett fördefinierat överskott. Andra pensionsplaner omfattas inte av fonderingskrav och är vanligtvis ofonderade. Respektive Nordeaföretag som erbjuder förmånsbestämda pensions-planer fungerar som uppdragsgivande företag, i enlighet med EU:s IORP II-direktiv.

Pensionsberäkningar och antaganden enligt IAS 19

Förmånsbestämda planer påverkar Nordea genom föränd-ringar i nuvärdet av nettoförpliktelserna och/eller föränd-ringar i marknadsvärdet på förvaltningstillgångarna.

Skuldberäkningar utförs av externa aktuarier och base-ras på aktuariella antaganden, som speglar förväntning-arna på lång sikt.

Antagandena som anges för 2025 påverkar skuldberäk-ningen vid slutet av 2025, medan antagandena som anges för 2024 används för beräkningen av pensionskostnaden 2025.

Antaganden

	SE	NO	FI	DK	GB
2025					
Diskonterings-ränta	3,53 %	4,39 %	3,67 %	2,94 %	5,57 %
Löneökning	2,70 %	3,75 %	2,50 %	2,25 %	— ²
Inflation	1,70 %	— ³	2,00 %	— ¹	3,15 %
Dödlighet	DUS23	K2013FT	TyEL 2016	FSA 25	CMI 2025
2024					
Diskonterings-ränta	3,26 %	4,24 %	3,26 %	2,47 %	5,46 %
Löneökning	2,60 %	3,25 %	2,50 %	2,25 %	— ²
Inflation	1,60 %	— ³	2,00 %	— ¹	3,50 %
Dödlighet	DUS23	K2013FT	TyEL 2016	FSA 24	CMI 2024

- 1) Inflationen har ingen inverkan på pensionsförpliktelsen i Danmark, eftersom förmånerna är löneindexerade.
2) Ingen verksam personal i Storbritannien, alltså inga löneökningar.
3) Inflationen har ingen inverkan på pensionsförpliktelsen i Norge. Indexeringen baseras istället på avkastningen på pensionstillgångarna.

Känsligheter – inverkan på pensionsförpliktelse

%	SE	NO	FI	DK	GB
Diskonteringsränta - ökning 50 pkt	-8,22 %	-6,50 %	-4,59 %	-3,55 %	-5,60 %
Diskonteringsränta - minskning 50 pkt	9,36 %	7,20 %	5,01 %	3,79 %	6,16 %
Löneökning - ökning 50 pkt	1,85 %	0,10 %	0,16 %	4,93 %	—
Löneökning - minskning 50 pkt	-1,47 %	-0,10 %	-0,16 %	-4,66 %	—
Inflation - ökning 50 pkt	9,19 %	—	4,60 %	—	0,58 %
Inflation - minskning 50 pkt	-8,12 %	—	-4,25 %	—	-0,55 %
Dödlighet - ökning 1 år	4,76 %	3,43 %	4,29 %	6,55 %	2,96 %
Dödlighet - minskning 1 år	-4,60 %	-4,55 %	-4,22 %	-6,35 %	-3,64 %

Känslighetsanalysen utförs genom att ett aktuariellt anta-gande ändras medan de andra antagandena hålls oföränd-rade. Detta är en förenklad princip eftersom de aktuariella antagandena vanligtvis är korrelerade. Dock möjliggör den att man kan isolera en effekt från en annan. Metoden som använts för att beräkna effekten på pensionsförpliktelsen är densamma som den som använts för beräkning av den redovisade pensionsförpliktelsen. Känslighetsanalysen inkluderar effekten av skulder för framtida löneskatt i Sverige och socialförsäkringsavgifter i Norge.

Pensionsskulder/-tillgångar, netto

	Sverige		Norge		Finland		Danmark		Storbritannien		Summa	
Mn euro	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Pensionsförpliktelser	1 434	1 385	723	615	477	526	66	70	53	55	2 753	2 651
Förvaltningstillgångar	1 505	1 416	571	576	569	591	81	86	65	70	2 791	2 739
Nettoskuld(-)/-tillgång (+)	71	31	-152	-39	92	65	15	16	12	15	38	88
- varav planer med nettotillgångar	167	126	44	133	93	66	18	20	12	15	334	360
- varav planer med nettoskulder	96	95	196	172	1	1	3	4	—	—	296	272



K8.2 Pensioner, forts.

Förändringar i förpliktelserna

Mn euro	Sverige		Norge		Finland		Danmark		Storbritannien		Summa	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Ingående balans	1 385	1 447	615	689	526	584	70	71	55	58	2 651	2 849
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	16	15	5	4	1	1	–	–	–	–	22	20
Räntekostnader	47	43	25	24	16	17	2	2	3	3	93	89
Utbetalda pensioner	-75	-73	-31	-32	-39	-40	-7	-7	-3	-2	-155	-154
Kostnader avseende tjänstgöring tidigare år samt regleringar	0	1	–	1	1	0	–	–	–	–	1	2
Omvärdering från förändringar i demografiska antaganden	–	4	–	35	–	–	1	-1	1	0	2	38
Omvärdering från förändringar i finansiella antaganden	-35	-46	99	-69	-20	-35	-2	1	-1	-5	41	-154
Omvärdering från erfarenhetsbaserade justeringar	23	25	-5	5	-8	-1	2	4	0	-1	12	32
Omräkningsdifferenser	80	-41	-4	-33	–	–	0	0	-2	2	74	-72
Förändring av avsättning för särskild löneskatt och socialförsäkringsavgifter ¹	-7	10	19	-9	–	–	–	–	–	–	12	1
Utgående balans	1 434	1 385	723	615	477	526	66	70	53	55	2 753	2 651
- varav hänförlig till aktiva deltagare	20 %	19 %	9 %	9 %	9 %	10 %	–	–	–	–	15 %	14 %

1) Avser förändring i avsättning för särskild löneskatt i Sverige och socialförsäkringsavgifter i Norge.

Förpliktelseernas genomsnittliga löptid är 14 år (15 år) i Sverige, 13 år (11 år) i Norge, 10 år (10 år) i Finland, 8 år (8 år) i Danmark och 12 år (13 år) i Storbritannien, baserat på diskonterade kassaflöden.

Förändringar i förvaltningstillgångarnas verkliga värde

Mn euro	Sverige		Norge		Finland		Danmark		Storbritannien		Summa	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Ingående balans	1 416	1 411	576	586	591	629	86	88	70	73	2 739	2 787
Ränteintäkter (beräknade med diskonteringsräntan)	48	42	24	21	18	18	2	2	4	3	96	86
Utbetalda pensioner	–	–	-24	-24	-39	-40	-7	-7	-3	-3	-73	-74
Tillskott/gottgörelse av/till arbetsgivare	0	0	3	4	-1	0	1	2	–	–	3	6
Omvärdering (faktisk avkastning minus ränteintäkter)	-41	3	-6	18	0	-16	-1	1	-2	-7	-50	-1
Omräkningsdifferenser	82	-40	-2	-29	–	–	0	0	-4	4	76	-65
Utgående balans	1 505	1 416	571	576	569	591	81	86	65	70	2 791	2 739



K8.2 Pensioner, forts.

Tillgångsfördelning

Tillgångarna investeras i diversifierade portföljer enligt nedan, med innehav i obligationer som begränsar ränte-risken i förpliktelseorna och en rimlig andel realltillgångar för att minska den långsiktiga inflationsrisken i skulderna.

Avkastningen under 2025 var positiv i samtliga länder och uppgick till 1,7 procent (3,0 procent). Det var framför allt en stark aktieutveckling som bidrog, samtidigt som högre diskonteringsräntor under perioden tyngde.

Vid årets slut utgjorde aktieinnehaven 22 procent (22 procent) av tillgångarna i Nordeas pensionskassor/-stiftelser. Koncernen räknar med att betala 2 mn euro till sina fonderade förmånsbestämda pensionsplaner under 2026.

Tillgångsfördelning i fonderade planer

	Sverige		Norge		Finland		Danmark		Storbritannien		Summa	
%	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Obligationer	87 %	86 %	71 %	71 %	60 %	60 %	85 %	85 %	100 %	96 %	79 %	77 %
- statsobligationer	35 %	35 %	33 %	32 %	24 %	28 %	22 %	21 %	100 %	96 %	34 %	34 %
- säkerställda obligationer	34 %	33 %	30 %	31 %	8 %	7 %	63 %	64 %	–	–	28 %	27 %
- företagsobligationer	18 %	18 %	8 %	8 %	28 %	25 %	–	–	–	–	17 %	16 %
- utgivna av Nordeabolag	2 %	2 %	7 %	5 %	–	–	–	–	–	–	2 %	2 %
- med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad	87 %	86 %	71 %	71 %	60 %	60 %	85 %	85 %	100 %	96 %	79 %	77 %
Aktier	28 %	28 %	15 %	14 %	20 %	20 %	8 %	9 %	–	4 %	22 %	22 %
- inhemska	5 %	5 %	5 %	4 %	5 %	5 %	–	9 %	–	3 %	5 %	5 %
- europeiska	4 %	4 %	5 %	5 %	–	5 %	4 %	–	–	–	3 %	4 %
- amerikanska	5 %	5 %	5 %	5 %	10 %	5 %	4 %	–	–	1 %	6 %	5 %
- tillväxtmarknader	5 %	5 %	–	–	5 %	5 %	–	–	–	–	3 %	3 %
- riskkapital	9 %	9 %	–	–	–	–	–	–	–	–	5 %	5 %
- Nordeaaktier	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
- med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad	19 %	18 %	15 %	14 %	20 %	20 %	8 %	9 %	–	4 %	17 %	17 %
Fastigheter	1 %	1 %	11 %	9 %	19 %	19 %	–	–	–	–	7 %	7 %
- nyttjade av Nordea	–	–	–	–	10 %	11 %	–	–	–	–	2 %	2 %
Ränteswappar	-11 %	-10 %	–	–	0 %	–	–	–	–	–	-6 %	-5 %
Försäkringskontrakt	–	–	2 %	–	0 %	1 %	0 %	6 %	–	–	0 %	1 %
Likvida medel	-5 %	-5 %	1 %	6 %	1 %	0 %	7 %	0 %	0 %	0 %	-2 %	-2 %



K8.2 Pensioner, forts.

Kostnader för förmånsbestämda pensionsplaner

Årets pensionskostnad, netto, hänförlig till förmånsbestämda pensionsplaner, uppgick i koncernens resultaträkning (inkluderad i personalkostnader) till 25 mn euro (32 mn euro). 132 mn euro (-99 mn euro) redovisades under övrigt totalresultat. Beloppen innefattar särskild löneskatt i Sverige och socialförsäkringsavgifter i Norge (se specifikation av pensionskostnader redovisade i resultaträkningen i tabellen ”Pensionskostnader”).

Redovisat i resultaträkningen

Mn euro	Sverige		Norge ¹		Finland		Danmark		Storbritannien		Summa	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	16	15	5	4	1	1	–	–	–	–	22	20
Räntenetto	-1	1	1	3	-2	-1	0	0	-1	0	-3	3
Kostnader avseende tjänstgöring tidigare år samt regleringar	0	1	–	1	1	0	–	–	0	0	1	2
Särskild löneskatt och socialförsäkringsavgifter	3	6	2	1	–	–	–	–	–	–	5	7
Kostnader för förmånsbestämda pensionsplaner (kostnader+, intäkter-)	18	23	8	9	0	0	0	0	-1	0	25	32

1) I ”Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år” och ”Räntenetto” ingår 5 mn euro (4 mn euro) respektive 1 mn euro (1 mn euro) från premiebestämda pensionsplaner för vilka betalningsförpliktelser inte har överförts.

Redovisat i övrigt totalresultat

Mn euro	Sverige		Norge		Finland		Danmark		Storbritannien		Summa	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Omvärdering från förändringar i demografiska antaganden	–	4	–	35	–	–	1	-1	1	0	2	38
Omvärdering från förändringar i finansiella antaganden	-35	-46	99	-69	-20	-35	-2	1	-1	-5	41	-154
Omvärdering från erfarenhetsbaserade justeringar	23	25	-5	5	-8	-1	2	4	0	-1	12	32
Omvärdering av förvaltningstillgångar (faktisk avkastning minus ränteintäkter)	41	-3	6	-18	0	16	1	-1	2	7	50	1
Särskild löneskatt/socialförsäkringsavgifter	8	-8	19	-8	–	–	–	–	–	–	27	-16
Kostnader för förmånsbestämda pensionsplaner (kostnader+, intäkter-)	37	-28	119	-55	-28	-20	2	3	2	1	132	-99



K8.3 Aktierelaterade ersättningsprogram

Redovisningsprinciper

Program som regleras med eget kapital-instrument

Aktierelaterad ersättning som regleras med eget kapital-instrument innebär att Nordea använder sina egna eget kapital-instrument som betalning för erhållna varor eller tjänster. Sådana transaktioner redovisas som en personalkostnad och en motsvarande ökning av eget kapital. Kostnaden värderas till det verkliga värdet av erhållna varor eller tjänster, förutsatt att det verkliga värdet kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. Om så inte är fallet värderas kostnaden baserat på det verkliga värdet på de eget kapital-instrument som tilldelats, vilket är den metod som används av Nordea.

När Nordea emitterar sådana instrument kostnadsförs det verkliga värdet för dessa rättigheter på tilldelningsdagen linjärt över intjänandeperioden. Det verkliga värdet per rättighet beräknas på tilldelningsdagen och omvärderas inte därefter. Intjänandeperioden är den period som de anställda måste förbli i tjänst hos Nordea för att kunna utnyttja sina rättigheter.

För rättigheter där resultatvillkoren inte är marknadsbaserade kostnadsförs ett belopp motsvarande det verkliga värdet per rättighet på tilldelningsdagen, multiplicerat med den bästa uppskattningen av antalet rättigheter som slutligen kommer att intjänas, vilket omvärderas per varje balansdag. För rättigheter där resultatvillkoren är marknadsbaserade beräknas det samlade verkliga värdet som det verkliga värdet per rättighet, multiplicerat med det maximala antalet rättigheter på tilldelningsdagen. Hänsyn tas till marknadsbaserade villkor när det verkliga värdet för aktierna som tilldelas ska beräknas. Om alla andra intjäningsvillkor (t.ex. servicevillkor) är uppfyllda, redovisar Nordea en kostnad för tilldelade aktier med marknadsvillkor under intjänandeperioden oavsett om dessa marknadsvillkor är uppfyllda.

Sociala avgifter periodiseras också över intjänandeperioden. Avsättningen för sociala avgifter omvärderas vid varje balansdag för att säkerställa att den baseras på rättigheternas verkliga värde på balansdagen.

Program med kontantreglering

Aktierelaterad ersättning med kontantreglering innebär att Nordea förvärvar varor eller tjänster genom att ådra sig en förpliktelse att överföra kontanter eller andra tillgångar till leverantören av dessa varor eller tjänster till ett belopp som baseras på kursen på Nordeas eget kapital-instrument. För aktie relaterad ersättning med kontant reglering värderas de förvärvade varorna eller tjänsterna och den uppkomna förpliktelsen till det verkliga värdet på skulden. Skulden omvärderas till verkligt värde vid rapportperiodens slut, och eventuella förändringar i verkligt värde redovisas under posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde" i resultaträkningen.

Nordeas aktierelaterade ersättningsprogram

Nordea har flera program för rörlig ersättning till utvalda Nordeamedarbetare (deltagare). Villkoren i programmen skiljer sig åt beroende på målgrupp. Upplysningar om de aktierelaterade programmen finns nedan. Samtliga ersättningsprogram beskrivs också i avsnittet "Ersättningar" i förvaltningsberättelsen.

Fram till och med slutet av prestationsperioden/räkenskapsåret 2018 utgjordes Nordeas aktierelaterade program för rörlig ersättning delvis av uppskjuten ersättning med indexering till Nordeaaktiens totalavkastning (TSR) och delvis ersättning i form av kontanter. Utfallet från programmen reglerades i allmänhet i kontanter och den del som indexerades till Nordeas totalavkastning redovisades som ett aktierelaterat ersättningsprogram med kontantreglering. Indexeringen till Nordeaaktiens totalavkastning resulterade i en förlust på 0,8 mn euro 2025 för de återstående uppskjutna betalningarna hänförliga till dessa program.

Från och med 2019 regleras aktierelaterade program för rörlig ersättning delvis med kontanter utan koppling till Nordeas aktiekurs, och delvis med Nordeaaktier, vilket innebär att den del som betalas i Nordeaaktier är ett aktierelaterat program som regleras med eget kapital-instrument. Indexering till totalavkastningen kan användas i aktierelaterade program för rörlig ersättning, med hänsyn tagen till operativa, administrativa och skattemässiga frågor samt eventuella regler som gäller för vissa juridiska personer.

Tabellen nedan visar samtliga program med aktierelaterade kostnader som redovisats under 2025 samt jämförelsesiffrorna för 2024. Siffrorna för 2025 grundas på det

förväntade utfallet och samtliga siffror är exklusive sociala avgifter. Kostnaden för 2025 grundas på ett antagande om

antalet aktier som kommer att tilldelas och omfattas av uppskjutanderegler med överlåtelse under efterföljande år.

Aktierelaterade ersättningsprogram

Programår	Eget kapital- eller kontantreglerade	Överlåtelseperiod	Kostnad 2025	Kostnad 2024	Skuld 31 dec 2025	Skuld 31 dec 2024	Utestående rättigheter
2025							
- LTIP 2025–2027	Eget kapital-reglerat	2028–2033	2	–	–	–	Ja ¹
- NIP och bonus	Eget kapital-reglerat	2026–2031	12	–	–	–	Ja ²
- Utköp, etc.	Eget kapital-reglerat	2025–2029	–	–	–	–	Ja
2024							
- LTIP 2024–2026	Eget kapital-reglerat	2027–2032	2	2	–	–	Ja ³
- NIP och bonus	Eget kapital-reglerat	2025–2030	5	11	–	–	Ja
- Utköp, etc.	Eget kapital-reglerat	2024–2028	0	0	–	–	Ja
2023							
- LTIP 2023–2025	Eget kapital-reglerat	2026–2031	3	3	–	–	Ja ⁴
- NIP och bonus	Eget kapital-reglerat	2024–2029	-2	4	–	–	Ja
- Utköp, etc.	Eget kapital-reglerat	2023–2027	0	0	–	–	Ja
Tidigare år	Kontantreglerat	2022–2027	1	0	2	3	Nej
	Eget kapital-reglerat	2022–2030	-7	-5	–	–	Ja
Summa			16	15	2	3	

- 1) Rättigheter tilldelas efter den treåriga prestationsperiodens slut (2025–2027), under den efterföljande överlåtelseperioden (2028–2033).
2) Rättigheter tilldelas under 2026 utifrån resultatet för 2025.
3) Rättigheter tilldelas efter den treåriga prestationsperiodens slut (2024–2026), under den efterföljande överlåtelseperioden (2027–2032).
4) Rättigheter tilldelas efter den treåriga prestationsperiodens slut (2023–2025), under den efterföljande överlåtelseperioden (2026–2031).

Nordeas långsiktiga incitamentsprogram

Nordea har långsiktiga incitamentsprogram (LTIP, long term incentive plan) för koncernchefen, de medlemmar i koncernledningen som ingår i första försvarslinjen och omkring 60 andra ledande befattningshavare varje år. LTIP har funnits i Nordea sedan 2020. Den 29 januari 2025 beslutade styrelsen om ett nytt program (LTIP 2025–2027) för samma målgrupp som 2024.

Vardera LTIP täcker en prestationsperiod på tre år från tidpunkten för införandet, och de regleras helt med eget kapital-instrument. Programmen erbjuder deltagarna villkorade aktier, det vill säga ett löfte till deltagaren om tilldelning av aktier om vissa prestationskriterier uppfylls.

Det högsta antalet aktier som kan fördelas till deltagarna beslutas när respektive LTIP införs, och det slutliga antalet aktier som faktiskt tilldelas varje deltagare kommer att

fastställas efter den 3-åriga prestationsperiodens slut. Inga aktier tilldelas vid tidpunkten för LTIP-programmens införande och fördelningen av de villkorade aktierna mellan deltagarna.

Efter prestationsperiodens slut och när styrelsen har beslutat om aktietilldelningen från LTIP, omfattas delar av aktietilldelningen av en uppskjutandeperiod med årlig överlåtelse i lika stora delar under den kommande femårsperioden. Aktier som överlätits till deltagarna omfattas av en kvarhållandeperiod på 12 månader, under vilken deltagarna varken kan sälja dem eller genomföra några andra transaktioner.

LTIP kostnadsförs i enlighet med IFRS 2 linjärt under intjänandeperioden, enligt beskrivningen nedan som omfattar respektive LTIP.



K8.3 Aktierelaterade ersättningsprogram, forts.

LTIP	LTIP 2021–2023	LTIP 2022–2024	LTIP 2023–2025	LTIP 2024–2026	LTIP 2025–2027
Styrelsens beslut om program	31 mars 2021	31 mars 2022	1 februari 2023	2 februari 2024	29 januari 2025
Resultat-mättningsperiod	1 januari 2021–31 december 2023	1 januari 2022–31 december 2024	1 januari 2023–31 december 2025	1 januari 2024–31 december 2026	1 januari 2025–31 december 2027
Målgrupp	Koncernchef och medlemmar i koncern-ledningen som ingår i första försvarslinjen samt upp till 50 andra ledande befattningshavare	Koncernchef och medlemmar i koncern-ledningen som ingår i första försvarslinjen samt upp till 50 andra ledande befattningshavare	Koncernchef och medlemmar i koncern-ledningen som ingår i första försvarslinjen samt ca 50 ledande befattningshavare	Koncernchef och medlemmar i koncern-ledningen som ingår i första försvarslinjen samt ca 50 ledande befattningshavare	Koncernchef och medlemmar i koncern-ledningen som ingår i första försvarslinjen samt ca 60 ledande befattningshavare
Maximalt antal aktier som förväntades bli fördelade vid utgivandet	1 397 500	1 535 000	1 769 622	1 748 731	1 847 120
Tilldelning	Första kvartalet 2024	Första kvartalet 2025	Första kvartalet 2026	Första kvartalet 2027	Första kvartalet 2028
Prestations-kriterier	Med lika vikt: Absolut totalavkastning (aTSR) Relativ totalavkastning (rTSR) Ackumulerad vinst per aktie (EPS)	Med lika vikt: Absolut totalavkastning (aTSR) Relativ totalavkastning (rTSR) Ackumulerad vinst per aktie (EPS)	Absolut totalavkastning (aTSR) – 20 procent Relativ totalavkastning (rTSR) – 20 procent Ackumulerad vinst per aktie (EPS) – 40 procent ESG-kriterier – 20 procent	Absolut totalavkastning (aTSR) – 20 procent Relativ totalavkastning (rTSR) – 20 procent Ackumulerad vinst per aktie (EPS) – 40 procent ESG-kriterier – 20 procent	Absolut totalavkastning (aTSR) – 20 procent Relativ totalavkastning (rTSR) – 20 procent Ackumulerad vinst per aktie (EPS) – 40 procent ESG-kriterier – 20 procent
Tjänstgörings-villkor	Anställningen får inte ha avslutats innan tilldelningen bekräftas	Anställningen får inte ha avslutats innan tilldelningen bekräftas	Anställningen får inte ha avslutats innan tilldelningen bekräftas	Anställningen får inte ha avslutats innan tilldelningen bekräftas	Anställningen får inte ha avslutats innan tilldelningen bekräftas
Prestations-kriterium aTSR	Uppgång för Nordeas aktiekurs i absoluta termer (med återinvesterad utdelning). Högsta tilldelning för aTSR över 13,10 euro. Ingen tilldelning för aTSR under 7,60 euro.	Uppgång för Nordeas aktiekurs i absoluta termer (med återinvesterad utdelning). Högsta tilldelning för aTSR över 14,97 euro. Ingen tilldelning för aTSR under 9,84 euro.	Uppgång för Nordeas aktiekurs i absoluta termer (med återinvesterad utdelning). Högsta tilldelning för aTSR över 15,62 euro. Ingen tilldelning för aTSR under 10,27 euro.	Uppgång för Nordeas aktiekurs i absoluta termer (med återinvesterad utdelning). Högsta tilldelning för aTSR över 16,91 euro. Ingen tilldelning för aTSR under 11,12 euro.	Uppgång för Nordeas aktiekurs i absoluta termer (med återinvesterad utdelning). Högsta tilldelning för aTSR över 16,60 euro. Ingen tilldelning för aTSR under 10,91 euro.
Prestations-kriterium rTSR	Uppgång för Nordeas aktiekurs (med återinvesterad utdelning) i förhållande till en grupp med nio konkurrenter. Högsta tilldelning för rTSR om Nordea är nummer ett bland konkurrenterna. Ingen tilldelning för rTSR om Nordea är nummer sex eller sämre bland konkurrenterna.	Uppgång för Nordeas aktiekurs (med återinvesterad utdelning) i förhållande till en grupp med fem konkurrenter. Högsta tilldelning för rTSR om Nordea är nummer ett bland konkurrenterna. Ingen tilldelning för rTSR om Nordea är nummer fem eller sämre bland konkurrenterna.	Uppgång för Nordeas aktiekurs (med återinvesterad utdelning) i förhållande till en grupp med fem konkurrenter. Högsta tilldelning för rTSR om Nordea är nummer ett bland konkurrenterna. Ingen tilldelning för rTSR om Nordea är nummer fem eller sämre bland konkurrenterna.	Uppgång för Nordeas aktiekurs (med återinvesterad utdelning) i förhållande till en grupp med fem konkurrenter. Högsta tilldelning för rTSR om Nordea är nummer ett bland konkurrenterna. Ingen tilldelning för rTSR om Nordea är nummer fem eller sämre bland konkurrenterna.	Nordeas totalavkastning i förhållande till STOXX Europe 600 banks-indexet (Gross return) under perioden 2025–2027. Högsta tilldelning för rTSR om Nordea överträffar indexet med 20%. Ingen tilldelning för rTSR om Nordea är under indexet.
Prestations-kriterium EPS	Samlat resultat per aktie för perioden 2021–2023. Högsta tilldelning för EPS över 2,56 euro. Ingen tilldelning för EPS under 2,00 euro.	Samlat resultat per aktie för perioden 2022–2024. Högsta tilldelning för EPS över 3,20 euro. Ingen tilldelning för EPS under 2,40 euro.	Samlat resultat per aktie för perioden 2023–2025. Högsta tilldelning för EPS över 3,95 euro. Ingen tilldelning för EPS under 3,11 euro.	Samlat resultat per aktie för perioden 2024–2026. Högsta tilldelning för EPS över 4,61 euro. Ingen tilldelning för EPS under 3,63 euro.	Samlat resultat per aktie för perioden 2025–2027. Högsta tilldelning för EPS över 4,65 euro. Ingen tilldelning för EPS under 3,65 euro.

LTIP	LTIP 2021–2023	LTIP 2022–2024	LTIP 2023–2025	LTIP 2024–2026	LTIP 2025–2027
Prestations-kriterium ESG	–	–	7 KPI:er relaterade till ESG-mål, jämnt fördelade. Maximal tilldelning om alla sju mål uppfylls. Ingen tilldelning om inte något mål uppfylls	6 KPI:er relaterade till ESG-mål, jämnt fördelade. Maximal tilldelning om alla sex mål uppfylls. Ingen tilldelning om inte något mål uppfylls	6 KPI:er relaterade till ESG-mål, jämnt fördelade. Maximal tilldelning om alla sex mål uppfylls. Ingen tilldelning om inte något mål uppfylls
Villkor för riskjustering, rTSR	Ingen utbetalning om Nordeas genomsnittliga avkastning på eget kapital (enligt rapportering) 2021–2023 är under 3 procent eller om TSR i absoluta termer 2021–2023 inte åtminstone är 0 procent.	Ingen utbetalning om Nordeas genomsnittliga avkastning på eget kapital (enligt rapportering) 2022–2024 är under 3 procent eller om TSR i absoluta termer 2022–2024 inte åtminstone är 0 procent.	Ingen utbetalning om Nordeas genomsnittliga avkastning på eget kapital (enligt rapportering) 2023–2025 är under 3 procent eller om TSR i absoluta termer 2023–2025 inte åtminstone är 0 procent.	Ingen utbetalning om Nordeas genomsnittliga avkastning på eget kapital (enligt rapportering) 2024–2026 är under 3 procent eller om TSR i absoluta termer 2024–2026 inte åtminstone är 0 procent.	Ingen utbetalning om Nordeas genomsnittliga avkastning på eget kapital (enligt rapportering) 2025–2027 är under 3 procent eller om TSR i absoluta termer 2025–2027 inte åtminstone är 0 procent.
Övre gräns	Tilldelningen kan inte överstiga 200 procent av deltagarens lön för LTIP och STIP tillsammans.	Tilldelningen kan inte överstiga 200 procent av deltagarens lön för LTIP och STIP tillsammans.	Tilldelningen kan inte överstiga 200 procent av deltagarens lön för LTIP och STIP tillsammans.	Tilldelningen kan inte överstiga 200 procent av deltagarens lön för LTIP och STIP tillsammans.	Tilldelningen kan inte överstiga 200 procent av deltagarens lön för LTIP och STIP tillsammans.
Överlåtelse-mekanism	40 procent av aktierna i eventuell tilldelning överläts till deltagaren under andra kvartalet 2024. Återstående 60 procent omfattas av en uppskjutandeperiod och överläts årligen i fem lika stora delar under perioden andra kvartalet 2025 till andra kvartalet 2029.	40 procent av aktierna i eventuell tilldelning överläts till deltagaren under andra kvartalet 2025. Återstående 60 procent omfattas av en uppskjutandeperiod och överläts årligen i fem lika stora delar under perioden andra kvartalet 2026 till andra kvartalet 2030.	40 procent av aktierna i eventuell tilldelning överläts till deltagaren under andra kvartalet 2026. Återstående 60 procent omfattas av en uppskjutandeperiod och överläts årligen i fem lika stora delar under perioden andra kvartalet 2027 till andra kvartalet 2031.	40 procent av aktierna i eventuell tilldelning överläts till deltagaren under andra kvartalet 2027. Återstående 60 procent omfattas av en uppskjutandeperiod och överläts årligen i fem lika stora delar under perioden andra kvartalet 2028 till andra kvartalet 2032.	40 procent av aktierna i eventuell tilldelning överläts till deltagaren under andra kvartalet 2028. Återstående 60 procent omfattas av en uppskjutandeperiod och överläts årligen i fem lika stora delar under perioden andra kvartalet 2029 till andra kvartalet 2033.
Regler vid avslutad anställning	Aktier som ännu inte intjänats överläts inte om anställningen avslutas före överlåtelsedagen, dock med förbehåll för nationell lag och avgångsvillkor, såvida inte kriterierna för en så kallad ”good leaver” uppfylls.	Aktier som ännu inte intjänats överläts inte om anställningen avslutas före överlåtelsedagen, dock med förbehåll för nationell lag och avgångsvillkor, såvida inte kriterierna för en så kallad ”good leaver” uppfylls.	Aktier som ännu inte intjänats överläts inte om anställningen avslutas före överlåtelsedagen, dock med förbehåll för nationell lag och avgångsvillkor, såvida inte kriterierna för en så kallad ”good leaver” uppfylls.	Aktier som ännu inte intjänats överläts inte om anställningen avslutas före överlåtelsedagen, dock med förbehåll för nationell lag och avgångsvillkor, såvida inte kriterierna för en så kallad ”good leaver” uppfylls.	Aktier som ännu inte intjänats överläts inte om anställningen avslutas före överlåtelsedagen, dock med förbehåll för nationell lag och avgångsvillkor, såvida inte kriterierna för en så kallad ”good leaver” uppfylls.
Förhands-justering	Om Nordeas finansiella ställning skulle försämras eller om deltagaren bryter mot interna riktlinjer kan tilldelningen sänkas eller upphävas.	Om Nordeas finansiella ställning skulle försämras eller om deltagaren bryter mot interna riktlinjer kan tilldelningen sänkas eller upphävas.	Om Nordeas finansiella ställning skulle försämras eller om deltagaren bryter mot interna riktlinjer kan tilldelningen sänkas eller upphävas.	Om Nordeas finansiella ställning skulle försämras eller om deltagaren bryter mot interna riktlinjer kan tilldelningen sänkas eller upphävas.	Om Nordeas finansiella ställning skulle försämras eller om deltagaren bryter mot interna riktlinjer kan tilldelningen sänkas eller upphävas.
Efterhands-justering	Återkrav kan tillämpas för liknande situationer som förhandsjusteringar.	Återkrav kan tillämpas för liknande situationer som förhandsjusteringar.	Återkrav kan tillämpas för liknande situationer som förhandsjusteringar.	Återkrav kan tillämpas för liknande situationer som förhandsjusteringar.	Återkrav kan tillämpas för liknande situationer som förhandsjusteringar.



K8.3 Aktierelaterade ersättningsprogram, forts.

Allmänna villkor för LTIP

Villkoren för förhands- och efterhandsjusteringar som nämns i översikten ovan bedöms inte ha någon inverkan på värderingen av tilldelade rättigheter eller vilket datum dessa tilldelas, eftersom sannolikheten är låg och samtliga deltagare redan från början är medvetna om dessa villkor.

Allmänna villkor	LTIP 2021–2023	LTIP 2022–2024	LTIP 2023–2025	LTIP 2024–2026	LTIP 2025–2027
Stamaktier per rättighet	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0
Tilldelningsdag	31 mar 2021	31 mar 2022	1 feb 2023	2 feb 2024	29 jan 2025
Intjänandeperiod	3 år	3 år	3 år	3 år	3 år
Avtalets löptid	8 år	8 år	8 år	8 år	8 år
Åtkomst till första delen	Kv2 2025	Kv1 2026	Kv1 2027	Kv1 2028	Kv1 2029

Allmänna villkor för beräkning av värdet på tilldelningsdagen

Det verkliga värdet på rättigheterna beräknas med hjälp av Monte Carlo-simulering (rTSR och aTSR) och en Black & Scholes-formel (EPS) där nedanstående parametrar

används. Tabellerna har uppdaterats för att spegla LTIP-strukturen och det faktiska antalet utestående villkorade aktier eller aktier som tilldelats efter prestationsperiodens slut.

Allmänna villkor	LTIP 2021–2023	LTIP 2022–2024	LTIP 2023–2025	LTIP 2024–2026	LTIP 2025–2027
Viktad genomsnittlig aktiekurs på tilldelningsdagen, euro	8,41	9,38	10,62	11,33	11,58
Lösenkurs, euro	–	–	–	–	–
Förväntad volatilitet	31,3 % ¹	33,3 % ¹	33,3 % ¹	27,1 % ¹	21,4 % ¹
Intjänandeperiod	Se ovan	Se ovan	Se ovan	Se ovan	Se ovan
Förväntad utdelning	6,6 %	4,2 %	6,3 %	8,1 %	7,9 %
Riskfri ränta	0,0 %	0,28 %	2,49 %	2,80 %	2,80 %

1) Den förväntade volatiliteten grundas på Nordeaaktiens historiska, dagliga kursvolatilitet under en treårsperiod.

LTIP 2021–2023 – Verkligt värde på tilldelningsdag och villkorade rättigheter

Verkligt värde på tilldelningsdag	Intjänandedag					
	Kv2 2024	Kv2 2025	Kv2 2026	Kv2 2027	Kv2 2028	Kv2 2029
Högsta antalet aktier vid tillträde	559 000	167 700	167 700	167 700	167 700	167 700
Antal tilldelade aktier	472 323	139 099	139 099	139 099	139 099	139 103
Intjänandeperiod, år	3	4	5	6	7	8
aTSR	2,90	2,77	2,64	2,52	2,41	2,30
rTSR	2,38	2,27	2,16	2,06	1,97	1,88
EPS	6,45	6,16	5,89	5,62	5,37	5,13

Villkorade rättigheter	aTSR		rTSR		EPS	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Utestående vid årets början	274 226	431 667	274 226	431 667	274 226	431 667
Överlåtna	-46 366	-157 441	-46 366	-157 441	-46 367	-157 441
Utgångna	–	–	–	–	–	–
Förverkade	-42 393	–	-42 393	–	-42 393	–
Utestående vid årets slut	185 467	274 226	185 467	274 226	185 466	274 226

LTIP 2022–2024 – Verkligt värde på tilldelningsdag och villkorade rättigheter

Verkligt värde på tilldelningsdag	Intjänandedag					
	Kv2 2025	Kv2 2026	Kv2 2027	Kv2 2028	Kv2 2029	Kv2 2030
Högsta antalet aktier vid tillträde	614 000	184 200	184 200	184 200	184 200	184 200
Antal tilldelade aktier	307 626	92 287	92 287	92 287	92 287	92 291
Intjänandeperiod, år	3	4	5	6	7	8
aTSR	3,11	2,98	2,86	2,74	2,62	2,52
rTSR	2,58	2,47	2,37	2,27	2,17	2,08
EPS	7,23	6,93	6,65	6,38	6,12	5,87

Villkorade rättigheter	aTSR		rTSR		EPS	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Utestående vid årets början	470 556	470 556	470 556	470 556	470 556	470 556
Överlåtna	-102 542	–	-102 542	–	-102 542	–
Utgångna	-214 201	–	-214 201	–	-214 201	–
Förverkade	–	–	–	–	–	–
Utestående vid årets slut	153 813	470 556	153 813	470 556	153 813	470 556



K8.3 Aktierelaterade ersättningsprogram, forts.

LTIP 2023–2025 – Verkligt värde på tilldelningsdag och villkorade rättigheter

Verkligt värde på tilldelningsdag	Intjänandedag					
	Kv2 2026	Kv2 2027	Kv2 2028	Kv2 2029	Kv2 2030	Kv2 2031
Högsta antalet aktier vid tillträde	707 849	212 354	212 354	212 354	212 354	212 357
Högsta antalet fördelade aktier	568 165	170 449	170 449	170 449	170 449	170 453
Intjänandeperiod, år	3	4	5	6	7	8
aTSR	4,25	3,98	3,73	3,49	3,27	3,07
rTSR	3,36	3,15	2,95	2,76	2,59	2,43
EPS	7,73	7,26	6,81	6,40	6,01	5,64
ESG	7,73	7,26	6,81	6,40	6,01	5,64

Villkorade rättigheter	aTSR		rTSR		EPS		ESG	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Utestående vid årets början	335 924	336 924	335 924	336 924	671 849	673 849	335 924	336 924
Utgångna	-46 674	–	-46 674	–	-93 350	–	-46 674	–
Förverkade	-5 167	-1 000	-5 167	-1 000	-10 334	-2 000	-5 167	-1 000
Utestående vid årets slut	284 083	335 924	284 083	335 924	568 165	671 849	284 083	335 924

LTIP 2024–2026 – Verkligt värde på tilldelningsdag och villkorade rättigheter

Verkligt värde på tilldelningsdag	Intjänandedag					
	Kv2 2027	Kv2 2028	Kv2 2029	Kv2 2030	Kv2 2031	Kv2 2032
Högsta antalet aktier vid tillträde	699 491	209 848	209 848	209 848	209 848	209 848
Högsta antalet fördelade aktier	573 479	172 043	172 043	172 043	172 043	172 048
Intjänandeperiod, år	3	4	5	6	7	8
aTSR	3,92	3,60	3,31	3,04	2,80	2,57
rTSR	3,87	3,56	3,27	3,01	2,76	2,54
EPS	3,99	3,68	3,39	3,13	2,89	2,66
ESG	3,99	3,68	3,39	3,13	2,89	2,66

Villkorade rättigheter	aTSR		rTSR		EPS		ESG	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Utestående vid årets början	336 484	–	336 484	–	672 969	–	336 484	–
Fördelade	–	349 746	–	349 746	–	699 493	–	349 746
Utgångna	–	–	–	–	–	–	–	–
Förverkade	-49 744	-13 262	-49 744	-13 262	-99 490	-26 524	-49 744	-13 262
Utestående vid årets slut	286 740	336 484	286 740	336 484	573 479	672 969	286 740	336 484



LTIP 2025–2027 – Verkligt värde på tilldelningsdag och villkorade rättigheter

Verkligt värde på tilldelningsdag	Intjänandedag					
	Kv2 2028	Kv2 2029	Kv2 2030	Kv2 2031	Kv2 2032	Kv2 2033
Högsta antalet aktier vid tillträde	738 848	221 654	221 654	221 654	221 654	221 654
Högsta antalet fördelade aktier	656 959	197 087	197 087	197 087	197 087	197 090
Intjänandeperiod, år	3,00	4,00	5,00	6,00	7,00	8,00
aTSR	4,12	3,79	3,49	3,21	2,96	2,73
rTSR	3,40	3,13	2,89	2,66	2,45	2,25
EPS	8,39	7,75	7,16	6,62	6,11	5,65
ESG	8,39	7,75	7,16	6,62	6,11	5,65

Villkorade rättigheter	aTSR 2025	rTSR 2025	EPS 2025	ESG 2025
Tilldelade	348 768	348 768	697 536	348 768
Förverkade	-20 289	-20 289	-40 576	-20 289
Utestående vid årets slut	328 479	328 479	656 960	328 479

Långsiktigt incitamentsprogram 2020–2022

LTIP 2020–2022 var 2024 kostnadsfört i sin helhet. 60 procent av de tilldelade aktierna 2023 omfattades av uppskjutanderegler, med regler för efterhandsjustering i enlighet med gällande föreskrifter, och intjänas årligen i lika stora andelar under en femårsperiod. Den sista andelen intjänas 2028. De villkorade aktier som inte utnyttjats förfaller. Det totala antalet utestående aktier från LTIP 2020–2022 var vid årets slut 194 929 (2024: 259 894).

Långsiktiga incitamentsprogram som löpt ut – 2012

LTIP 2012 hade i maj 2015 kostnadsförts i sin helhet. Samtliga aktier enligt LTIP 2012 är fullt intjänade och därmed inte villkorade. 60 procent av de intjänade aktierna omfattades av uppskjutanderegler, med möjlighet till nedjustering av uppskjuten ersättning i enlighet med gällande föreskrifter, och tilldelades under en femårsperiod, med start i maj 2015.

Det utestående saldot av aktier var 3 015 matchningsaktier, 9 045 prestationsaktier I och 3 015 prestationsaktier II vid utgången året.

Aktierelaterade program för rörlig ersättning – andra än LTIP

Detta avsnitt beskriver de aktierelaterade program för rörlig ersättning där indexering till Nordeaaktiens totalavkastning (kontantreglerat program fram till 2018) och ersättning i form av aktier (eget kapital-reglerat program från 2019) används för uppskjutande/kvarhållande av ersättningen. För prestationsåret 2025, klassificeras programmen som: Nordea incentive programme (NIP) och bonusprogram.

Programmen är årliga planer med ett tjänstgöringsvillkor för respektive år, och de kostnadsförs alla i sin helhet under det år de intjänas (ettårig intjänandeperiod). De individuella tilldelningarna görs i början av det efterföljande året.

Syftet med NIP är att stärka Nordeas möjligheter att rekrytera, motivera och behålla koncernledning, seniora befattningshavare samt utvalda ledare och specialister, och att belöna goda prestationer och insatser. NIP 2025 ska belöna uppfyllelsen av i förväg överenskomna mål på koncernnivå, affärsenhetsnivå och individuell nivå. Hur resultatet påverkas på lång sikt ska beaktas när målen beslutas. Tilldelningen från NIP ska inte överstiga den fasta lönen och ersättningen omfattas av en uppskjutandeperiod för materiella risktagare. Dessutom tillämpas förhands- och efterhandsjusteringsregler och förfogande-restriktioner i enlighet med gällande föreskrifter.

Bonusprogram erbjöds under 2025 enbart till utvalda grupper av medarbetare inom specifika affärsområden eller enheter efter godkännande av styrelsen, till exempel inom Large Corporates & Institutions, Nordea Asset Management, Nordea Funds och inom Treasury i Group Finance. Syftet är att säkerställa en stark prestation och upprätthålla kostnadsflexibilitet för Nordea. Individuell tilldelning fastställs utifrån detaljerade prestationsbedömningar som omfattar en rad finansiella och icke-finansiella mål. Tilldelning från bonusprogram för 2025 betalas kontant. För materiella risktagare görs tilldelningen till viss del i aktier, med efterföljande kvarhållandeperiod. Delar av tilldelningen för materiella risktagare omfattas av en uppskjutandeperiod om fyra till fem år, med jämn fördelning av utbetalningarna och tillämpning av villkor för förverkande (justering av uppskjuten ersättning) under perioden.

Tabellerna nedan visar uppskjuten ersättning från NIP, Executive Incentive Programme (EIP), rörlig lönedel och bonusprogram som ännu inte hade betalats till deltagarna den 31 december 2025. Här ingår även uppskjuten ersättning från Leaders of Transformation Variable Plan (erbjöds 2018–2019) och uppskjuten ersättning från compensation för avtal i tidigare anställningar (utköp). Sådana avtal kan i undantagsfall erbjudas i samband med rekrytering och är begränsade till det första anställningsåret.



K8.3 Aktierelaterade ersättningsprogram, forts.

Uppskjutna belopp avseende aktierelaterad ersättning (kontantreglerade)
Tabellen nedan visar utestående skulder för aktierelaterade program med kontantreglering, huvudsakligen under 2014–2018:

Mn euro	2025	2024
Vid årets början	3	6
Uppskjuten/intjänad under året	–	0
TSR-indexering under året	1	0
Utbetalningar under året	-2	-3
Omräkningsdifferenser	–	0
Vid årets slut	2	3

De utgående balanserna förväntas regleras under följande år:

Mn euro	2025	2024
2025	–	2
2026	1	1
2027	1	0
2028	–	0
2029	–	0
2030	–	0
Summa	2	3

Uppskjutna belopp avseende aktierelaterade program (reglerade med eget kapital-instrument) 2019–2024
Från och med 2019 regleras aktierelaterade program för rörlig ersättning delvis kontant och delvis med Nordeaaktier, vilket innebär att den del som betalas i Nordeaaktier är ett aktierelaterat program som regleras med eget kapital-instrument.
Under 2024 kostnadsfördes 32 mn euro för rörlig ersättning med betalning i kontanter och 11 mn euro med betalning i aktier inom ramen för Nordeas incitamentsprogram (NIP). Under 2025 justerades dessa ersättningar till 9 mn euro för den del som betalas i aktier och en ytterligare

kostnad på 6 mn euro i kontanter, samtidigt som bonus-programmen innebar ytterligare 7 mn euro i kostnader från reglering med egetkapitalinstrument. Under 2025 har deltagarna i dessa program erhållit 2 368 139 aktier i Nordea, vilket motsvarar 27 mn euro baserat på aktiekursen på tilldelningsdagen. Totalt tilldelades deltagarna 2 628 957 aktier. Dessa aktier hade ett verkligt värde på 30 mn euro baserat på aktiekursen på tilldelningsdagen.
Tilldelningen av aktier enligt programmen för 2025 kommer att beslutas under våren 2026, och ingår därmed inte i tabellerna nedan. Den har dock kostnadsförts i sin helhet i resultaträkningen för 2025.

Antal aktier	2025	2024
Utestående vid årets början	3 779 376	3 090 368
Tilldelade ¹	2 628 957	3 246 800
Förverkade	–	–
Erhållna ²	-2 368 139	-2 557 792
Utestående vid årets slut	4 040 194	3 779 376
Varav inlösenbara	–	–

- 1) Tilldelade rättigheter 2025 avser antalet aktier från programmen med rörlig ersättning för 2024 som tilldelades 2025. Tilldelningen av rättigheter har skjutits upp till följd av uppskjutande och kvarhållanderestriktioner enligt de nordiska finansinspektionernas regleringar. De uppskjutna rättigheterna har inte någon lösenkurs.
- 2) Tilldelade rättigheter omfattas av en kvarhållandeperiod om ett år efter överlåtelsen till deltagarna. Inkluderar aktier som har erhållits av deltagarna men hållits inne för att täcka inkomstskatt eller sociala avgifter.

Överlåtelse av utestående rättigheter förväntas ske följande år:

	2025	2024
2025	–	1 217 987
2026	1 434 659	1 096 049
2027	1 080 339	747 347
2028	849 278	516 986
2029	527 058	201 007
2030	148 860	–
Summa	4 040 194	3 779 376

K8.4 Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner

Redovisningsprinciper

För information om redovisningsprinciperna, se not K8.1 "Fast och rörlig lön", not K8.2 "Pensioner" och not K8.3 "Aktierelaterade ersättningsprogram". För definition av nyckelpersoner i ledande positioner, se not K10.4 "Transaktioner med närstående".

Styrelsearvode

Årsstämman 2025 fastställde styrelsens årsarvode enligt följande: ordföranden 400 000 euro, vice ordföranden 180 000 euro och övriga ledamöter 112 000 euro.
Årsarvodet för arbete i styrelsens ersättnings- och personalkommitté (board remuneration and people committee, BRPC) uppgår till 54 500 euro för kommitténs ordförande och 31 000 euro för övriga ledamöter. För alla övriga kommittéer utgår en årlig ersättning om 71 500 euro till ordföranden och 35 500 euro till övriga ledamöter.
Dessutom utgår ett mötesarvode på 1 000 euro för varje styrelsemöte och ett mötesarvode på 500 euro för varje styrelsekommittémöte och möte i underkommittéer som inrättats av styrelsen.
Inget arvode utgår till styrelseledamöter som är anställda i Nordeakoncernen.

Därutöver betalar eller ersätter Nordea styrelseledamöterna för alla kostnader eller utgifter som avser eller uppstår i samband med styrelseuppdraget. Eventuella för- måner har medräknats till det skattepliktiga värdet.
Per den 31 december 2025 förelåg inga åtaganden om avgångsvederlag, pension eller annan ersättning till styrelseledamöterna.
Ingen styrelseledamot har rörlig ersättning, och arbets- tagarrepresentanter omfattas inte av tabellen nedan.

Ersättning till styrelsen

Euro	2025	2024
Ordförande:		
Sir Stephen Hester	452 875	413 875
Vice ordförande:		
Lene Skole	222 000	203 875
Övriga styrelseledamoter:		
Arja Talma	187 750	172 125
Birger Steen ¹	–	43 125
John Maltby	227 500	211 250
Jonas Synnergren	155 500	142 375
Kjersti Wiklund	229 500	211 250
Lars Rohde ²	170 313	107 625
Per Strömberg	187 250	172 125
Petra van Hoeken	229 500	211 250
Risto Murto	155 500	142 375
Summa	2 217 688	2 031 250

1) Avgick som styrelseledamot vid ordinarie bolagstämma 2024.
2) Ny styrelseledamot från ordinarie bolagstämma 2024.



K8.4 Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner, forts.

Ersättning till koncernchefen, vice verkställande direktören och koncernledningen

Styrelsens ersättnings- och personalkommitté (BRPC) förbereder ändringar i ersättningsavtalen för koncernchefen, vice vd:n och övriga medlemmar i koncernledningen, för beslut av styrelsen. Detta inkluderar fast ersättning, utfallet av Nordea incentive plan (NIP) 2025, fördelningen av villkorade aktier inom ramen för det långsiktiga incitamentsprogrammet (LTIP) och den efterföljande tilldelningen av aktier från LTIP samt andra ändringar.

Se not K8.3 "Aktierelaterade ersättningsprogram" för mer information om de kortsiktiga incitamentprogrammen (STIP)(NIP/EIP) och LTIP-programmen.

Presentationen av ersättningar i Ersättningsrapporten för styrande organ skiljer sig från presentationen och redovisningsprinciperna enligt IFRS som tillämpas för årsredovisningen, framför allt när det gäller det långsiktiga incitamentsprogrammet.

Fast ersättning

Fast lön betalas i lokala valutor och omräknas till euro till årets genomsnittskurs. Den fasta lönen innefattar semesterersättning och biltillägg, i förekommande fall.

Förmånerna utgörs huvudsakligen av bil, skatterådgivnings- och bostadsförmån. Förmåner har medräknats till det skattepliktiga värdet efter eventuellt löneavdrag.

Pensionskostnader utgörs av under året betalda pensionspremier i premiebestämda pensionsplaner och under året intjänade pensionsrätter i förmånsbestämda pensionsplaner ("Kostnader avseende tjänstgöring innevarande år" liksom "Kostnader avseende tjänstgöring tidigare år samt regleringar", definierade i IAS 19).

2 694 876 euro (2 550 694 euro) av de totala pensionskostnaderna avser premiebestämda pensionsplaner, vilket motsvarar 100,0 procent (98,4 procent).

Ersättning till koncernchefen, vice vd och koncernledningen

EUR	Fast ersättning								Rörlig ersättning							
	Fast lön		Pensionskostnad Avgifts- och förmånsbestämda planer		Förmåner		Summa fast ersättning		STIP (NIP/EIP)		LTIP		Summa rörlig ersättning		Summa ersättning	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025¹	2024²	2025	2024	2025	2024
Koncernchef:																
Frank Vang-Jensen	1 617 868	1 611 650	489 387	460 482	181 309	189 813	2 288 564	2 261 945	914 698	1 002 281	720 746	934 207	1 635 444	1 936 488	3 924 008	4 198 433
Vice vd:																
Jussi Koskinen	607 964	595 109	229 929	223 221	23 576	19 062	861 469	837 392	345 550	396 327	270 636	331 775	616 186	728 102	1 477 655	1 565 494
Koncernledning:																
11 (10) personer exklusive koncernchefen och vice vd:	8 299 728	7 047 978	1 975 560	1 907 841	219 934	201 505	10 495 222	9 157 324	4 429 578	4 467 169	2 082 508	3 324 737	6 512 086	7 791 906	17 007 308	16 949 230
Summa³	10 525 560	9 254 737	2 694 876	2 591 544	424 819	410 380	13 645 255	12 256 661	5 689 826	5 865 777	3 073 890	4 590 719	8 763 716	10 456 496	22 408 971	22 713 157

1) Definierad som kostnaden beräknad enligt IFRS 2 för LTIP 2022-2024, LTIP 2023–2025, LTIP 2024–2026 och LTIP 2025–2027.

2) Definierad som kostnaden beräknad enligt IFRS 2 för LTIP 2020-2022, LTIP 2021–2023, LTIP 2022–2024, LTIP 2023–2025 och LTIP 2024–2026.

3) Kostnadsfört åtagande om ersättning på 1 196 728 euro, med utbetalning under perioden 2025–2027, till en medlem av koncernledningen som lämnat Nordea 2025 ingår inte i tabellen ovan (2024: 4 248 759 euro för två medlemmar).

Rörlig ersättning

Tilldelningen från STIP 2025 (NIP) för koncernchefen, vice verkställande direktören och koncernledningen baseras på specifika mål och kan som högst uppgå till 75 procent av den fasta grundlönen, förutom för Chief Risk Officer och Chief Compliance Officer som har ett tak på 100 procent, eftersom dessa roller inte deltar i LTIP.

40 procent av tilldelningen från NIP 2025 betalas ut under 2026. Återstående 60 procent betalas ut i lika delar under en femårsperiod, med en intjäning på 12 procent per år. 50 procent av tilldelningen från NIP 2025 betalas vid respektive överföringstidpunkt i form av Nordeaaktier (exklusive utdelning). Aktierna omfattas av en kvarhållanperiod om 12 månader efter uppskjutandeperiodens slut. Tilldelningen från NIP 2025 har kostnadsförts i sin helhet under 2025.

Vidare deltar koncernchefen, vice verkställande direktören och medlemmarna i koncernledningen i de aktierelaterade LTIP-programmen efter beslut av styrelsen och införda i enlighet med "Ersättningspolicy för styrande organ" som godkänts vid en rådgivande omröstning på Nordeas ordinarie bolagsstämma 2020 och 2024, och som gäller fram till den ordinarie bolagsstämman 2028.

Ersättning till koncernchefen

Frank Vang-Jensen utsågs till koncernchef den 5 september 2019.

Koncernchefens fasta årslön (semesterersättning etc. medräknas inte) uppgår till 1 551 928 euro från den 1 januari 2025.

Koncernchefen omfattas av en premiebestämd pensionsplan, där premierna uppgår till 8,5 procent av den fasta grundlönen, utöver betalningar till det lagstadgade finska pensionssystemet. Enligt de lagstadgade pensionsreglerna ska den del av utfallet från NIP 2025 för koncernledningen som betalas ut under 2026 medräknas i pensionsgrundande lön.

Förmånerna utgjordes huvudsakligen av bil-, bostads-, säkerhets- och reserelaterade förmåner såväl som rådgivning kring gränsöverskridande skatteregler, till ett värde av 181 309 euro.

NIP 2025 baserades på särskilda mål och kunde som högst uppgå till 75 procent av den fasta grundlönen. För 2025 uppgick tilldelningen från NIP till 914 698 euro.

För 2025 uppgick IFRS 2-kostnaden till 50 048 euro för LTIP 2022–2024, 282 478 euro för LTIP 2023–2025, 202 886 euro för LTIP 2024–2026 och 184 334 euro för LTIP 2025–2027.

Koncernchefen måste behålla en stor andel av de tilldelade aktierna från LTIP-programmen till dess att det samlade värdet av aktierna motsvarar 100 procent av hans fasta bruttoårslön. Dessa aktier måste behållas till dess att koncernchefen lämnar sin befattning.

Den samlade kostnadsförda ersättningen för 2025 uppgick till 3 924 008 euro.

Ersättning till vice verkställande direktören

Jussi Koskinen utsågs till vice verkställande direktör (vice vd) den 10 september 2019.

Vice vd:s fasta årslön (semesterersättning etc. medräknas inte) uppgår till 604 799 euro från den 1 januari 2025.

Vice verkställande vd:n omfattas även av en premiebestämd pensionsplan, där premierna uppgick till 8,5 procent av den fasta grundlönen, utöver betalningar till det lagstadgade finska pensionssystemet. Enligt de lagstadgade pensionsreglerna ska den del av utfallet från NIP 2025 för koncernledningen som betalas ut under 2026 medräknas i pensionsgrundande lön.

Förmånerna för 2025 uppgick till 23 576 euro och utgjordes huvudsakligen av bilförmån.

NIP 2025 baserades på särskilda mål och kunde som högst uppgå till 75 procent av den fasta grundlönen. För 2025 uppgick tilldelningen från NIP till 345 550 euro.



K8.4 Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner, forts.

För 2025 uppgick IFRS 2-kostnaden till 25 024 euro för LTIP 2022–2024, 108 258 euro för LTIP 2023–2025, 73 794 euro för LTIP 2024–2026 och 63 560 euro för LTIP 2025–2027.

Vice vd måste behålla en stor andel av de tilldelade aktierna från LTIP-programmen till dess att det samlade värdet av aktierna motsvarar 100 procent av hans fasta bruttoårslön. Dessa aktier måste behållas till dess att vice vd lämnar sin befattning i koncernledningen.

Den samlade intjänade ersättningen för 2025 uppgick till 1 477 655 euro.

Ersättning till koncernledningen

Ersättning till övriga medlemmar i koncernledningen ingår för den tid som de innehaft sin befattning och omfattats av NIP 2025 och LTIP.

Den 1 januari 2025 utsågs en ny medlem i koncernledningen, och ytterligare två utsågs den 1 februari 2025. Två medlemmar lämnade koncernledningen 2024 och ett åtagande om avgångsvederlag för dessa kostnadsfördes och redovisades 2024. Den 13 oktober 2025 utsågs en ny medlem i koncernledningen och en medlem lämnade.

Inga rekryteringsbonusar eller utköp godkändes under 2025.

NIP 2025 för koncernledningen baserades på specifika mål och kunde uppgå till högst 75 procent av den fasta grundlönen för de medlemmar i koncernledningen som erbjöds LTIP 2025–2027 och 100 procent för övriga medlemmar. För 2025 uppgick tilldelningen från NIP till 4 429 578 euro.

För 2025 uppgick IFRS 2-kostnaden till 158 485 euro för LTIP 2022–2024, 764 055 euro för LTIP 2023–2025, 505 268 euro för LTIP 2024–2026 och 654 700 euro för LTIP 2025–2027.

Medlemmarna i koncernledningen måste behålla en stor andel av de tilldelade aktierna från LTIP-programmen till dess att det samlade värdet av aktierna motsvarar 100 procent av deras respektive fasta bruttoårslön. Dessa aktier måste behållas till dess att personen lämnar sin befattning i koncernledningen.

Pensionsplanerna för de övriga elva medlemmarna i koncernledningen ser olika ut beroende på de nationella förhållandena. Pensionsplanerna är premiebestämda, för en medlem i kombination med ett fribrev för en förmånsbestämd tjänstepension.

Per den 31 december 2025 hade två medlemmar pensionsplaner i enlighet med svenska kollektivavtal, BTP1 (premiebestämd pension), med kompletterande premiebestämda pensionsplaner utöver kollektivavtalet. Pensionspremierna uppgick sammantaget till 30 procent av den fasta grundlönen.

Två medlemmar hade en premiebestämd pensionsplan i enlighet med dansk praxis. Pensionspremierna uppgick sammantaget till 30 procent av den fasta grundlönen.

Fem medlemmar omfattades av det lagstadgade finska pensionssystemet och hade i tillägg en premiebestämd pensionsplan motsvarande 8,5 procent av den fasta grundlönen.

Två medlemmar saknade pensionsavtal med Nordea.

Uppskjuten rörlig ersättning i form av Nordeaaktier

En del av tilldelningen från EIP 2020, EIP 2021, NIP 2022, NIP 2023, NIP 2024, LTIP 2020–2022, LTIP 2021–2023, LTIP 2022–2024 och utköp för koncernledningen har skjutits upp, med framtida betalning i form av Nordeaaktier. Eventuella Nordeaaktier som tilldelas från NIP 2025 liksom den villkorade aktietilldelningen från LTIP 2023–2025 per 31 december 2025 ingår inte i tabellen nedan.

Nordeaaktier – tilldelade och uppskjutna

	2025	2024
Koncernchef:		
Frank Vang-Jensen	234 202	222 057
Vice vd:		
Jussi Koskinen	81 465	79 189
Koncernledning:		
11 (10) personer exkl. koncernchefen och vice vd:	780 381	843 394
Summa	1 096 048	1 144 640
Tidigare koncernchef:		
Casper von Koskull	–	10 242
Tidigare Group COO och ställföreträdande koncernchef:		
Torsten Hagen Jørgensen	–	6 499
Summa	1 096 048	1 161 381

Pensionsförpliktelser

Pensionsplanerna är fonderade, vilket innebär att pensionsförpliktelserna täcks av förvaltningstillgångar vars verkliga värde i huvudsak motsvarar värdet av förpliktelserna.

Pensionsförpliktelser (värdet av skulderna för förmånsbestämda pensionsplaner) beräknas i enlighet med IAS 19. För ytterligare information, se not K8.2 ”Pensioner”.

Det förekom inga kostnader för förmånsbestämda pensionsplaner till nyckelpersoner i ledande positioner under 2025 (0 mn euro).

Pensionsförpliktelserna i tabellen nedan speglar det beräknade värdet enligt IAS 19 den 31 december 2025 respektive 2024. Minskningen jämfört med 2024 beror huvudsakligen på att två medlemmar har lämnat koncernledningen samt på pensionsutbetalningar till pensionerade ledande befattningshavare under året och förändringar i de diskonteringsräntor som användes vid värderingen av förpliktelser vid utgången av 2025. Det finns inga förpliktelser för förmånsbestämda pensioner gentemot Nordeas koncernchef eller vice vd.

Förmåndsbestämda pensionsförpliktelser

Euro	2025	2024
Koncernledningen:		
1 (3) individer i Sverige	18 058	986 796
Tidigare styrelseordförande, koncernchefer och ställföreträdande koncernchefer:		
Lars G Nordström	224 898	234 610
Casper von Koskull	364 147	309 118
Summa	607 102	1 530 524

Uppsägningstid och avgångsvederlag

I enlighet med tjänstgöringsvillkoren har koncernchefen en uppsägningstid på 12 månader och Nordea en uppsägningstid på 12 månader. Koncernchefen omfattas av ett avgångsvederlag på 12 månadslöner, vilket minskas av lön från eventuell annan anställning under dessa 12 månader. Vidare tillämpas konkurrensklausuler.

Vice vd och elva medlemmar i koncernledningen har en uppsägningstid på 6 månader och Nordea en uppsägningstid på 12 månader. Ett avgångsvederlag på 12 månader lämnas, vilket minskas av lön från eventuell annan

anställning under dessa 12 månader. Vidare tillämpas konkurrensklausuler.

Under 2025 gjordes ett åtagande om ersättning under uppsägningstid och tid i konkurrensrelaterad karantän 2025–2027 till en medlem som lämnade koncernledningen. Avsättningen som redovisades 2025 uppgick till 1,2 mn euro (4,2 mn euro) och ingår inte i tabellerna i denna not.

Skadeersättning

För information om skadeersättning för styrelseledamöter och medlemmar i koncernledningen, se not K7.1 ”Eventualförpliktelser”.



K8.5 Fördelning efter kön och antal anställda

Fördelning efter kön, ledande befattningshavare
I moderföretagets styrelse var 60 procent (60 procent) av styrelseledamöterna som bolagsstämman utsett män och 40 procent (40 procent) kvinnor. I styrelserna för Nordeas koncernföretag var 53 procent (62 procent) män och 47 procent (38 procent) kvinnor. Motsvarande siffror för övriga ledande befattningshavare var 53 procent (53 procent) män och 47 procent (47 procent) kvinnor. Interna styrelser utgörs främst av ledningen inom Nordea, bortsett från arbetstagarrepresentanter.

Medelantal anställda, omräknat till heltidstjänster

	Summa		varav kvinnor	
	2025	2024	2025	2024
Danmark	6 603	6 808	2 788	2 897
Sverige	6 446	6 430	3 236	3 263
Finland	6 331	6 378	3 568	3 637
Polen	5 688	5 599	2 775	2 746
Norge	3 150	2 971	1 479	1 400
Estland	1 053	1 096	739	770
Luxemburg	126	138	55	60
USA	88	93	43	49
Storbritannien	64	64	21	21
Kina	26	26	15	14
Tyskland	11	12	2	3
Portugal	118	101	56	44
Italien	10	9	1	1
Spanien	4	4	2	2
Schweiz	8	7	2	1
Frankrike	4	2	1	0
Singapore	7	6	4	5
Belgien	3	2	1	1
Chile	2	2	0	0
Österrike	0	1	0	0
Summa genomsnitt	29 742	29 749	14 788	14 914
Totalt antal anställda (omräknat till heltidstjänster), vid årets slut	28 989	30 157		



K9 Konsolideringens omfattning

K9.1 Konsoliderade företag

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget Nordea Bank Abp samt de företag som moderföretaget har ett bestämmande inflytande över. Bestämmande inflytande föreligger när Nordea är exponerat för volatilitet i avkastningen från sina investeringar i ett annat företag och kan påverka avkastningen genom sitt inflytande över det andra företaget. Bestämmande inflytande uppnås i regel om moderföretaget, direkt eller indirekt genom koncernföretag, innehar mer än 50 procent av aktiernas röstvärde. För företag där rösträtterna inte ger bestämmande inflytande, se avsnittet ”Strukturerade företag” nedan.

Samtliga koncernföretag konsolideras i enlighet med förvärvsmetoden. Enligt förvärvsmetoden betraktas köpet som en transaktion där moderföretaget indirekt förvärvar koncernföretagets tillgångar och övertar dess skulder och eventalförpliktelser. Koncernens anskaffningsvärde beräknas med hjälp av en förvärvsanalys. Vid analysen fastställs anskaffningsvärdet till summan, på överlåtelsedagen, av verkligt värde på överlåtna tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder samt av förvärvaren emitterade eget kapital-instrument, i utbyte mot de förvärvade identifierbara nettotillgångarna. Kostnader som är direkt hänförliga till rörelseförvärvet kostnadsförs.

På förvärvsdagen redovisar Nordea de förvärvade identifierbara tillgångarna och övertagna skulderna till verkligt värde per förvärvsdagen.

För varje rörelseförvärv värderar Nordea minoritetsintressena i den förvärvade rörelsen antingen till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av den förvärvade rörelsens nettotillgångar.

Om summan av den ersättning som betalas vid ett rörelseförvärv och det belopp som redovisas som

minoritetsintressen överstiger det verkliga nettovärdet på identifierbara tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas skillnaden som goodwill. Om skillnaden är negativ redovisas den direkt i resultaträkningen.

Eget kapital och resultat hänförliga till minoritetsintressen redovisas på separata rader i balans- och resultaträkningen samt i rapport över totalresultat.

Koncerninterna transaktioner samt fordringar och skulder mellan koncernföretagen elimineras.

Koncernföretagen ingår i koncernredovisningen från den dag det bestämmande inflytandet över företaget övergår till Nordea. Konsolideringen upphör när bestämmande inflytande inte längre existerar.

I samband med konsolideringen anpassas koncernföretagens redovisning för att uppnå överensstämmelse med de IFRS-principer som Nordea tillämpar.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

En avgörande faktor vid bedömningen av om Nordea utövar ett bestämmande inflytande över ett annat företag är huruvida Nordea är exponerat för volatilitet i avkastningen från investeringen. För strukturerade företag där rösträtten inte är den avgörande faktorn vid bestämning av bestämmande inflytande, måste kritiska bedömningar göras för att fastställa när Nordea är exponerat för betydande volatilitet i avkastningen. Nordeas kritiska bedömning är att Nordea normalt är exponerat för volatilitet i avkastningen när Nordea erhåller mer än 30 procent av den avkastning som det strukturerade företaget genererar. Detta gäller endast strukturerade företag om Nordea också är kapitalförvaltare och därmed har inflytande över den avkastning som genereras av det strukturerade företaget.

Bedömning av bestämmande inflytande påverkas också av om Nordea är en agent eller huvudman. För investeringar kopplade till fondförsäkringar och andra kontrakt där försäkringstagaren/insättaren bestämmer både belopp och vilka tillgångar som Nordea ska investera i, anses Nordea vara agent och sådana innehav ingår därmed inte i en bedömning av bestämmande inflytande.

En bedömning måste även göras för att avgöra om ett betydande innehav av rösträtterna i ett bolag, som dock är mindre än ett majoritetsinnehav, ger Nordea faktisk kontroll (så kallad de facto-kontroll), och likaså i vilken utsträckning potentiella rösträtter

ska tas i beaktande vid bedömningen. Den nuvarande bedömningen är att Nordea inte har faktisk kontroll över några enheter där rösträtterna understiger 50 procent.

Moderföretaget inklusive filialer, större direktägda dotterföretag samt större dotterföretag till dessa direktägda dotterföretag

Bolag	Säte	Ägarandel %	Röstandel %
Nordea Bank Abp	Helsingfors	E/T	E/T
Filial i Danmark	Köpenhamn	E/T	E/T
Filial i Estland	Tallinn	E/T	E/T
Filial i London	London	E/T	E/T
Filial i New York	New York	E/T	E/T
Filial i Norge	Oslo	E/T	E/T
Filial i Polen	Łódź	E/T	E/T
Filial i Shanghai	Shanghai	E/T	E/T
Filial i Sverige	Stockholm	E/T	E/T
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	Köpenhamn	100,0	100,0
Nordea Hypotek AB (publ)	Stockholm	100,0	100,0
Nordea Eiendoms kreditt AS	Oslo	100,0	100,0
Nordea Hypoteksbank Abp	Helsingfors	100,0	100,0
Nordea Finans Finland Ab	Helsingfors	100,0	100,0
Nordea Finans Danmark A/S	Høje Taastrup	100,0	100,0
Nordea Finans Sverige AB (publ)	Stockholm	100,0	100,0
Nordea Finans Norge AS	Oslo	100,0	100,0
Nordea Funds Ab	Helsingfors	100,0	100,0
Nordea Asset Management Holding AB	Stockholm	100,0	100,0
Nordea Investment Funds S.A.	Luxemburg	100,0	100,0
Nordea Investment Management AB	Stockholm	100,0	100,0
Nordea Life Holding AB	Stockholm	100,0	100,0
Nordea Pension, Livsförsäkrings selskab A/S	Köpenhamn	100,0	100,0
Nordea Life Assurance Finland Ltd	Helsingfors	100,0	100,0
Nordea Liv Försäkring AS	Bergen	100,0	100,0
Nordea Livförsäkring Sverige AB (publ)	Stockholm	100,0	100,0



K9.1 Konsoliderade företag, forts.

Det finns olika typer av begränsningar för hur Nordea kan få åtkomst till och överföra tillgångar inom koncernen.

Utdelningar används för att överföra överskottskapital i Nordea Bank Abp:s dotterföretag till moderföretaget. Utdelningsbeloppet fastställs för varje företag utifrån utdelningsbara medel, kapitaltäckningsregler och nyckeltal, kapital- och affärsplanering, skattemässiga överväganden för aktuellt land samt koncerninterna riktlinjer. Tillsynsmässiga restriktioner kring utdelning, både allmänna och nationella, liksom beräknade förändringar i företagets kapitalkrav och riskexponeringsbelopp ingår i analysen inför utdelningsbeslut.

Enligt kapitaltäckningsförordningen (CRR) ska kreditinstitut hålla likvida tillgångar, vars sammanlagda värde täcker likviditetsutflöden minus likviditetsinflöden under stressade förhållanden. Detta för att säkerställa att institutet upprätthåller tillräckliga likviditetsreserver. Det finns också nationella likviditetskrav som begränsar överföringen av kapital mellan företag.

Koncernen har pantsatt tillgångar som säkerhet för åtaganden enligt återköpsavtal, transaktioner avseende värdepappersfinansiering, hypotekslån samt för beräkningen av marginalsäkerhet för OTC-derivat (skulder). Ytterligare information finns i not K7.3 ”Ställda säkerheter”.

För banker i resolution, vilket inte är aktuellt i Nordea på balansdagen, finns möjliga begränsningar eftersom tillsynsmyndigheterna skulle ha långtgående resolutionsverktyg till sitt förfogande om detta skulle behövas.

Lagstadgade, avtalsbetingade och tillsynsmässiga krav liksom vetorätter i samband med minoritetsintressen kan begränsa koncernens förmåga att få åtkomst till och överföra tillgångar till eller från andra företag inom koncernen och reglera koncernens skulder. Eftersom koncernen inte hade några väsentliga minoritetsintressen på balansdagen, var det inte några vetorätter hänförliga till dessa som medförde betydande begränsningar.

K9.2 Valutaomräkning av utländska företag/filialer

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen upprättas i euro. Vid omräkningen av de utländska företagens och filialernas finansiella rapporter till euro från deras respektive funktionella valuta, omräknas tillgångar och skulder till balansdagens kurs, medan poster i resultaträkningen och i rapporten över totalresultat omräknas till årets genomsnittskurs. Genomsnittskursen beräknas utifrån dagliga växelkurser dividerat med antalet bankdagar under perioden. Omräkningsdifferenser redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i reserven för omräkning av utländsk verksamhet under eget kapital.

Goodwill och justeringar till verkligt värde från förvärv av utländsk verksamhet hanteras som poster i samma funktionella valuta som den kassagenere- rande enheten till vilken de hör, och omräknas också till balansdagens kurs.

Eventuellt kvarstående eget kapital i utländska filialer omräknas till balansdagens kurs, och omräkningsdifferenser redovisas under övrigt totalresultat.

Vid avyttring av en utländsk verksamhet omklassificeras det ackumulerade beloppet för valutakursdifferenser avseende den utländska verksamheten – redovisat under övrigt totalresultat och ackumulerat i reserven för omräkning av utländsk verksamhet under eget kapital – från eget kapital till resultaträkningen i samband med att vinsten eller förlusten från avyttringen redovisas.

K9.3 Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures

Redovisningsprinciper

Intresseföretag är företag där Nordeas rösträttsandel uppgår till mellan 20 procent och 50 procent och/eller där Nordea har ett betydande inflytande. Betydande inflytande är rätten att delta i beslut som rör företagets finansiella och operativa strategier, men ger inte ett bestämmande inflytande eller gemensamt bestämmande inflytande över dessa.

Joint ventures är företag som Nordea har ett gemensamt bestämmande inflytande över. Med gemensamt bestämmande inflytande avses att två eller flera parter i avtal reglerat att gemensamt utöva bestämmande inflytande över en ekonomisk verksamhet.

Intresseföretag och joint ventures inkluderas i koncernredovisningen och presenteras enligt kapitalandelsmetoden. Vid första redovisningstillfället redovisas investeringen till anskaffningsvärdet. Verkligt värde allokteras till intresseföretagens och joint venture-företagens identifierbara tillgångar, skulder och eventalförpliktelser. En eventuell skillnad mellan Nordeas andel av det verkliga värdet på de förvärvade identifierbara nettotillgångarna och köpeskillingen är goodwill eller negativ goodwill. Goodwill inkluderas i intresseföretagens och joint venture-företagens redovisade värde.

Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden definieras som värdeförändringen, efter anskaffningsdagen, av Nordeas andel av intresseföretagets och joint venture-företagets nettotillgångar. Nordeas andel av poster redovisade i intresseföretagens och joint venture-företagens övriga totalresultat redovisas i övrigt totalresultat i Nordea. Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden redovisas i resultaträkningen efter skatt. Skattekostnaden hänförlig till dessa resultatandelar ingår följaktligen inte i Nordeas redovisade

skattekostnad. Erhållna utdelningar redovisas som en minskning av det redovisade värdet.

Om det finns indikationer på nedskrivningsbehov (förlusthändelser) genomförs nedskrivningsprövningar för att bedöma om det finns objektiva belägg för nedskrivning. Det redovisade värdet på investeringen i intresseföretaget eller joint venture-företaget jämförs med återvinningsvärdet (det högre av nyttjandevärdet och verkligt värde minus försäljningskostnader) och det redovisade värdet skrivs ner till återvinningsvärdet, om erforderligt.

Nedskrivning av aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures klassificeras som ”Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden” i resultaträkningen.

Nedskrivningar återförs om återvinningsvärdet ökar. Det redovisade värdet ökas då till återvinningsvärdet, men kan inte överstiga vad det redovisade värdet varit om en nedskrivning inte redovisats i första läget.

Nordea genomför i regel inga transaktioner med intresseföretag och joint ventures som omfattar försäljning eller överföring av tillgångar, men om sådana transaktioner sker elimineras Nordeas andel av eventuell vinst redovisad i intresseföretaget eller joint venture-företaget. Övriga transaktioner mellan Nordea och dess intresseföretag och joint ventures elimineras inte.

För vissa intresseföretag och joint ventures som inte är enskilt betydande baseras förändringar i Nordeas andel av nettotillgångarna på intresseföretagens externa rapportering och påverkar Nordeas finansiella rapporter i den period då informationen blir tillgänglig. Rapporteringen från intresseföretagen och joint ventureföretagen anpassas, där det är tillämpligt, till Nordeas redovisningsprinciper.

En del investeringar inom ramen för Nordeas investeringsverksamhet i Treasury och Life & Pension (klassificerad som del av Nordeas riskkapitalorganisation) värderas till verkligt värde i enlighet med reglerna i IAS 28 och IFRS 9.



K9.3 Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures, forts.

Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Anskaffningsvärde vid årets början	527	541
Förvärv	48	14
Försäljningar ¹	-121	–
Resultatandelar	6	8
Andel i övrigt totalresultat	-1	4
Andel i nettoresultat av poster till verkligt värde	35	18
Erhållen utdelning	-5	-33
Omklassificeringar	-4	-16
Omräkningsdifferenser	3	-9
Anskaffningsvärde vid årets slut	488	527
Ackumulerade nedskrivningar vid årets början	-45	-60
Ackumulerade nedskrivningar på försäljningar ¹	23	–
Nedskrivningar ²	-8	-2
Återförda nedskrivningar ²	–	4
Omklassificeringar	4	12
Omräkningsdifferenser	0	1
Ackumulerade nedskrivningar vid årets slut	-26	-45
Redovisat värde	462	482

1) Avser försäljningen av Eksportfinans ASA.

2) Avser Finansinfrastruktur i Sverige AB (tidigare P27).

Nordeas andel av intresseföretagens aggregerade balans- och resultaträkningar uppgår till:

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Summa tillgångar	767	860
Årets resultat	42	26
Övrigt totalresultat	-1	4
Totalresultat	41	30

Nordeas andel av joint venture-företagens aggregerade balans- och resultaträkningar uppgår till:

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Summa tillgångar	7	8
Årets resultat	-1	0
Totalresultat	-1	0

För information om aktier och andelar i dotterföretag och företag där Nordea har obegränsat ansvar, se not K9.1 "Konsoliderade företag".

Intresseföretag och Joint ventures

	Organisations-nummer	Säte	Redovisat värde 2025, mn euro	Redovisat värde 2024, mn euro	Röstandel %	Ägarandel %
Udviklingsselskabet Carlsberg Byen P/S ¹	33648499	Köpenhamn	107	112	23	23
Havneholmen P/S ¹	38036572	Kongens Lyngby	88	84	50	50
Margretheholmen P/S ¹	34609829	Valby	84	65	50	50
P/S Ottilia Copenhagen ¹	40087095	Köpenhamn	41	39	50	50
K/S Ejendomsholding Banemarksvej ¹	43125834	Nordhavn	40	26	40	40
Exportfinans ASA	816521432	Oslo	–	94	–	–
Eiendomsverdi AS	881971682	Oslo	11	12	25	25
Getswish AB	556913-7382	Stockholm	10	10	20	20
NF Fleet AB	556692-3271	Täby	8	6	20	20
NF Fleet Oy	2006935-5	Espo	7	7	20	20
NF Fleet A/S	29185263	Köpenhamn	4	3	20	20
NF Fleet AS	988906808	Oslo	3	2	20	20
Bankomat AB	556817-9716	Stockholm	6	8	20	20
Trill Impact AB	559196-0827	Stockholm	6	4	5	30
E-nettet A/S	21270776	Köpenhamn	3	3	17	17
CrediWire ApS	37264628	Köpenhamn	2	2	7	7
OPEN POS Nordic Group AB	559063-2369	Göteborg	2	2	46	46
Svenska e-fakturabolaget AB	556563-0596	Stockholm	2	1	50	50
Subaio ApS	37766585	Ålborg	1	1	20	20
Övriga			1	1		
Summa intresseföretag			426	482		
Finansinfrastruktur i Sverige AB (tidigare P27)	559198-9610	Stockholm	31	–	23	23
Siirto Brand Oy	3102648-1	Helsingfors	4	0	50	50
Tibern AB	559384-3542	Stockholm	1	0	14	14
Invidem AB	559210-0779	Stockholm	–	–	17	17
Summa joint ventures			36	0		
Summa intresseföretag och joint ventures			462	482		

1) Värderat till verkligt värde.



K9.4 Andelar i strukturerade företag

Redovisningsprinciper

Ett strukturerat företag är ett företag som bildats för att uppnå ett begränsat och väldefinierat syfte, där rösträtten inte är den avgörande faktorn för att avgöra om bestämmande inflytande föreligger. Ofta finns juridiska arrangemang som innebär strikta begränsningar för ledningens beslutanderätt i fråga om den löpande verksamheten i ett strukturerat företag. Samma konsolideringskrav gäller för dessa företag, men eftersom aktiernas rösträtt inte är det som avgör om bestämmande inflytande föreligger, används andra faktorer för att avgöra detta.

Inflytande kan föreligga till följd av avtal eller genom andra typer av inflytande över ett strukturerat företag. Detta är normalt fallet när Nordea har gett stöd till eller bildat ett strukturerat företag eller när Nordea är kapitalförvaltare och efter eget gottfinnande fattar beslut om investeringar och andra administrativa frågor.

Även volatilitet i avkastningen är en förutsättning för konsolidering. Service- och provisionsavgifter i samband med bildandet av strukturerade företag är i regel inte tillräckligt stora för att föranleda konsolidering, och detsamma gäller om Nordea har rollen som kapitalförvaltare eller förvaringsinstitut. Finansiering i form av fondandelar, lån eller kreditlöften kan resultera i betydande volatilitet i avkastningen. Om Nordea är exponerat för volatilitet i avkastningen och inflytandet över företagen påverkar avkastningen, så ska dessa strukturerade företag konsolideras. Nordea bedömer normalt att en andel uppgående till mer än 30 procent av avkastningen i ett strukturerat företag ger upphov till volatilitet i avkastningen och därmed bestämmande inflytande. Volatilitet i avkastningen beräknas som summan av de avgifter som erhålls och omvärdering av de tillgångar som innehas. För fondförsäkringar och andra kontrakt där försäkringstagaren/insättaren bestämmer både belopp och vilka tillgångar som Nordea ska investera i, anses Nordea vara agent och sådana innehav ingår därmed inte i en bedömning av bestämmande inflytande.

Konsoliderade strukturerade företag

Viking ABCP Conduit (Viking) har bildats med syftet att hantera fordringar och skulder i samband med värdepapperisering gentemot nordiska kunder. Viking handlar med fordringar från godkända säljare och finansierar köpen genom att antingen utfärda företagscertifikat via det etablerade programmet för värdepapperiserade företagscertifikat eller belasta tillgängliga likviditetsfaciliteter.

Nordea har tillhandahållit likviditetsfaciliteter om maximalt 856 mn euro (856 mn euro), varav 578 mn euro (668 mn euro) var utnyttjat vid årsskiftet. Tillgångarna i Viking uppgick vid årsskiftet till 691 mn euro (758 mn euro). Viking konsolideras eftersom Nordea förvaltar företaget och är exponerat för volatilitet i avkastningen via likviditetsfaciliteten. Det finns inga betydande restriktioner för återbetalning av lån från Viking, förutom att betalningarna är beroende av i vilken takt Viking realiserar sina tillgångar.

Icke konsoliderade strukturerade företag

Upplysningar lämnas för strukturerade företag där Nordea har andelar men saknar bestämmande inflytande. Nordea har innehav i värdepappersfonder som är icke-konsoliderade strukturerade företag. Sådana innehav redovisas i Nordeas balansräkning och avser investeringar:

- för försäkringstagares räkning i Nordea Life & Pension
- för sparares räkning, där avkastningen är baserad på placeringen
- som risksäkringar avseende exponeringar i strukturerade produkter till kunder
- som är illikvida riskkapital- och kreditfonder.

Nordeas exponering för volatilitet i avkastningen redovisas brutto, men nettoexponeringen är betydligt mindre. Värdeförändringar i fondandelar förvärvade för fondförsäkringstagares och sparares räkning, där de själva bär risken, återspeglas i värdet på tillhörande skulder, och högsta nettoexponering för förluster är noll. Värdeförändringar i fondandelar som innehas för livförsäkringstagares räkning (traditionella livförsäkringsavtal) överförs till stor del till försäkringstagarna, men eftersom Nordea har lämnat garantier för vissa av dessa produkter är Nordea exponerat för värdeförändringarna.

Fondandelar förvärvade för risksäkring av strukturerade produkter ska minska nettoexponeringarna i den mån säkringarna är effektiva.

Investeringar i illikvida riskkapital- och kreditfonder är en naturlig del i hanteringen av risker i Nordeas balansräkning. Den maximala förlusten i dessa fonder beräknas uppgå till 1 270 mn euro (1 316 mn euro), vilket motsvarar värdet av investeringarna i fonderna.

Nordea har varit med och inrättat och därför sponsrat ett icke-konsoliderat strukturerat företag, Thulite. För närvarande har Nordea varken kontroll över eller någon andel i detta företag. Under året genomförde Nordea två nya transaktioner med Thulite, där Nordea köpte finansiella garantier för portföljer av lån. Nordea har under året erhållit 15 mn euro i ersättning för förluster i dessa portföljer enligt garantierna från Thulite.

Nordeas intressen i icke-konsoliderade strukturerade företag och eventuella tillhörande skulder framgår av tabellen nedan. Det redovisade värdet motsvarar den maximala exponeringen mot kreditförluster, före eventuella säkringar. Intäkter från dessa investeringar redovisas som "Nettoresultat av poster till verkligt värde".

Andelar i strukturerade företag

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Tillgångar, redovisat värde:		
Räntebärande värdepapper	246	910
Andelar	27 267	22 518
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	63 868	55 820
Summa tillgångar	91 381	79 248
Skulder, redovisat värde:		
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	63 868	55 820
Skulder till försäkringstagare	24 276	20 600
Summa skulder	88 144	76 420
Poster utanför balansräkningen, nominellt belopp:		
Kreditåtaganden	–	–

Nordea har andelar i ett stort antal fonder som klassificeras som icke-konsoliderade strukturerade företag, varav vissa förvaltas av Nordea. Dessa har olika investeringsmandat och riskprofiler, allt från statsobligationsfonder med låg risk till aktiefonder med hävstång där risken är hög. Tillgångarna i fonder förvaltade av Nordea uppgår till 256 md euro (230 md euro). Alla fondinnehav finansieras genom insättningar från fondandelsägarna. Information om tillgångarna i fonder som inte förvaltas av Nordea anses inte vara relevant för förståelsen av de aktuella riskerna och redovisas därför inte.



K9.5 Tillgångar och skulder som innehas för försäljning

Redovisningsprinciper

Enskilda tillgångar och avyttringsgrupper med tillgångar och skulder redovisas på separata rader i balansräkningen, ”Tillgångar som innehas för försäljning” respektive ”Skulder som innehas för försäljning”, från klassificeringsdagen.

Detta sker när följande kriterier uppfylls:

- Det redovisade värdet kommer i huvudsak att återvinnas genom försäljning, inte genom fortlöpande användning.
- Beslut om försäljning har fattats på rätt nivå och tillgången eller avyttringsgruppen kan säljas i befintligt skick.
- Försäljningen är mycket sannolik och kommer att genomföras inom 12 månader.

Finansiella instrument värderas även fortsättningsvis enligt reglerna i IFRS 9, medan icke-finansiella tillgångar redovisas till det lägre av redovisat värde och verkligt värde. Jämförelsesiffror räknas inte om.

Finansiering i butik i Sverige

Under fjärde kvartalet 2023 beslutade Nordea att avveckla verksamheten med finansiering i butik i det svenska finansbolaget och sälja den befintliga kreditportföljen. Vid utgången av 2024 uppgick dess värde till 95 mn euro och portföljen klassificerades som ”Tillgångar som innehas för försäljning”. Försäljningen slutfördes under 2025.

K9.6 Förvärv

Redovisningsprinciper

I samband med företagsförvärv redovisas de förvärvade identifierbara tillgångarna och skulderna till verkligt värde, inklusive eventuella immateriella tillgångar som identifierats vid förvärvet. Det verkliga värdet, netto, på identifierbara tillgångar och skulder jämförs med erlagd köpeskillning och eventuellt över-skott redovisas som goodwill. Se även not K9.1 ”Konsoliderade företag”.

Förvärv av Danske Banks privatkunds- och privatebanking-verksamhet i Norge

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

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

Fördelningen av köpeskillningen redovisas nedan.

Mn euro	18 november 2024
Utlåning till allmänheten	8 904
Övriga tillgångar och skulder	23
In- och upplåning från allmänheten	-3 186
Emitterade värdepapper	-3 390
Förvärvade nettotillgångar	2 351
Förvärvspris, kontantreglerad	2 375
Förvärvskostnad	2 375
Övervärde	24
Fördelning av övervärde:	
Kundrelationer	24

I samband med affären identifierades en kundrelaterad immateriell tillgång, till vilken hela övervärdet allokerades. Det motsvarar värdet av hela den kundrelaterade tillgången, men drivs framför allt av nuvärdet av kassaflöden från kapitalförvaltningsportföljerna. Den kundrelaterade immateriella tillgången skrivs av under tio år, vilket mot-svarar den beräknade nyttjandeperioden.

Intäkter och rörelseresultat, exklusive integrationskost-nader, uppgick för den period då portföljerna konsolidera-des till 15 mn euro respektive 2 mn euro.



K10 Övriga upplysningar

K10.1 Ytterligare upplysningar om rapporten över förändringar i eget kapital

Redovisningsprinciper

Eget kapital innebär en residual rätt i redovisade tillgångar, efter avdrag för redovisade skulder. För eget kapital finns inte något krav på att distribuera kassaflöden. Instrumenten klassificeras som finansiella skulder om sådana genuina krav föreligger, exempelvis att betala när en utlösande händelse bortom emittentens och innehavarens kontroll inträffar. Se not K3.3 ”Klassificering och värdering” för mer information inklusive de kritiska bedömningar som Nordea använder sig av.

Alla utbetalningar förknippade med instrument klassificerade som eget kapital redovisas som utdelning direkt under eget kapital. Nordea har beslutat att betalningar på finansiella instrument klassificerade som eget kapital (det vill säga primärkapitaltillskott med nedskrivningsdelar) ska behandlas som vinstutdelning, och därför redovisas dessa som utdelningar. Utdelning till aktieägare redovisas som minskning av eget kapital efter att den ordinarie bolagsstämman har antagit förslaget. I situationer när den ordinarie bolagsstämman har givit styrelsen mandat att fatta beslut om utdelning upp till ett visst belopp, bokförs minskningen av eget kapital när styrelsen har fattat beslut om utdelning.

Investeringar i egna aktier redovisas inte som tillgångar utan som en minskning av eget kapital med avdrag för eventuella transaktionskostnader. Förvärv av egna aktier inom ramen för Markets handelsverksamhet redovisas som en minskning av investerat fritt eget kapital. Egna aktier som förvärvats i syfte att optimera kapitalstrukturen och inom ramen för Nordeas aktieåterköpsprogram redovisas som en minskning av balanserade vinstmedel. Transaktionskostnader i samband med återköp av egna aktier

redovisas också under eget kapital. När aktier ogiltigförklaras har detta inte någon inverkan på redovisningen. Avyttring av egna aktier i handelsverksamheten redovisas som en ökning av investerat fritt eget kapital.

Kontrakt på Nordeaaktier som kan kontantavräknas, till exempel derivat såsom optioner och warrant, redovisas antingen som finansiella tillgångar eller skulder, vilket betyder att dessa inte utgör eget kapital-instrument.

Minoritetsintressen omfattar den del av koncernföretags nettotillgångar som inte ägs direkt eller indirekt av Nordea Bank Abp. För varje rörelseförvärv värderar Nordea minoritetsintressena i den förvärvade rörelsen antingen till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av den förvärvade rörelsens nettotillgångar.

Övriga reserver utgörs av intäkter och kostnader, netto efter skatteeffekter, som redovisas under eget kapital via övrigt totalresultat.

Med undantag för ej utdelade vinstmedel från tidigare år, omfattar balanserade vinstmedel eget kapital-delen av obeskattade reserver. Obeskattade reserver enligt nationella bestämmelser, redovisas som eget kapital efter beaktande av uppskjuten skatt enligt gällande skattesatser i respektive land.

Även Nordeas andel av ej utdelade vinstmedel från intresseföretag och joint ventures intjänade efter förvärvsdagen, ingår i balanserade vinstmedel.

Innehavare av övrigt primärkapital

Nordea har emitterat eviga efterställda instrument (primärkapitaltillskott) som konverteras till ett variabelt antal Nordeaaktier om kärnprimärkapitalnivån skulle sjunka under en viss förutbestämd nivå för antingen Nordea-koncernen eller Nordea Bank Abp. Räntebetalningarna är helt diskretionära och ställs in under vissa omständigheter. Eftersom Nordea kan bli tvungen att överlämna ett antal Nordeaaktier, klassificeras dessa instrument som finansiella skulder.

Nordea har också emitterat eviga efterställda instrument (primärkapitaltillskott) som skrivs ned istället för att konverteras till Nordeaaktier om kärnprimärkapitalnivån

skulle sjunka under en viss förutbestämd nivå för antingen Nordeakoncernen eller Nordea Bank Abp. Räntebetalningarna är helt diskretionära och ställs in under vissa omständigheter. Dessa instrument klassificeras som eget kapital eftersom det inte finns något krav att Nordea ska betala ränta eller kapitalbelopp till innehavarna. Vid utgången av 2025 fanns inga sådana utestående instrument.

Minoritetsintressen

För information om minoritetsintressen, se not K9.1 ”Konsoliderade företag”.

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgår till 4 049 951 919 euro. Nordeaaktien har inget nominellt värde. Varje aktie ger en rösträtt. För mer information om antalet registrerade aktier, se ”Rapport över förändringar i eget kapital”.

Investerat fritt eget kapital

Investerat fritt eget kapital består av överkursfonden för Nordea Bank AB (publ) före flytten av bolagets säte till Finland genom en gränsöverskridande omvänd fusion. Investerat fritt eget kapital har även påverkats av förvärv och försäljning av egna aktier i Markets handelsverksamhet.

Övriga reserver

Dessa reserver omfattar reserver för kassaflödessäkringar, finansiella tillgångar som klassificerats i kategorin ”Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat” och ackumulerade omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner, samt en reserv för omräkningsdifferenser. För en analys av raden ”Övrigt totalresultat, netto efter skatt” per post, se ”Rapport över totalresultat”.

Balanserade vinstmedel

Balanserade vinstmedel utgörs främst av Nordeas ej utdelade vinstmedel från tidigare år.

K10.2 Ytterligare upplysningar om kassaflödesanalysen

Redovisningsprinciper

Kassaflödesanalysen visar in- och utbetalningar av likvida medel under året för den totala verksamheten. Nordeas kassaflödesanalys har upprättats enligt den indirekta metoden, vilket innebär att rörelseresultatet har justerats för transaktioner som inte medför in- eller utbetalningar, till exempel avskrivningar och kreditförluster. Redovisningen av kassaflöden görs utifrån kategorierna löpande verksamhet, investeringsverksamhet och finansieringsverksamhet.

Den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten, som är den huvudsakliga intäktsbringande verksamheten, härrör främst från rörelseresultatet, justerat för poster som inte ingår i kassaflödet samt betalda inkomstskatter. Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet innefattar:

Mn euro	2025	2024
Avskrivningar	610	562
Nedskrivningar	4	15
Kreditförluster	60	238
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde	1	8
Orealiserade värdeförändringar	2 587	109
Realisationsvinster/-förluster, netto	-23	-30
Förändring av upplupna kostnader/intäkter och avsättningar	13	190
Omräkningsdifferenser	-762	570
Förändring av skulder till försäkringstagare	4	-7
Förändringar av verkligt värde av den säkrade posten, tillgångar/skulder (netto)	231	664
Övrigt	62	-13
Summa	2 787	2 306



K10.2 Ytterligare upplysningar om kassaflödesanalysen, forts.

Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder innefattar tillgångar och skulder som ingår i den normala affärsverksamheten, såsom utlåning, inlåning och emitterade värdepapper. Förändringar i derivatinstrument redovisas netto.

I kassaflödet från den löpande verksamheten ingår erhållen ränta och betald ränta med följande belopp:

Mn euro	2025	2024
Erhållen ränta	17 336	21 235
Betald ränta	-10 139	-13 444

Investeringsverksamheten

Investeringsverksamheten innefattar förvärv och avyttring av anläggningstillgångar, finansiella såväl som materiella och immateriella.

Finansieringsverksamheten

Finansieringsverksamheten utgörs av den verksamhet som medför förändringar i eget kapital och efterställda skulder, som till exempel nyemission av aktier, utdelningar och emission/amortering av efterställda skulder samt kapitalandelen av leasingutbetalningar.

Likvida medel

Följande poster ingår i likvida medel:

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	38 206	46 562
Utlåning till centralbanker, betalbar vid anfordran	4	4
Utlåning till kreditinstitut, betalbar vid anfordran	983	999
Summa	39 193	47 565

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

- Centralbanken eller postgirot är hemmahörande i det land där institutet är etablerat.
- Tillgodohavandet på kontot kan disponeras fritt när som helst.

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

Avstämning av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

Den ingående balansen på efterställda skulder var 7 410 mn euro (5 720 mn euro). Periodens kassaflöde uppgick till 937 mn euro (1 430 mn euro) och effekterna av valutakursdifferenser och övrigt uppgick till 463 mn euro (260 mn euro), vilket gav en utgående balans på 8 810 mn euro (7 410 mn euro).

Den ingående balansen på leasingskulder var 1 103 mn euro (1 103 mn euro). Periodens kassaflöde med avseende på skulderna uppgick till -112 mn euro (-151 mn euro) och övriga förändringar från nya, avslutade och modifierade kontrakt samt valutakursdifferenser uppgick till 54 mn euro (151 mn euro), vilket gav en utgående balans på 1 045 mn euro (1 103 mn euro).

Mn euro	2025	2024
Likvida medel vid årets början	47 565	51 362
Omräkningsdifferens	-1 288	560
Likvida medel vid årets slut	39 193	47 565
Förändring	-7 084	-4 357



K10.3 Löptidsanalys

Redovisningsprinciper

I tabellen ”Förväntad löptid” redovisas de förväntade löptiderna för posterna i balansräkningen. Tabellen ”Avtalsenliga odiskonterade kassaflöden” bygger på avtalsenliga odiskonterade löptider. För derivat har förväntade in- och utflöden av kontanter redovisats för både derivattillgångar och derivat-skulder eftersom derivat hanteras netto. För kontraktuella leasingskulder, se not K5.4 ”Leasing”. För ytterligare information om återstående löptider, se även not K11 ”Risk- och likviditetshantering”, avsnitt 8 ”Likviditetsrisk”.

Förväntad löptid

Mn euro	Not	31 dec 2025			31 dec 2024		
		Förväntas återvinnas eller regleras:			Förväntas återvinnas eller regleras:		
		Inom 12 månader	Efter 12 månader	Summa	Inom 12 månader	Efter 12 månader	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		38 206	–	38 206	46 562	–	46 562
Utlåning till centralbanker	K3.8	6 947	–	6 947	4 075	–	4 075
Utlåning till kreditinstitut	K3.8	3 367	671	4 038	2 388	562	2 950
Utlåning till allmänheten	K3.8	105 483	276 388	381 871	96 130	261 458	357 588
Räntebärande värdepapper	K3.9	13 526	66 346	79 872	14 985	58 479	73 464
Aktier och andelar	K3.10	14 573	25 014	39 587	1 866	33 522	35 388
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	K3.11	7 359	63 318	70 677	7 499	53 380	60 879
Derivatinstrument	K3.12	259	17 374	17 633	7 783	17 428	25 211
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	K3.6	-158	–	-158	-243	–	-243
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	K9.3	–	462	462	–	482	482
Immateriella tillgångar	K5.1	–	4 088	4 088	21	3 861	3 882
Materiella tillgångar	K5.2	–	1 564	1 564	145	1 516	1 661
Förvaltningsfastigheter	K5.3	–	2 215	2 215	22	2 110	2 132
Uppskjutna skattefordringar	K2.11	7	173	180	11	195	206
Aktuella skattefordringar	K2.11	383	–	383	364	–	364
Pensionstillgångar	K8.2	–	334	334	–	360	360
Övriga tillgångar		1 655	3 964	5 619	1 146	6 022	7 168
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		787	45	832	1 089	42	1 131
Tillgångar som innehas för försäljning	K9.5	–	–	–	95	–	95
Summa tillgångar		192 394	461 956	654 350	183 938	439 417	623 355
Skulder till kreditinstitut	K3.13	32 783	1 348	34 131	28 678	97	28 775
In- och upplåning från allmänheten	K3.14	224 392	18 482	242 874	224 008	8 427	232 435
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	K3.11	5 466	66 145	71 611	4 529	57 184	61 713
Skulder till försäkringstagare	K4	2 314	30 783	33 097	1 910	28 441	30 351
Emitterade värdepapper	K3.15	70 704	125 572	196 276	74 868	113 268	188 136
Derivatinstrument	K3.12	340	17 738	18 078	3 993	21 041	25 034
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	K3.6	-567	–	-567	-458	–	-458
Aktuella skatteskulder	K2.11	672	–	672	208	–	208
Övriga skulder ¹	K3.16	5 658	8 748	14 406	4 544	9 652	14 196
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 256	42	1 298	1 582	56	1 638
Uppskjutna skatteskulder	K2.11	87	514	601	27	786	813
Avsättningar	K6	85	263	348	113	283	396
Pensionsskulder	K8.2	–	296	296	–	272	272
Efterställda skulder	K3.17	921	7 889	8 810	93	7 317	7 410
Summa skulder		344 111	277 820	621 931	344 095	246 824	590 919
1) Varav leasingskulder		106	939	1 045	109	994	1 103



K10.3 Löptidsanalys, forts.

Avtalsenliga odiskonterade kassaflöden

Mn euro	31 dec 2025								31 dec 2024							
	Högst 1 månad	1–3 månader	3–12 månader	1–2 år	2–5 år	5–10 år	Mer än 10 år	Summa	Högst 1 månad	1–3 månader	3–12 månader	1–2 år	2–5 år	5–10 år	Mer än 10 år	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker och utlåning till centralbanker	45 005	148	–	–	–	–	–	45 153	50 475	162	–	–	–	–	–	50 637
Utlåning till kreditinstitut	4 470	456	398	408	219	–	–	5 951	2 892	422	298	26	230	–	–	3 868
Utlåning till allmänheten	69 157	18 907	43 257	41 539	77 637	62 845	207 341	520 683	61 399	22 283	40 731	40 586	71 973	70 367	197 332	504 671
Räntebärande värdepapper	1 193	1 317	15 544	23 996	36 318	9 491	10 877	98 736	1 777	791	14 589	17 115	38 363	9 476	5 254	87 365
Övriga finansiella tillgångar förutom derivat	–	–	–	–	–	–	115 084	115 084	–	–	–	–	–	–	102 791	102 791
Summa finansiella tillgångar förutom derivat	119 825	20 828	59 199	65 943	114 174	72 336	333 302	785 607	116 543	23 658	55 618	57 727	110 566	79 843	305 377	749 332
Skulder till kreditinstitut	19 205	15 875	4 258	–	–	–	–	39 338	25 520	3 945	895	3	65	–	–	30 428
In- och upplåning från allmänheten	226 572	12 223	5 366	131	8	–	–	244 300	212 565	15 267	4 935	56	70	1	0	232 894
Emitterade värdepapper	5 926	18 036	57 624	40 962	71 424	21 114	19 492	234 578	3 940	23 033	64 907	33 295	72 169	16 908	20 330	234 582
- varav bank- och företagscertifikat	885	14 078	30 070	4 463	43	–	–	49 539	1 025	17 000	22 297	27	51	–	–	40 400
- varav säkerställda obligationer	5 041	3 650	23 877	28 702	57 859	15 357	19 197	153 683	2 915	3 438	35 780	29 303	58 495	12 608	20 061	162 600
- varav övriga obligationer	–	308	3 677	7 797	13 522	5 757	295	31 356	–	2 595	6 830	3 965	13 623	4 300	269	31 582
Efterställda skulder	1 180	1 547	810	4 908	1 781	–	–	10 226	–	125	255	2 798	3 129	2 377	184	8 868
Övriga finansiella skulder förutom derivat	84 169	21	94	111	277	344	331	85 347	74 016	21	97	118	281	345	384	75 262
Summa finansiella skulder förutom derivat	337 052	47 702	68 152	46 112	73 490	21 458	19 823	613 789	316 041	42 391	71 089	36 270	75 714	19 631	20 898	582 034
Derivatinstrument, kassainflöde	253 542	271 418	189 529	130 229	246 366	161 573	104 231	1 356 888	241 710	239 182	181 085	102 525	204 988	122 543	72 563	1 164 596
Derivatinstrument, kassautflöde	253 641	272 044	189 519	129 964	246 994	162 096	104 591	1 358 849	241 705	239 103	182 027	102 898	205 436	123 562	72 701	1 167 432
Derivatinstrument, netto kassaflöde	-99	-626	10	265	-628	-523	-360	-1 961	5	79	-942	-373	-448	-1 019	-138	-2 836
Kreditåtaganden	95 010	–	–	–	–	–	–	95 010	86 948	–	–	–	–	–	–	86 948
Utställda garantier	19 545	–	–	–	–	–	–	19 545	20 337	–	–	–	–	–	–	20 337



K10.4 Transaktioner med närstående

Redovisningsprinciper

Närstående

Närstående är en person eller ett företag med en nära relation till Nordea. Närstående parter delas in i följande kategorier:

- Aktieägare med betydande inflytande
- Intresseföretag och joint ventures
- Nyckelpersoner i ledande positioner
- Övriga närstående parter.

Aktieägare med betydande inflytande

Aktieägare med betydande inflytande är aktieägare som har rätt att delta i beslut som rör Nordeas finansiella och operativa strategier, men som inte har ett bestämmande inflytande över dessa.

Intresseföretag och joint ventures

En definition av termen intresseföretag och joint venture finns i not K9.3 "Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures".

Nyckelpersoner i ledande positioner

Nyckelpersoner i ledande positioner är de personer som har befogenhet och ansvar för planering, ledning och styrning av företagets verksamhet, direkt eller indirekt, däribland företagets styrelse.

Övriga närstående parter

Övriga närstående parter utgörs av dotterföretag till aktieägare med betydande inflytande, nära anhöriga till nyckelpersoner i ledande positioner och bolag som kontrolleras eller gemensamt kontrolleras av nyckelpersoner i ledande positioner eller av nära anhöriga till dessa nyckelpersoner.

Transaktioner med närstående

En transaktion med närstående definieras som en överföring av resurser, tjänster eller förpliktelser mellan Nordea och en närstående part, oavsett om dessa debiteras eller inte.

Se även Redovisningsprinciper i not K8.4 "Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner".

Transaktioner med närstående

Mn euro	Intresseföretag ¹		Övriga närstående parter ²	
	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024
Tillgångar				
Utlåning	116	137	2	2
Övriga tillgångar	0	1	–	–
Summa tillgångar	116	138	2	2
Skulder				
In- och upplåning	0	1	38	11
Derivatinstrument	–	3	–	–
Övriga skulder	2	0	0	0
Summa skulder	2	4	38	11
Poster utanför balansräkningen	–	–	5	5

Mn euro	Intresseföretag ¹		Övriga närstående parter ²	
	2025	2024	2025	2024
Räntenetto	4	4	0	0
Avgifts- och provisionsnetto	1	2	0	0
Nettoresultat av poster till verkligt värde	–	-1	0	0
Summa rörelsekostnader	-1	0	–	–
Resultat före kreditförluster	4	5	0	0

- 1) Information om intresseföretag som ingår i Nordeakoncernen finns i not K9.3 "Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures".
- 2) Här ingår aktieägare med betydande inflytande (inklusive dessas dotterföretag), nära anhöriga till nyckelpersoner i ledande positioner i Nordea, bolag som kontrolleras eller gemensamt kontrolleras av nyckelpersoner i ledande positioner eller av nära anhöriga till dessa nyckelpersoner. Även Nordeas pensionsstiftelser ingår.

Alla transaktioner med närstående görs enligt samma kriterier och villkor som vid jämförbara transaktioner med externa parter i liknande ställning, förutom utlåning till anställda såväl som vissa övriga åtaganden till nyckelpersoner i ledande positioner, se not K8.4 "Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner" och not K7.1 "Eventualförpliktelser".

Informationen ovan presenteras ur Nordeas perspektiv, dvs. den visar hur Nordeas siffror har påverkats av transaktioner med närstående parter.

Nyckelpersoner i ledande positioner omfattar i Nordea:

- styrelsen
- koncernchefen (vd)
- vice vd
- koncernledningen.

Utlåningen till nyckelpersoner i ledande positioner uppgick till 5,0 mn euro (2,4 mn euro) och ränteintäkterna på dessa lån uppgick till 0,1 mn euro (0,1 mn euro). Inlåning från nyckelpersoner i ledande positioner uppgick till 1,2 mn euro (5,7 mn euro) och räntan på denna inlåning uppgick till -0,0 mn euro (-0,1 mn euro). Kreditlöften till nyckelpersoner i ledande positioner uppgick till 4,0 mn euro (0,3 mn euro).

Nyckelpersoner i ledande positioner som är anställda av Nordea erhåller samma kreditvillkor som övriga anställda. I Finland motsvarar personalräntan för bostadslån Nordea Bank Abp:s upplåningskostnad med en marginal på 30 punkter och för övriga lån motsvarar personalräntan Nordea Bank Abp:s upplåningskostnad med en marginal på 45–500 punkter. I Danmark är personalräntan för lån rörlig och varierar mellan 2,50–4,45 procent beroende på typ av bostadslån. I Norge är den rörliga personalräntan för lån 4,44 procent. Bostadslån till fast ränta erbjuds till samma villkor som för förmånskunder. I Sverige kan lån till personalvillkor beviljas till högst 3 mn kronor oavsett typ av lån och till högst 0,4 mn kronor för billån. Räntan på dessa lån är 215 punkter lägre än motsvarande ränta för externa kunder. Lån som överstiger 3 mn kronor respektive 0,4 mn kronor får anställda samma högsta ränterabatt som Nordeas bästa externa kunder.

Lån till familjemedlemmar till nyckelpersoner i ledande positioner, som inte lever i samma hushåll, ges till normala marknadsvillkor. Motsvarande villkor gäller även för nyckelpersoner i ledande positioner som ej är anställda av Nordea. För mer information om transaktioner med nyckelpersoner i ledande positioner, se not K8.4 "Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner".



K11 Risk- och likviditetshantering

1.	Riskstyrning	276	5.	Operativ risk.....	303
1.1	Ramverk för intern kontroll.....	276	5.1	Hantering av operativ risk.....	303
1.2	Beslutsfattande organ för risk-, likviditets- och kapitalhantering	276	5.2	Modellrisk.....	304
1.3	Styrning av riskhantering och regelefterlevnad.....	277	6.	Regelefterlevnadsrisk.....	304
1.4	Upplysningskrav enligt kapitaltäckningsförfordningen – Nordeas kapital- och riskhanteringsrapport 2025.....	278	6.1	Etiska riktlinjer.....	304
2.	Kreditrisk.....	278	6.2	Raise Your Concern	304
2.1	ESG-relaterad kreditrisk.....	278	6.3	Bekämpning av ekobrott.....	305
2.2	Definition och identifiering av kreditrisk.....	279	7.	Livförsäkringsrisk och marknadsrisk inom Life & Pension	305
2.3	Begränsning av kreditrisk.....	279	8.	Likviditetsrisk.....	305
2.4	Exponeringar, reserver och avsättningar.....	279	8.1	Definition och identifiering av likviditetsrisk.....	305
2.5	Känsligheter.....	292	8.2	Ledningsprinciper och kontroll.....	305
2.6	Framåtblickande information	293	8.3	Upplånings- och likviditetsstrategi.....	305
2.7	Reserveringar enligt ledningens bedömning.....	298	8.4	Mätning av likviditetsrisk.....	306
2.8	Kundklassificering	298	8.5	Analys av likviditetsrisk.....	306
3.	Motparts kreditrisk.....	301			
4.	Marknadsrisk.....	301			
4.1	Handelsrelaterad marknadsrisk.....	301			
4.2	Ej handelsrelaterad marknadsrisk.....	301			
4.3	Mätning av marknadsrisk.....	301			
4.4	Marknadsriskanalys.....	302			
4.5	Risk avseende räntenetto och ekonomiskt värde.....	302			
4.6	Övrig marknadsrisk – pensionsrisk.....	302			

1. Riskstyrning

Att upprätthålla riskmedvetenheten i organisationen är en integrerad del av Nordeas affärsstrategi. Nordea har tydliga riskhanteringsramverk, policyer och instruktioner för olika typer av risk som omfattar alla riskexponeringar.

1.1 Ramverk för intern kontroll

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

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

1.2 Beslutsfattande organ för risk-, likviditets- och kapitalhantering

Koncernstyrelsen, styrelsens riskkommitté, Nordeas koncernchef i koncernledningen, Asset and Liability Committee (ALCO) och riskkommittén är viktiga beslutsfattande organ för Nordeas risk- och kapitalhantering. Därutöver är CEO Credit Committee, Executive Credit Committee och kreditkommittéer i affärsområdena viktiga instanser för kreditbeslut.

Koncernstyrelsen

Koncernstyrelsen (styrelsen) har följande övergripande ansvar för riskhanteringen:

- Besluta om koncernens riskstrategi och ramverket för risktolerans, inklusive riskförklaringar, med åtminstone

årliga uppföljningar och ytterligare uppdateringar när så behövs.

- Övervaka och följa upp införandet av riskstrategin, ramverket för risktolerans och ramverket för riskhantering samt regelbundet utvärdera om koncernen har effektiva och lämpliga kontroller för att hantera riskerna.
- Följa upp och övervaka hur koncernens riskprofil utvecklas i förhållande till styrelsens fastställda riskförklaringar.
- Fastställa förväntningar och övervaka införandet av koncernens riskkultur, inklusive godkännande av Nordeas etiska riktlinjer och värderingar.
- Löpande följa upp att riskkulturen är sund och överväga riskkulturens inverkan på den finansiella stabilitetens riskprofil och styrning.

Styrelsen beslutar om kapitalpolicyn, där även utdelningspolicyn ingår, för att säkerställa att koncernen fortlöpande och framåtblickande har tillräckliga kapital- och likviditetsnivåer, som är förenliga med Nordeas affärsmodell och risktolerans liksom lagkrav och förväntningar.

Styrelsens riskkommitté

Styrelsens riskkommitté biträder koncernstyrelsen i dess tillsyn över hanteringen och kontrollen av risker, ramverk för risk samt kontroller och processer avseende Nordeas koncernens verksamhet.

Koncernchefen

Koncernchefen ansvarar inför koncernstyrelsen för den övergripande förvaltningen av koncernens verksamhet och risker. Bland annat ska koncernchefen säkerställa att den riskstrategi och det ramverk för riskhantering som beslutas av styrelsen genomförs, att nödvändiga praktiska åtgärder vidtas och att riskerna följs upp och begränsas.

Koncernchefen arbetar tillsammans med ledande befattningshavare i koncernledningen. Dessa stödjer koncernchefen i dennes beslut. Frågor som ska beslutas av koncernstyrelsen, liksom principfrågor eller andra frågor av särskild vikt som ska beslutas av styrelserna i Nordea Bank Abp:s större dotterföretag, ska först presenteras för koncernchefen, för diskussion och rekommendation.

Särskilda koncernkommittéer har inrättats av koncernchefen för att främja samordningen inom koncernen, och på så sätt säkerställa åtagande och ägarskap för koncernens prioriteringar, beslut och genomförande.



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Kommittéernas sammansättning och ansvarsområden har fastställts i koncerninstruktioner för respektive kommitté.

Asset and Liability Committee

Asset and Liability Committee (ALCO) är underställd koncernchefen i koncernledningen och leds av koncernens Chief Financial Officer (CFO). ALCO beslutar om förändringar i den finansiella verksamheten och riskprofilen i balansräkningen, inklusive förvaltningen av tillgångar och skulder (ALM), hanteringen av balansräkningen och likviditetshanteringen. ALCO beslutar också om vissa emissioner och kapitaltillskott för alla helägda koncernföretag. ALCO har bildat underordnade kommittéer för sitt arbete och beslutsfattande inom specifika riskområden.

Risikokommittén

Risikokommittén är underställd koncernchefen i koncernledningen och leds av koncernens Chief Risk Officer (CRO). Risikokommittén är ett beslutsfattande och/eller beredande organ på riskområdet. Den främjar också kontakterna och samordningen inom koncernen i riskfrågor som rör första och andra försvarslinjen. Kommittén bereder eller ger vägledning om förslag till koncernchefen i koncernledningen och/eller koncernstyrelsen i viktiga frågor som rör Nordeas ramverk för riskhantering. Koncernstyrelsen beslutar om ramverket för risktolerans. Risikokommittén fördelar risktoleransen mellan de risktagande enheterna, och första försvarslinjen ska säkerställa att information om limiterna fördelas vidare och att de införs i verksamheten. Risikokommittén har bildat underordnade kommittéer för sitt arbete och beslutsfattande inom specifika riskområden.

Instanser för kreditbeslut

Koncernens styrelse och dotterföretagens styrelser delegerar kreditbeslut i enlighet med de befogenheter som beskrivs i koncerndirektivet Group Board Directive on Risk.

- CEO Credit Committee leds av koncernchefen och innefattar samtliga medlemmar i Executive Credit Committee.
- Executive Credit Committee leds av chefen för Group Credit Management. Det är koncernchefen som utser medlemmarna i Executive Credit Committee.
- Kreditkommittéer i affärsområdena: Executive Credit Committee inrättar kreditkommittéer för respektive affärsområde utifrån organisation och kundsegmentering.

Styrning i dotterföretagen

Dotterföretagens styrelser ansvarar för att godkänna risklimiterna och kapitalåtgärder inom ramen för de begränsningar som fastställts av koncernstyrelsen. Beslutsunderlag i sådana frågor tas fram av det aktuella dotterföretagets ledning, med stöd från relevanta koncernfunktioner.

Dotterföretag måste följa koncernens ramverk för intern kontroll, vilket inkluderar Nordeas ramverk för riskhantering och hantering av regelefterlevnadsrisk, såvida inte lag- eller tillsynskrav säger annat. Dotterföretagens styrelser ansvarar för att övervaka hanteringen och kontrollen av risker liksom införandet av ramverk för riskhantering samt dotterföretagens verksamhetsprocesser. Det finns också riskhanteringsfunktioner som ansvarar för ramverk och processer för riskhantering i dotterföretagen.

Dotterföretagens vd:ar deltar i besluten på dotterföretagsnivå och ansvarar för den dagliga verksamheten.

1.3 Styrning av riskhantering och regelefterlevnad

Group Risk och Group Compliance utgör Nordeas oberoende andra försvarslinje. Den andra försvarslinjen är organiserad på ett sätt som säkerställer tillräckliga resurser för befintliga processer och speglar Nordeas affärsorganisation, koncernstruktur och landsindelning. Group Risk övervakar införandet av koncernens riskpolicier (utom för regelefterlevnadsrisk), samt övervakar och kontrollerar, utifrån ett riskbaserat förhållningssätt, ramverket för riskhantering. Group Compliance övervakar införandet av ramverket för hantering av regelefterlevnadsrisk, som är en del av det övergripande ramverket för riskhantering.

Ramverket för riskhantering säkerställer konsekventa processer för att kartlägga, bedöma och mäta risker, liksom för att reagera på och begränsa, kontrollera och övervaka samt rapportera risker. På så sätt kan välgrundade beslut om risktagande fattas. Det omfattar alla risker som Nordea är eller skulle kunna vara exponerad för, inklusive ESG-faktorer som källa till befintliga risker, risker utanför balansräkningen och risker i ett stressat scenario. Detaljerade rapporter om samtliga risker lämnas regelbundet till risikokommittén, koncernledningen, styrelsens risikokommitté och koncernstyrelsen. Vidare lämnas rapporter om Nordeas regelefterlevnad till risikokommittén, koncernledningen, styrelsens risikokommitté och koncernstyrelsen.

Koncernstyrelsen och verkställande direktören i de enskilda Nordeabolagen får regelbundna riskrapporter som rör lokala förhållanden.

Processen för kartläggning och väsentlighetsbedömning av risker inleds med att identifiera risker som Nordea är eller skulle kunna vara exponerad för. Riskerna bedöms för att fastställa relevans, klassificeras sedan och registreras i den gemensamma risktaxonomin.

Alla risker i Nordea gemensamma risktaxonomi måste, i risk- och kapitalhanteringsyfte, klassificeras som väsentliga eller icke-väsentliga. Väsentliga risker är risker som bedöms kunna ha en väsentlig inverkan på Nordeas aktuella och framtida finansiella ställning, på dess kunder och övriga intressenter. Dessa risker kan normalt hänföras till en högre nivå i risktaxonomin, som inrymmer ett antal underliggande risker, där förlusterna har en gemensam nämnare.

Risiktolerans

Ramverket för risktolerans bidrar till effektiv riskhantering och främjar en sund riskkultur genom att skapa förutsättningar för välgrundade beslut om risktagande. Ramverkets huvudsakliga syfte är att säkerställa att allt risktagande håller sig inom de gränsvärden för risktolerans som styrelsen fastställt.

Risiktoleransen avser den samlade risken för alla typer av risk som Nordea är villig att acceptera – utifrån sin affärsmodell – för att nå sina strategiska mål. Den av styrelsen godkända risktoleransen fastställs i en riskförklaring som innefattar både kvalitativa uttalanden och kvantitativa limiterna och kriterier per huvudsaklig risktyp. Detta ska säkerställa att Nordea bedriver sin verksamhet med en väl avvägd och hållbar riskprofil.

Processer för risktolerans

Ramverket för risktolerans innehåller alla processer och kontroller för att fastställa, följa upp och kommunicera Nordeas risktolerans:

- Fastställande av kapacitet för risktagande utifrån kapital- och likviditetsposition: En gång per år anpassas koncernens övergripande kapacitet för risktagande till finans- och kapitalplaneringen, baserat på Nordeas riskstrategi. Kapaciteten för risktagande fastställs utifrån Nordeas kapital- och likviditetsposition, och innefattar förmågan att absorbera chocker.

- Fördelning av risktolerans per risktyp: Risktoleransen innefattar risktoleranslimiterna för de huvudsakliga risktyperna som Nordea är exponerad för. Även trösklar fastställs för dessa huvudsakliga risktyper. De ska fungera som tidiga indikatorer för viktiga beslutsfattare om att riskprofilen för en viss risktyp närmar sig sin risktoleranslimit.
- Fastställande av risklimiterna: Mätbara risklimiterna upprättas och fastställs på lämpliga nivåer för att effektivt hantera risktagandet. Risktoleranslimiterna fastställs av styrelsens risikokommitté. Dessa ligger till grund för de risklimiterna som införs och godkänns av lägre beslutsinstanser. Ramverket för risktolerans ska säkerställa att konsekventa limiterna används överallt. Dotterföretagens risktoleranslimiterna ska fastställas av behörig beslutsinstans i enlighet med nationella lagkrav och i överensstämmelse med koncernens risklimiterna.
- Kontroll och övervakning av risk i förhållande till risklimiterna: Riskerna kontrolleras och följs regelbundet upp mot risklimiterna för att säkerställa att risktagande sker inom risktoleransen.
- Process för hantering av överträdelser av risktoleranslimiterna: Group Risk och Group Compliance ser till att överträdelser av risktoleranslimiterna eskaleras till risikokommittén och styrelsens risikokommitté. Group Risk och Group Compliance rapporterar varje månad om eventuella överträdelser av risktolerans till koncernstyrelsen och andra berörda styrande organ, inklusive en uppföljning av de åtgärder som ska vidtas, till dess att risken återigen är inom risktoleransen. Rapporten innehåller en statusindikator som anger aktuell risknivå i förhållande till risktoleranslimiterna för alla risktyper som omfattas av riskförklaringarna.

Införliva risktoleransen i affärsprocesserna

Hela processen för risktolerans har en nära koppling till andra strategiska processer, bland annat den interna kapitalutvärderingen (IKU), den interna likviditetsutvärderingen (ILU) och koncernens återhämtningsplaneringen.

Risiktoleransen införlivas i de viktigaste affärsprocesserna och kommuniceras i hela organisationen i syfte att stödja Nordeas mål om att upprätthålla en stark riskkultur. Detta ska bland annat säkerställa en tydlig koppling mellan den fastställda risktoleransen och affärsplaner, budgetar och kapital- och likviditetsposition. Risktoleransen finns också med i koncernens bedömningar av



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

möjligheten till återhämtning och resolution samt i incitamentsstrukturen och ramverket för ersättningar.

1.4 Upplysningskrav enligt kapitaltäckningsförordningen – Nordeas kapital- och riskhanteringsrapport 2025

Ytterligare upplysningar om risk- och kapitalhantering finns i Nordeas kapital- och riskhanteringsrapport för 2025 (Capital and Risk Management Report 2025), i enlighet med kapitaltäckningsförordningen (CRR).

2. Kreditrisk

Krediter i Nordea beviljas enligt de gemensamma principer som fastställts för koncernen. Nordea strävar efter att ha en väldiversifierad kreditportfölj som anpassats till strukturen på koncernens hemmamarknader. Nordeas kreditportfölj är uppdelad efter typ av exponeringsklass (företag och privatkunder) eller sektor, och därefter ytterligare indelad i segment, bransch och region. Rapportering sker månadsvis, kvartalsvis och årsvis.

Huvudprinciperna för hanteringen av Nordeas kreditrisk är:

- riskbaserat förhållningssätt, det vill säga riskhanteringsfunktionerna ska vara anpassade efter verksamhetens art, omfattning och komplexitet, och därmed säkerställa att de åtgärder som vidtas står i proportion till riskerna
- oberoende, det vill säga riskkontrollfunktionen ska vara oberoende i förhållande till den verksamhet man kontrollerar
- de tre försvarslinjerna, enligt beskrivningen i koncern-direktivet om intern styrning (Group Board Directive on Internal Governance).

Group Credit Management utgör den första försvarslinjen och ansvarar för kreditprocessen liksom för de bransch-specifika riktlinjerna för kreditgivning. Group Credit Risk Control är den andra försvarslinjen och ansvarar för ramverket för kreditrisk, som utgörs av instruktioner och riktlinjer för koncernen. Group Credit Risk Control ansvarar också för att kontrollera och övervaka kvaliteten i kreditportföljen och kreditprocessen.

Grunden för hantering av kreditrisk i Nordea är allokering av limiter till kunder och grupper av kunder som läggs samman och fördelas på enheter som ansvarar för den

löpande uppföljningen. Utöver rutinerna för fördelning av limiter för kunder och kundgrupper innefattar Nordeas ramverk för kreditriskhantering även anvisningar om kreditrisktolerans, som ger ett mångsidigt och riskbaserat portföljperspektiv tack vare relevanta mått för tillgångskvalitet och koncentrationsrisk. Varje division/enhet har huvudansvaret för hantering av kreditrisk i sina respektive verksamheter, inom tillämpliga ramar och limiter, med bland annat identifiering, kontroll och rapportering av risker.

Beslutsfattande kreditinstanser på olika nivåer i organisationen fastställer interna kreditrisklimiter inom ramen för de befogenheter som styrelsen tilldelat. Dessa kreditrisklimiter motsvarar Nordeas maximala risktolerans gentemot kunden i fråga. Individuella kreditbeslut inom godkända kreditrisklimiter fattas av den kundansvariga enheten. Kundens riskkategori och samlade kreditexponering avgör på vilken nivå kreditbeslutet tas. Ansvar för en kreditrisk ligger hos den kundansvariga enheten. Kunderna riskklassificeras och tilldelas en rating eller scoring i enlighet med Nordeas riktlinjer på området. Riskklassningen syftar till att fastställa sannolikheten för fallissemang, vilket innebär att kunderna rankas utifrån risken för fallissemang. Rating och scoring ingår i kreditriskhanteringen och kreditbeslutsprocessen. Oberoende representanter från kreditorganisationens första försvarslinje godkänner ratingen.

2.1 ESG-relaterad kreditrisk

Vissa klimat- och miljörelaterade riskfaktorer bedöms vara en väsentlig eller potentiellt väsentlig källa till (ytterligare) kreditrisk. Nordea har en koncernomfattande taxonomi för klimat- och miljörelaterade riskfaktorer (dvs. hot eller faror) och en lista över transmissionsmekanismer. Den klimat- och miljörelaterade väsentlighetsbedömningen som gjordes 2025 omfattar olika regioner, sektorer och portföljer utifrån flera tidshorisonter (kort, medellång, lång och mycket lång sikt). I kapital- och riskhanteringsrapporten (Capital and Risk Management Report) ger Nordea en fördjupad sammanfattning av utfallet från väsentlighetsbedömningen, liksom av hur klimat- och miljörelaterade riskfaktorer identifieras, begränsas och hanteras, hur de påverkar kapitaltäckningen samt vilka åtgärder som vidtagits.

Vid utlåning till befintliga och nya företagskunder undersöks ESG-kreditriskfaktorer, beroende på företagets storlek och vilket segment kunden tillhör internt, och för identifierade ESG-risker görs ytterligare bedömningar, antingen på branschnivå (inneboende risker) eller på kundnivå. Risker som är väsentliga för låntagarens kreditrisk hanteras som kreditriskfaktorer och tas med i den fortsatta kreditriskbedömningen. ESG-relaterade risker som flaggats som väsentliga på kundnivå utgör underlag i kreditriskbedömningen, med slutsatser om kundgruppens risknivå dokumenterade i ett kredit-PM. Godkännanden ges i enlighet med den fastställda processen för kreditbeslut. För kunder med hög ESG-relaterad risk eskaleras besluten till kreditkommittéer på högre nivå, i enlighet med koncernens rutiner för kreditstyrning, där detta bedöms vara relevant.

Vid ESG-bedömningar kopplade till kreditrisker används, som en del av kreditriskbedömningen, en särskild process som identifierar både kundens sårbarhet och motståndskraft i relation till väsentliga ESG-frågor. Ett delvis automatiserat verktyg, kompletterat med manuell övervakning, används för att upptäcka kunder som kräver en utökad bedömning av särskilda ESG-analytiker. Till stöd för dessa analyser används externa datakällor för att följa upp hur kunden hanterar specifika ESG-relaterade risker och bedöma om företaget är eller har varit förknippat med kontroverser på ESG-området. Risker som är väsentliga för låntagarens kreditrisk hanteras som andra kreditriskfaktorer och tas med i den fortsatta kreditriskbedömningen. Om konsekvenserna av ESG-relaterade risker är så allvarliga att det inte längre är förenligt med ratingen, kan ESG-ratingen tillämpas istället.

För våra större kunder läggs ökat fokus på klimatrelaterade omställningsrisker och fysiska risker. Viktiga delar i bedömningen är hur motparternas växthusgasintensitet har utvecklats, kvaliteten i deras omställningsplaner samt hur de klimatrelaterade omställningsriskerna och fysiska riskerna påverkar kundens återbetalningskapacitet. Den här analysen sätts i relation till koncernens mål för att minska finansierade utsläpp av växthusgaser och öka andelen företagskunder med omställningsplaner. Kreditrisk är också den risk som påverkas mest av naturrelaterad omställningsrisk som uppstår i samband med Nordeas utlåning. Sammantaget har Nordea låg

exponering mot branscher som bedöms vara sårbara för naturrelaterade risker, med högst sårbarhet i sektorer med primärproduktion, såsom jordbruk.

För vissa kunder läggs extra fokus på att bedöma ESG-risker. Processen ska exempelvis säkerställa att företagen har adekvata policyer och program för att minska risken för skadliga konsekvenser för bland annat miljö, lokalsamhällen, hälsa och säkerhet samt ursprungsbefolkningars rättigheter. Nordea följer också tillämpliga värderingsstandarder och krav i lagar och andra författningar – inklusive hänsyn till ESG-faktorer vid marknadsvärdering av fastighetstillgångar som ställts som säkerhet – när sådana finns och är relevanta.

Tillsammans med ESG-relaterade hänsynstaganden i kreditprocessen används också branschspecifika riktlinjer för kreditgivning, som inkluderar ESG-relaterade uteslutningskriterier för att begränsa exponeringen mot skadlig eller kontroversiell ekonomisk verksamhet samt krav på att aktivt påverka företagen och övervaka deras klimat- och naturrelaterade omställningsplaner.

Utöver dessa processer gör Nordea, där så är relevant, en bedömning av ESG-relaterade inverkningar vid finansiering av stora infrastruktur- och industriprojekt, som en del av sitt åtagande att följa ekvatorprinciperna.

Den samlade kreditriskbedömningen speglar risken gällande både låntagarens återbetalningskapacitet och möjligheterna till återvinning. Slutsatsen från riskbedömningen ska vara tillräckligt framåtblickande i förhållande till kundens riskprofil och lånets löptid.

Förutom kreditriskbedömningen i samband med ny eller förändrad exponering gentemot en kund görs också en årsföredragning alternativt en kontinuerlig (dvs. enligt ordinarie rutiner) kreditgranskning. Denna granskning är en viktig del av den löpande kreditbedömningen.

Om en svaghet upptäcks i en kundexponering klassificeras kunden normalt som "högriskkund" och hålls under särskild uppsikt med tätare granskning och prövning av behovet av individuella avsättningar. I samband med en kredithändelse fastställs en åtgärdsplan som anger hur den eventuella kreditförlusten ska minimeras. Detta görs utöver den fortlöpande kontrollen. Om så krävs inrättas ett särskilt team som ska stödja den kundansvariga enheten.



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

2.2 Definition och identifiering av kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken för förlust om en låntagare inte kan fullgöra sina betalningsskyldigheter för ett lån i enlighet med avtalade villkor. För att minska förlustrisken används olika metoder för riskhantering. Kreditrisk uppkommer huvudsakligen genom olika typer av utlåning, liksom genom garantier och rembursar, och innefattar motpartskreditrisk, transfereringsrisk och avvecklingsrisk.

Nordeas kreditportfölj är också uppdelad efter segment, bransch och region. Branschspecifika kreditpolicyer finns för de branscher som utgör en betydande andel av portföljen och/eller som antingen är väldigt konjunktur-känsliga/volatila, bedöms som sårbara för klimat-relaterade risker eller kräver specifika branschkunskaper.

Kreditbesluten fattas efter en bedömning av kreditrisken utifrån principer som fastställts på ett konsekvent sätt för hela koncernen. Dessa principer betonar behovet att anpassa bedömningens detaljnivå och omfattning efter risken. Samma kreditriskbedömning används som underlag för den interna riskklassificeringen. Kreditbesluten i Nordea speglar koncernens syn på både kundrelationen och kreditrisken.

Kreditkommittéstruktur

Nivå 1	Styrelsen/styrelsens riskkommitté						
Nivå 2	Chief Executive Officer (CEO) Credit Committee/Executive Credit Committee						
Nivå 3	Kreditkommitté för skuld-finansierade utköp samt fusioner och förvärv	Kreditkommitté för fastighets-bolag, industri och bygg-industri	Kreditkommitté för företag, stora företag och institut	Kreditkommitté för företag, Business Banking	Kreditkommitté för internationella banker, länder och finansinstitut	Kreditkommitté för sjöfarts- och offshore-verksamhet	Nordiska kredit-kommittén för hushållskunder
Nivå 4	Tre separata beslutsfattare (kunder med rating)			Två separata beslutsfattare (kunder med scoring) – två seniora beslutsfattare från Group Credit Management			
Nivå 5	Två separata beslutsfattare						
Nivå 6	Individuella befogenheter						

2.3 Begränsning av kreditrisk

Begränsning av kreditrisken görs inom ramen för kreditbe-slutsprocessen. I varje kreditbeslut och kreditgranskning beaktas värdet av säkerheter och eventuella kovenanter samt andra riskbegränsande åtgärder. Ställande av säker-het är en grundläggande metod för riskbegränsningen i Nordea. Säkerhet begärs alltid när så är rimligt och möj-ligt, i syfte att minimera risken för kreditförlust.

I Nordea utgörs säkerheterna främst av bostadsfastighe-ter, kommersiella fastigheter och andra fysiska säkerheter. Säkerhetstäckningen ska generellt vara högre för finan-siellt svagare kunder än för de som är finansiellt starkare.

Oberoende av säkerhetstäckningen så är återbetal-ningskapaciteten utgångspunkten i kreditbedömningen och fördelningen av kreditlimiter. För stora krediter används huvudsakligen syndikering av lån som metod för att hantera koncentrationsrisk, medan kreditderivat endast används i begränsad omfattning. Kovenanter i kreditavtal används som komplement till säkerheter.

De flesta exponeringar av betydande storlek och kom-plexitet omfattar lämpliga kovenanter. Kovenanter ger

tidiga varningssignaler så att Nordea kan upptäcka, och vidta åtgärder, om kreditkvaliteten eller låntagarens eko-nomi generellt skulle försämras. Brott mot kovenanterna innebär att Nordea kan säga upp lånet/krediten och begära återbetalning av det utestående beloppet.

Säkerhetsvärdet ska alltid baseras på marknadsvärdet. Marknadsvärdet definieras som det beräknade värdet till vilket en villig säljare skulle överlåta tillgången eller skulden till en i förhållande till säljaren oberoende köpare på värde-ringsdagen efter lämplig marknadsföring där båda par-terna har agerat med insikt, försiktighet och utan tvång. Från detta marknadsvärde görs ett avdrag för att beräkna säkerhetsvärdet. Avdraget är en procentsats med vilken till-gångens marknadsvärde minskas för att ha en marginal i händelse av förlust. Avdraget ska spegla svängningarna i tillgångens marknadsvärde, likviditet och försäljningskost-nad. För varje säkerhetskategori finns ett minsta avdrag från marknadsvärdet. Utöver detta avdrag görs även avdrag från marknadsvärdet för eventuella prioriterade fordringar när det högsta säkerhetsvärdet ska beräknas.

Samma beräkningsprinciper ska användas för alla krediter.

2.4 Exponeringar, reserver och avsättningar

Den högsta exponeringen för kreditrisk innefattar redovi-sat värde på lån och räntebärande värdepapper som redo-visats till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde, motpartskreditrisk i derivatinstrument (se även avsnitt 3 ”Motpartskreditrisk”) och nominella belopp för åtaganden utanför balansräkningen, före reserveringar/avsättningar för kreditförluster. Den högsta exponeringen för kreditrisk uppgick vid årets slut till 606 md euro (572 md euro). Se not K3.3 ”Klassificering och värdering” för redovisningsprinciper.

Nordeas utlåning till allmänheten ökade under 2025 med 6,8 procent, till 382 md euro (358 md euro). Utlåningen till företag ökade med omkring 12,7 procent, medan utlåningen till privatpersoner ökade med 1,8 procent. Den övergri-pande kreditkvaliteten var stabil och de makroekonomiska utsikterna förbättrades under året. Noggrann uppföljning görs emellertid till följd av osäkerhet i den makroekonomisk utvecklingen och geopolitiska förändringar. Av utlåningen till allmänheten avsåg 49,5 procent (46,9 procent) företag, 49,5 procent (51,9 procent) privatpersoner och 1,0 procent (1,2 procent) den offentliga sektorn. Utlåningen till

centralbanker och kreditinstitut, huvudsakligen i form av tillgodohavanden i andra banker, ökade och uppgick vid utgången av 2025 till 11 md euro (7 md euro).

Osäkra lånefordringar, redovisade till upplupet anskaff-ningsvärde, ökade till 3 135 mn euro (2 945 mn euro). Ökningen avsåg huvudsakligen privatkunder och i mindre utsträckning företagskunder. Osäkra lånefordringar ökade med 9 procent, eller 123 mn euro, för privatkundsportföljen och uppgick till 1 434 mn euro (1 311 mn euro). För före-tagsportföljen ökade de med 4 procent, eller 62 mn euro, och uppgick till 1 676 mn euro (1 614 mn euro). Störst var uppgången i Konsument sällanköp och tjänster, som ökade med 133 mn euro (främst inom Media och underhållning), Bolån, som ökade med 115 mn euro, och Industri, som ökade med 86 mn euro (främst inom Producenttjänster). Detta motverkades till viss del av mindre nedgångar på samman-lagt 130 mn euro i sektorerna Finansinstitut, Sjöfart och Fastighetsbolag.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick för 2025 till 22 mn euro (206 mn euro), vilket motsvarar en årlig kreditförlustrelation på 1 punkt (6 punkter), inklusive hypo-tekslån värderade till verkligt värde. De individuellt beräk-nade kreditförlusterna uppgick till 246 mn euro efter genomsnittligt lägre avsättningar för främst små och medel-stora företag, högre bortskrivningar och ett begränsat antal återföringar. De modellberäknade återföringarna uppgick till 71 mn euro och avsåg främst fordringar i kategori 2 och 3. Slutligen minskades reserveringarna enligt ledningens bedömning med 138 mn euro under året, till 276 mn euro vid utgången av 2025. De lägre reserveringarna berodde på minskad osäkerhet och lägre kreditrisk till följd av lägre rän-tor och inflation. Reserveringarna enligt ledningens bedöm-ning ligger kvar på en hög nivå mot bakgrund av riskerna med det instabila geopolitiska och makroekonomiska läget.

De samlade reserveringarna uppgick till 1 534 mn euro, ner från 1 800 mn euro 2024. Den samlade reserveringsgra-den för osäkra lånefordringar minskade från 36 procent till 31 procent. Reserveringsgraden minskade från 47 till 40 pro-cent för företagsportföljen och från 23 till 21 procent för pri-vatkundsportföljen, i linje med en uppdaterad bedömning av utsikterna för kreditrisken i företags- och privatkundsportföl-jen samt Nordeas konsekvent stabila kreditkvalitet.

Koncernens lånefordringar till upplupet anskaffnings-värde i kategori 2 minskade till 14 316 mn euro (16 366 mn



euro). Minskningen berodde huvudsakligen på förbättrat konjunkturläge och gynnsamma förändringar i kreditportölen under framför allt andra halvåret 2025, på både privat- och företagssidan. Reserveringsgraden för kategori 2 minskade till 1,9 procent (2,2 procent).

Förmildrande kreditvillkor innebär lättnader eller omstrukturering av kreditvillkoren till följd av att låntagaren har eller är på väg att få ekonomiska svårigheter. Avsikten med förmildrande kreditvillkor under en begränsad tidsperiod är att hjälpa kunden tillbaka till en hållbar ekonomisk situation för att säkerställa full återbetalning

Maximal exponering för kreditrisk

		31 dec 2025		31 dec 2024	
Mn euro	Not	Upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde och Verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
Lån till centralbanker och kreditinstitut	K3.8	7 819	3 171	5 059	1 976
Lån till allmänheten	K3.8	294 061	89 179	277 799	81 384
Räntebärande värdepapper	K3.9	48 703	31 171	41 284	32 182
Derivatinstrument	K3.12	–	17 633	–	25 211
Garantier/åtaganden, nominellt värde	K7.1, K7.2	114 321	234	107 036	249
Summa		464 904	141 388	431 178	141 002

Fördelning av säkerheter

	31 dec 2025	31 dec 2024
Finansiella säkerheter	0,9%	0,6 %
Fordringar	0,9%	0,9 %
Bostadsfastigheter	74,8%	76,6 %
Affärsfastigheter	17,1%	16,8 %
Övriga fysiska säkerheter	6,3%	5,1 %
Summa	100,0%	100,0 %

Reserver för kreditrisk

Mn euro	Not	31 dec 2025	31 dec 2024
Lån till centralbanker och kreditinstitut	K3.8	5	10
Lån till allmänheten	K3.8	1 369	1 595
Räntebärande värdepapper värderade till verkligt värde över övrigt totalresultat eller upplupet anskaffningsvärde	K3.9	2	2
Garantier/åtaganden	K6	158	193
Summa		1 534	1 800

av det utestående lånebeloppet. Exempel på förmildrande kreditvillkor är förändringar i amorteringsprofil, återbetalningsplan, kundmarginal eller lättnader gällande kovenanter. Förmildrande kreditvillkor tillämpas selektivt på individuell basis, med efterföljande prövning av nedskrivningsbehovet. Lån med förmildrande kreditvillkor ökade med sammanlagt 326 mn euro under året. I privatkundsportföljen ökade de med 569 mn euro, medan de i företagsportföljen minskade med 243 mn euro. Reserveringsgraden för dessa lån minskade från 15 procent till 14 procent.

Tillgångar övertagna för skyddande av fordran¹

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Omsättningstillgångar, redovisat värde:		
Mark och byggnader	2	3
Aktier och övriga andelar	2	2
Övriga tillgångar	2	4
Summa	6	9

1) I enlighet med Nordeas riktlinjer för egendom övertagen för skyddande av fordran, som följer bankrörelselagen i de länder där Nordea verkar. Tillgångar som används som säkerhet för lånet övertas normalt när kunden inte längre kan fullgöra sina skyldigheter gentemot Nordea. Övertagna tillgångar avyttras senast när full återvinning har uppnåtts.

Belåningsgrad¹

Bolåneexponering mot privatkunder (retailportföljen)	31 dec 2025		31 dec 2024	
	Md euro	%	Md euro	%
<50 %	133,9	83	128,4	83
50–70 %	20,8	13	19,5	13
71–80 %	4,4	2	4,0	2
81–90 %	1,4	1	1,2	1
>90 %	1,2	1	1,2	1
Summa	161,7	100	154,3	100

1) Beloppen och procentsiffrorna i tabellen inkluderar den relevanta delen av ett lån, inte hela lånet. Exkluderar lån som redovisas under den standardiserade metoden i CRR, i huvudsak relaterat till de lån som förvärvades från Danske Bank under 2024.

Lån med förmildrande kreditvillkor

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Lån med förmildrande kreditvillkor	3 350	3 024
- varav fallerade	1 329	1 209
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar och lån med förmildrande kreditvillkor	460	465
- varav fallerade	418	412

Nyckeltal	31 dec 2025	31 dec 2024
Andel lån med förmildrande kreditvillkor ¹	1,1 %	1,1 %
Täckningsgrad för lån med förmildrande kreditvillkor ²	14 %	15 %
- varav fallerade	31 %	34 %

1) Lån med förmildrande kreditvillkor/Lån värderade till upplupet anskaffningsvärde före reserveringar.

2) Individuella reserver för lån med förmildrande kreditvillkor/Lån med förmildrande kreditvillkor.

Utlåning till företagskunder, efter lånets storlek

Storlek i mn euro	31 dec 2025		31 dec 2024	
	Utlåning md euro	%	Utlåning md euro	%
0–10	67,0	35	65,1	39
11–50	45,1	24	40,8	24
51–100	25,6	14	24,4	15
101–250	34,7	18	24,8	15
251–500	10,7	6	7,2	4
501–	6,0	3	5,4	3
Summa	189,1	100	167,7	100

Osäkra fordringar och nyckeltal

	2025	2024
Osäkra fordringar, brutto, upplupet anskaffningsvärde, mn euro	3 135	2 945
- varav reglerade	1 228	1 133
- varav oreglerade	1 907	1 812
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), brutto, punkter	104	104
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), netto, punkter	72	66
Gruppvisa reserveringar i relation till utlåning i kategori 1 och 2, punkter	13	19
Total reserveringsgrad (kategori 1, 2 och 3), punkter	46	57
Reserver i relation till osäkra lånefordringar (kategori 3), %	31	36

Förfallna lånefordringar

Mn euro	31 dec 2025		31 dec 2024	
	Företagskunder	Privatkunder	Företagskunder	Privatkunder
6–30 dagar	358	570	338	752
31–60 dagar	108	232	83	274
61–90 dagar	25	97	38	115
>90 dagar	289	757	413	784
Summa	780	1 656	872	1 925
Förfallna lån (inkl. osäkra lån) dividerat med utlåning till allmänheten efter reserver, %	0,4	0,9	0,5	1,0



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Kreditförluster och nyckeltal

	2025	2024
Kreditförluster, mn euro	21	198
Kreditförlustrelation netto, upplupet anskaffningsvärde, koncernen, punkter	1	7
- varav kategori 3	7	9
- varav kategori 1 och 2	-6	-2
Kreditförlustrelation netto, inklusive hypotekslån till verkligt värde, koncernen, punkter ¹	1	6
Kreditförlustrelation netto, inklusive hypotekslån till verkligt värde, Personal Banking, punkter	1	5
Kreditförlustrelation netto, inklusive hypotekslån till verkligt värde, Business Banking, punkter	0	14
Kreditförlustrelation netto, inklusive hypotekslån till verkligt värde, Large Corporates & Institutions, punkter	-1	-2

1) Kreditförluster och nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde dividerat med total utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde, punkter.

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde

31 dec 2025, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige	Övrigt	Summa
Finansinstitut	2 956	2 191	835	12 184	988	19 154
Jordbruk	4 621	312	3 310	282	5	8 530
Grödor, odling och jakt	2 791	158	37	149	5	3 140
Djurhållning	1 787	150	31	58	0	2 026
Fiske och vattenbruk	43	4	3 242	75	0	3 364
Naturreсурser	349	1 066	608	660	77	2 760
Pappers- och skogsprodukter	249	693	274	510	77	1 803
Gruvdrift och kringverksamhet	14	365	92	149	0	620
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	86	8	242	1	0	337
Konsument dagligvaror	3 094	856	994	1 895	48	6 887
Livsmedel och drycker	367	264	658	631	0	1 920
Hushålls- och hygienprodukter	276	102	130	447	1	956
Hälsovård	2 451	490	206	817	47	4 011
Konsument sällanköp och tjänster	2 560	2 255	2 447	4 849	23	12 134
Konsumentkapitalvaror	161	272	248	1 883	22	2 586
Media och underhållning	493	329	118	733	0	1 673
Detaljhandel	873	1 307	912	1 602	1	4 695
Flygresor	291	13	34	53	0	391
Logi och fritid	684	245	598	380	0	1 907
Telekomtjänster	58	89	537	198	0	882

31 dec 2025, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige	Övrigt	Summa
Industri	8 072	6 698	9 388	10 572	202	34 932
Råvaror	862	681	269	523	38	2 373
Kapitalvaror	669	1 655	242	1 798	41	4 405
Producenttjänster	2 500	1 020	2 049	2 246	95	7 910
Byggindustri	1 178	986	3 983	1 966	0	8 113
Partihandel	1 669	1 003	1 010	2 199	7	5 888
Marktransport	515	790	547	995	17	2 864
IT-tjänster	679	563	1 288	845	4	3 379
Sjöfart	372	169	3 985	56	81	4 663
Varvsindustri	0	15	30	0	0	45
Sjötransport	26	71	3 836	38	81	4 052
Sjöfartstjänster	346	83	119	18	0	566
Samhällsnyttiga tjänster	2 481	3 035	1 885	1 391	1	8 793
El, vatten och gas	1 877	1 191	1 125	1 034	0	5 227
Kraftproduktion	188	1 549	565	170	1	2 473
Allmännyttiga företag	416	295	195	187	0	1 093
Fastighetsbolag	10 488	9 892	9 338	22 977	0	52 695
Kommersiella fastigheter	4 907	5 287	8 047	11 740	0	29 981
Bostadsfastigheter	2 757	1 086	571	3 221	0	7 635
Bostadsrättsföreningar	2 824	3 519	720	8 016	0	15 079
Övriga branscher	341	7	70	54	1 924	2 396
Summa företagskunder	35 334	26 481	32 860	54 920	3 349	152 944
Bolån	38 764	33 191	41 969	56 956	0	170 880
Lån mot säkerhet	3 285	6 093	1 900	2 100	0	13 378
Lån utan säkerhet	669	1 958	322	1 918	0	4 867
Privatkunder	42 718	41 242	44 191	60 974	0	189 125
Offentlig sektor	624	832	228	1 992	3	3 679
Omvända repor	0	36 123	0	0	0	36 123
Utlåning till allmänheten per land	78 676	104 678	77 279	117 886	3 352	381 871
varav värderad till verkligt värde	52 997	36 182	0	0	0	89 179



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde

31 dec 2024, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige	Övrigt	Summa
Finansinstitut	2 964	1 899	825	9 343	980	16 011
Jordbruk	4 454	347	2 996	216	4	8 017
Grödor, odling och jakt	2 677	174	103	130	4	3 088
Djurhållning	1 743	169	142	53	0	2 107
Fiske och vattenbruk	34	4	2 751	33	0	2 822
Naturresurser	171	1 106	736	453	91	2 557
Pappers- och skogsprodukter	147	797	286	394	91	1 715
Gruvdrift och kringverksamhet	15	299	90	58	0	462
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	9	10	360	1	0	380
Konsument dagligvaror	3 427	824	1 187	1 956	55	7 449
Livsmedel och drycker	282	286	858	509	8	1 943
Hushålls- och hygienprodukter	213	96	131	415	2	857
Hälsovård	2 932	442	198	1 032	45	4 649
Konsument sällanköp och tjänster	2 323	2 191	2 724	4 720	24	11 982
Konsumentkapitalvaror	158	319	249	1 869	23	2 618
Media och underhållning	491	348	144	735	0	1 718
Detaljhandel	730	1 160	1 164	1 435	0	4 489
Flygresor	253	15	30	42	0	340
Logi och fritid	626	276	626	371	0	1 899
Telekomtjänster	65	73	511	268	1	918
Industri	6 781	6 484	8 682	9 065	342	31 354
Råvaror	676	576	280	585	50	2 167
Kapitalvaror	665	1 555	192	1 308	49	3 769
Producenttjänster	1 957	772	2 049	1 684	203	6 665
Byggindustri	1 024	1 161	3 683	1 857	0	7 725
Partihandel	1 739	1 073	1 009	2 160	23	6 004
Marktransport	270	728	689	781	15	2 483
IT-tjänster	450	619	780	690	2	2 541
Sjöfart	230	180	4 197	57	155	4 819
Varvsindustri	0	15	118	0	0	133
Sjötransport	31	71	3 907	35	155	4 199
Sjöfartstjänster	199	94	172	22	0	487

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde, forts.

31 dec 2024, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige	Övrigt	Summa
Samhällsnyttiga tjänster	2 008	2 880	1 902	1 149	0	7 939
El, vatten och gas	1 502	1 252	1 094	763	0	4 611
Kraftproduktion	124	1 331	596	213	0	2 264
Allmännyttiga företag	382	297	212	173	0	1 064
Fastighetsbolag	9 365	9 173	8 950	19 273	0	46 761
Kommersiella fastigheter	4 092	4 902	7 677	9 143	0	25 814
Bostadsfastigheter	2 499	902	462	2 726	0	6 589
Bostadsrättsföreningar	2 774	3 369	811	7 404	0	14 358
Övriga branscher	294	0	41	47	1 792	2 174
Summa företagskunder	32 017	25 084	32 240	46 279	3 443	139 063
Bolån	41 174	33 261	41 563	51 420	0	167 418
Lån mot säkerhet	3 719	5 985	1 676	2 018	0	13 398
Lån utan säkerhet	746	2 094	352	1 769	0	4 961
Privatkunder	45 639	41 340	43 591	55 207	0	185 777
Offentlig sektor	676	706	82	2 652	3	4 119
Omvända repor	0	28 629	0	0	0	28 629
Utlåning till allmänheten per land	78 332	95 759	75 913	104 138	3 446	357 588
varav värderad till verkligt värde	52 696	28 688	0	0	0	81 384



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch

31 dec 2025, mn euro	Brutto			Avsättningar			Lån, redovisat värde	Kredit-förluster, netto¹
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3		
Finansinstitut	18 413	323	20	6	10	13	18 727	21
Jordbruk	4 525	175	68	6	6	27	4 729	11
Grödor, odling och jakt	695	82	35	1	5	13	793	3
Djurhållning	507	56	30	1	1	14	577	9
Fiske och vattenbruk	3 323	37	3	4	0	0	3 359	-1
Naturreсурser	2 246	303	25	2	3	11	2 558	3
Pappers- och skogsprodukter	1 406	272	20	1	2	10	1 685	-1
Gruvdrift och kringverksamhet	584	30	4	1	0	1	616	1
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	256	1	1	0	1	0	257	3
Konsument dagligvaror	5 814	308	26	4	9	10	6 125	6
Livsmedel och drycker	1 744	142	14	2	5	5	1 888	2
Hushålls- och hygienprodukter	734	37	4	0	1	3	771	1
Hälsovård	3 336	129	8	2	3	2	3 466	3
Konsument sällanköp och tjänster	9 233	882	603	6	25	241	10 446	-8
Konsumentkapitalvaror	2 178	309	84	1	4	41	2 525	5
Media och underhållning	1 108	144	155	1	6	24	1 376	6
Detaljhandel	3 774	333	301	3	12	149	4 244	-19
Flygresor	188	1	3	0	0	1	191	1
Logi och fritid	1 161	91	59	1	3	26	1 281	-3
Telekomtjänster	824	4	1	0	0	0	829	2
Industri	28 535	3 388	686	25	105	266	32 213	-35
Råvaror	1 961	329	72	2	13	14	2 333	-4
Kapitalvaror	3 706	620	44	3	19	18	4 330	-2
Producenttjänster	5 970	551	126	6	16	48	6 577	-22
Byggindustri	6 580	776	190	7	17	93	7 429	11
Partihandel	4 898	743	132	2	31	53	5 687	-11
Marktransport	2 617	153	44	2	4	19	2 789	-2
IT-tjänster	2 803	216	78	3	5	21	3 068	-5
Sjöfart	4 497	53	2	2	1	0	4 549	5
Varvsindustri	34	11	0	0	0	0	45	2
Sjötransport	4 000	28	1	2	0	0	4 027	3
Sjöfartstjänster	463	14	1	0	1	0	477	0

Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch, forts.

31 dec 2025, mn euro	Brutto			Avsättningar			Lån, redovisat värde	Kredit-förluster, netto¹
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3		
Samhällsnyttiga tjänster	7 312	186	93	4	4	31	7 552	0
El, vatten och gas	4 207	113	86	2	2	28	4 374	-4
Kraftproduktion	2 429	11	1	1	0	0	2 440	3
Allmännyttiga företag	676	62	6	1	2	3	738	1
Fastighetsbolag	41 590	1 472	149	13	13	66	43 119	0
Övriga branscher	2 217	117	4	1	0	0	2 337	2
Summa företagskunder	124 382	7 207	1 676	69	176	665	132 355	5
Bolån	132 451	5 342	832	29	51	132	138 413	-11
Lån mot säkerhet	12 168	1 002	354	15	20	112	13 377	-18
Lån utan säkerhet	4 027	691	248	6	28	64	4 868	4
Privatkunder	148 646	7 035	1 434	50	99	308	156 658	-25
Offentlig sektor	3 603	56	22	1	0	1	3 679	-1
Utlåning till allmänheten	276 631	14 298	3 132	120	275	974	292 692	-21
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	7 798	18	3	2	0	3	7 814	0
Summa	284 429	14 316	3 135	122	275	977	300 506	-21

1) Tabellen visar kreditförluster på exponeringar i och utanför balansräkningen för helåret 2025.



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch

31 dec 2024, mn euro	Brutto			Avsättningar			Lån, redovisat värde	Kredit-förluster, netto¹
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3		
Finansinstitut	14 941	534	59	7	16	30	15 481	-9
Jordbruk	4 304	238	76	6	15	31	4 566	-7
Grödor, odling och jakt	900	105	24	2	11	9	1 007	-11
Djurrhållning	632	85	50	1	3	22	741	5
Fiske och vattenbruk	2 772	48	2	3	1	0	2 818	-1
Naturreсурser	2 173	292	23	3	4	10	2 471	-8
Pappers- och skogsprodukter	1 371	259	18	1	3	9	1 635	-5
Gruvdrift och kringverksamhet	427	29	4	1	1	1	457	0
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	375	4	1	1	0	0	379	-3
Konsument dagligvaror	6 612	333	24	9	8	13	6 939	18
Livsmedel och drycker	1 722	201	10	3	4	6	1 920	11
Hushålls- och hygienprodukter	697	39	8	1	1	4	738	1
Hälsovård	4 193	93	6	5	3	3	4 281	6
Konsument sällanköp och tjänster	9 353	1 090	470	12	36	226	10 639	-29
Konsumentkapitalvaror	2 227	312	89	2	5	51	2 570	-7
Media och underhållning	1 285	191	58	2	3	31	1 498	-6
Detaljhandel	3 587	458	265	6	23	116	4 165	-17
Flygresor	199	8	5	0	0	2	210	-1
Logi och fritid	1 202	117	47	2	4	21	1 339	3
Telekomtjänster	853	4	6	0	1	5	857	-1
Industri	25 620	3 661	600	36	100	292	29 453	-78
Råvaror	1 865	219	78	3	5	22	2 132	-12
Kapitalvaror	3 085	618	31	4	15	17	3 698	6
Producenttjänster	5 137	607	54	4	12	26	5 756	-22
Byggindustri	6 237	946	204	12	29	95	7 251	-23
Partihandel	4 955	846	119	6	27	56	5 831	-25
Marktransport	2 216	189	28	4	6	14	2 409	9
IT-tjänster	2 125	236	86	3	6	62	2 376	-11
Sjöfart	4 552	156	51	0	1	31	4 727	12
Varvsindustri	7	128	0	0	1	0	134	-1
Sjötransport	4 165	14	51	0	0	31	4 199	13
Sjöfartstjänster	380	14	0	0	0	0	394	0

Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch, forts.

31 dec 2024, mn euro	Brutto			Avsättningar			Lån, redovisat värde	Kredit-förluster, netto¹
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3		
Samhällsnyttiga tjänster	6 567	147	108	5	3	63	6 751	-56
El, vatten och gas	3 634	75	104	2	1	61	3 749	-57
Kraftproduktion	2 222	15	2	1	0	0	2 238	-1
Allmännyttiga företag	711	57	2	2	2	2	764	2
Fastighetsbolag	36 395	1 811	191	19	20	59	38 299	35
Övriga branscher	1 899	149	12	2	0	2	2 056	1
Summa företagskunder	112 416	8 411	1 614	99	203	757	121 382	-121
Bolån	125 917	5 955	717	32	74	139	132 344	-24
Lån mot säkerhet	12 030	1 142	365	23	30	86	13 398	-12
Lån utan säkerhet	4 047	835	229	19	50	81	4 961	-40
Privatkunder	141 994	7 932	1 311	74	154	306	150 703	-76
Offentlig sektor	4 087	14	20	1	0	1	4 119	-1
Utlåning till allmänheten	258 497	16 357	2 945	174	357	1 064	276 204	-198
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	5 050	9	0	5	0	5	5 049	0
Summa	263 547	16 366	2 945	179	357	1 069	281 253	-198

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



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Osäkra lånefordringar (kategori 3) till allmänheten, per land och bransch (inklusive lån till verkligt värde)

31 dec 2025, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige	Summa
Finansinstitut	10	1	3	6	20
Jordbruk	130	34	2	0	166
Grödor, odling och jakt	82	18	1	0	101
Djurhållning	48	15	0	0	63
Fiske och vattenbruk	0	1	1	0	2
Naturresurser	5	14	6	1	26
Pappers- och skogsprodukter	5	14	2	1	22
Gruvdrift och kringverksamhet	0	0	4	0	4
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	0	0	0	0	0
Konsument dagligvaror	9	11	9	3	32
Livsmedel och drycker	2	5	8	0	15
Hushålls- och hygienprodukter	4	3	0	0	7
Hälsovård	3	3	1	3	10
Konsument sällanköp och tjänster	193	171	26	230	620
Konsumentkapitalvaror	3	46	8	28	85
Media och underhållning	5	23	1	130	159
Detaljhandel	180	78	14	40	312
Flygresor	0	0	2	1	3
Logi och fritid	5	24	1	30	60
Telekomtjänster	0	0	0	1	1
Industri	162	174	189	206	731
Råvaror	14	8	6	45	73
Kapitalvaror	16	25	1	5	47
Producenttjänster	68	18	29	26	141
Byggindustri	23	64	93	25	205
Partihandel	34	18	51	35	138
Marktransport	4	27	5	11	47
IT-tjänster	3	14	4	59	80
Sjöfart	0	2	0	0	2
Varvsindustri	0	0	0	0	0
Sjötransport	0	1	0	0	1
Sjöfartstjänster	0	1	0	0	1

Osäkra lånefordringar (kategori 3) till allmänheten, per land och bransch (inklusive lån till verkligt värde), forts.

31 dec 2025, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige	Summa
Samhällsnyttiga tjänster	72	7	0	18	97
El, vatten och gas	64	6	0	16	86
Kraftproduktion	0	1	0	0	1
Allmännyttiga företag	8	0	0	2	10
Fastighetsbolag	28	108	28	10	174
Övriga branscher	3	0	0	1	4
Summa företagskunder	612	522	263	475	1 872
Bolån	321	506	186	102	1 115
Lån mot säkerhet	75	184	85	10	354
Lån utan säkerhet	26	135	12	75	248
Privatkunder	422	825	283	187	1 717
Offentlig sektor	22	0	0	0	22
Summa osäkra fordringar	1 056	1 347	546	662	3 611
varav värderad till verkligt värde	479	0	0	0	479



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Osäkra lånefordringar (kategori 3) till allmänheten, per land och bransch (inklusive lån till verkligt värde)

31 dec 2024, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige	Summa
Finansinstitut	50	3	5	2	60
Jordbruk	146	24	14	1	185
Grödor, odling och jakt	64	7	5	1	77
Djurhållning	80	17	9	0	106
Fiske och vattenbruk	2	0	0	0	2
Naturresurser	7	9	7	0	23
Pappers- och skogsprodukter	7	8	4	0	19
Gruvdrift och kringverksamhet	0	1	3	0	4
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	0	0	0	0	0
Konsument dagligvaror	4	13	6	3	26
Livsmedel och drycker	1	7	1	1	10
Hushålls- och hygienprodukter	1	5	3	0	9
Hälsovård	2	1	2	2	7
Konsument sällanköp och tjänster	146	142	30	165	483
Konsumentkapitalvaror	3	50	2	34	89
Media och underhållning	4	19	1	35	59
Detaljhandel	131	50	24	68	273
Flygresor	0	2	2	1	5
Logi och fritid	8	21	1	20	50
Telekomtjänster	0	0	0	7	7
Industri	134	174	170	146	624
Råvaror	59	5	8	6	78
Kapitalvaror	7	23	1	3	34
Producenttjänster	15	16	21	9	61
Byggindustri	14	89	83	25	211
Partihandel	33	15	46	28	122
Marktransport	3	13	5	9	30
IT-tjänster	3	13	6	66	88
Sjöfart	0	0	51	0	51
Varvsindustri	0	0	0	0	0
Sjötransport	0	0	51	0	51
Sjöfartstjänster	0	0	0	0	0

Osäkra lånefordringar (kategori 3) till allmänheten, per land och bransch (inklusive lån till verkligt värde), forts.

31 dec 2024, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige	Summa
Samhällsnyttiga tjänster	99	8	1	1	109
El, vatten och gas	99	5	0	0	104
Kraftproduktion	0	2	0	0	2
Allmännyttiga företag	0	1	1	1	3
Fastighetsbolag	26	123	49	13	211
Övriga branscher	5	0	7	0	12
Summa företagskunder	617	496	340	331	1 784
Bolån	352	439	148	98	1 037
Lån mot säkerhet	83	180	82	20	365
Lån utan säkerhet	24	130	10	64	228
Privatkunder	459	749	240	182	1 630
Offentlig sektor	21	0	0	0	21
Summa osäkra fordringar	1 097	1 245	580	513	3 435
varav värderad till verkligt värde	490	0	0	0	490



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde

31 dec 2025, mn euro	Kredit-förluster, netto ¹	Kredit-förlust-relation, pkt	Osäkra låneford-ringar kategori 3	Andel osäkra fordringar, pkt	Summa avsätt-ningar	Avsätt-ningar kategori 1	Avsätt-ningar kategori 2	Avsätt-ningar kategori 3	Täcknings-grad, % ²	Utlåning värderad till upplupet anskaffnings-värde
Finansinstitut	21	11	20	11	29	6	10	13	65	18 727
Jordbruk	11	23	68	143	39	6	6	27	40	4 729
Grödor, odling och jakt	3	38	35	431	19	1	5	13	37	793
Djurhållning	9	156	30	506	16	1	1	14	47	577
Fiske och vattenbruk	-1	-3	3	9	4	4	0	0	0	3 359
Naturresurser	3	12	25	97	16	2	3	11	44	2 558
Pappers- och skogsprodukter	-1	-6	20	118	13	1	2	10	50	1 685
Gruvdrift och kringverksamhet	1	16	4	65	2	1	0	1	25	616
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	3	117	1	39	1	0	1	0	0	257
Konsument dagligvaror	6	10	26	42	23	4	9	10	38	6 125
Livsmedel och drycker	2	11	14	74	12	2	5	5	36	1 888
Hushålls- och hygienprodukter	1	13	4	52	4	0	1	3	75	771
Hälsovård	3	9	8	23	7	2	3	2	25	3 466
Konsument sällanköp och tjänster	-8	-8	603	563	272	6	25	241	40	10 446
Konsumentkapitalvaror	5	20	84	327	46	1	4	41	49	2 525
Media och underhållning	6	44	155	1 102	31	1	6	24	15	1 376
Detaljhandel	-19	-45	301	683	164	3	12	149	50	4 244
Flygresor	1	52	3	156	1	0	0	1	33	191
Logi och fritid	-3	-23	59	450	30	1	3	26	44	1 281
Telekomtjänster	2	24	1	12	0	0	0	0	0	829

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, forts.

31 dec 2025, mn euro	Kredit-förluster, netto ¹	Kredit-förlust-relation, pkt	Osäkra låneford-ringar kategori 3	Andel osäkra fordringar, pkt	Summa avsätt-ningar	Avsätt-ningar kategori 1	Avsätt-ningar kategori 2	Avsätt-ningar kategori 3	Täcknings-grad, % ²	Utlåning värderad till upplupet anskaffnings-värde
Industri	-35	-11	686	210	396	25	105	266	39	32 213
Råvaror	-4	-17	72	305	29	2	13	14	19	2 333
Kapitalvaror	-2	-5	44	101	40	3	19	18	41	4 330
Producenttjänster	-22	-33	126	190	70	6	16	48	38	6 577
Byggindustri	11	15	190	252	117	7	17	93	49	7 429
Partihandel	-11	-19	132	229	86	2	31	53	40	5 687
Marktransport	-2	-7	44	156	25	2	4	19	43	2 789
IT-tjänster	-5	-16	78	252	29	3	5	21	27	3 068
Sjöfart	5	11	2	4	3	2	1	0	0	4 549
Varvsindustri	2	444	0	0	0	0	0	0	0	45
Sjötransport	3	7	1	2	2	2	0	0	0	4 027
Sjöfartstjänster	0	0	1	21	1	0	1	0	0	477
Samhällsnyttiga tjänster	0	0	93	123	39	4	4	31	33	7 552
El, vatten och gas	-4	-9	86	195	32	2	2	28	33	4 374
Kraftproduktion	3	12	1	4	1	1	0	0	0	2 440
Allmännyttiga företag	1	14	6	81	6	1	2	3	50	738
Fastighetsbolag	0	0	149	34	92	13	13	66	44	43 119
Övriga branscher	2	9	4	17	1	1	0	0	0	2 337
Summa företagskunder	5	0	1 676	126	910	69	176	665	40	132 355
Bolån	-11	-1	832	60	212	29	51	132	16	138 413
Lån mot säkerhet	-18	-13	354	262	147	15	20	112	32	13 377
Lån utan säkerhet	4	8	248	499	98	6	28	64	26	4 868
Privatkunder	-25	-2	1 434	91	457	50	99	308	21	156 658
Offentlig sektor	-1	-3	22	60	2	1	0	1	5	3 679
Utlåning till allmänheten	-21	-1	3 132	107	1 369	120	275	974	31	292 692

1) Inklusive reserveringar för exponeringar utanför balansräkningen.

2) Avsättningar för kategori 3 dividerat med exponeringar i kategori 3.



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde

31 dec 2024, mn euro	Kredit-förluster, netto ¹	Kredit-förlust-relation, pkt	Osäkra låneford-ringar kategori 3	Andel osäkra fordringar, pkt	Summa avsätt-ningar	Avsätt-ningar kategori 1	Avsätt-ningar kategori 2	Avsätt-ningar kategori 3	Täcknings-grad, % ²	Utlåning värderad till upplupet anskaffnings-värde
Finansinstitut	-9	-6	59	38	53	7	16	30	51	15 481
Jordbruk	-7	-15	76	165	52	6	15	31	41	4 566
Grödor, odling och jakt	-11	-109	24	233	22	2	11	9	38	1 007
Djurhållning	5	67	50	652	26	1	3	22	44	741
Fiske och vattenbruk	-1	-4	2	7	4	3	1	0	0	2 818
Naturresurser	-8	-32	23	92	17	3	4	10	43	2 471
Pappers- och skogsprodukter	-5	-31	18	109	13	1	3	9	50	1 635
Gruvdrift och kringverksamhet	0	0	4	87	3	1	1	1	25	457
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	-3	-79	1	26	1	1	0	0	0	379
Konsument dagligvaror	18	26	24	34	30	9	8	13	54	6 939
Livsmedel och drycker	11	57	10	52	13	3	4	6	60	1 920
Hushålls- och hygienprodukter	1	14	8	108	6	1	1	4	50	738
Hälsovård	6	14	6	14	11	5	3	3	50	4 281
Konsument sällanköp och tjänster	-29	-27	470	431	274	12	36	226	48	10 639
Konsumentkapitalvaror	-7	-27	89	339	58	2	5	51	57	2 570
Media och underhållning	-6	-40	58	378	36	2	3	31	53	1 498
Detaljhandel	-17	-41	265	615	145	6	23	116	44	4 165
Flygresor	-1	-48	5	236	2	0	0	2	40	210
Logi och fritid	3	22	47	344	27	2	4	21	45	1 339
Telekomtjänster	-1	-12	6	70	6	0	1	5	83	857

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, forts.

31 dec 2024, mn euro	Kredit-förluster, netto ¹	Kredit-förlust-relation, pkt	Osäkra låneford-ringar kategori 3	Andel osäkra fordringar, pkt	Summa avsätt-ningar	Avsätt-ningar kategori 1	Avsätt-ningar kategori 2	Avsätt-ningar kategori 3	Täcknings-grad, % ²	Utlåning värderad till upplupet anskaffnings-värde
Industri	-78	-26	600	201	428	36	100	292	49	29 453
Råvaror	-12	-56	78	361	30	3	5	22	28	2 132
Kapitalvaror	6	16	31	83	36	4	15	17	55	3 698
Producenttjänster	-22	-38	54	93	42	4	12	26	48	5 756
Byggindustri	-23	-32	204	276	136	12	29	95	47	7 251
Partihandel	-25	-43	119	201	89	6	27	56	47	5 831
Marktransport	9	37	28	115	24	4	6	14	50	2 409
IT-tjänster	-11	-46	86	351	71	3	6	62	72	2 376
Sjöfart	12	25	51	107	32	0	1	31	61	4 727
Varvsindustri	-1	-75	0	0	1	0	1	0	0	134
Sjötransport	13	31	51	121	31	0	0	31	61	4 199
Sjöfartstjänster	0	0	0	0	0	0	0	0	0	394
Samhällsnyttiga tjänster	-56	-83	108	158	71	5	3	63	58	6 751
El, vatten och gas	-57	-152	104	273	64	2	1	61	59	3 749
Kraftproduktion	-1	-4	2	9	1	1	0	0	0	2 238
Allmännyttiga företag	2	26	2	26	6	2	2	2	100	764
Fastighetsbolag	35	9	191	50	98	19	20	59	31	38 299
Övriga branscher	1	5	12	58	4	2	0	2	17	2 056
Summa företagskunder	-121	-10	1 614	132	1 059	99	203	757	47	121 382
Bolån	-24	-2	717	54	245	32	74	139	19	132 344
Lån mot säkerhet	-12	-9	365	270	139	23	30	86	24	13 398
Lån utan säkerhet	-40	-81	229	448	150	19	50	81	35	4 961
Privatkunder	-76	-5	1 311	87	534	74	154	306	23	150 703
Offentlig sektor	-1	-2	20	49	2	1	0	1	5	4 119
Utlåning till allmänheten	-198	-7	2 945	106	1 595	174	357	1 064	36	276 204

1) Inklusive reserveringar för exponeringar utanför balansräkningen.
2) Avsättningar för kategori 3 dividerat med exponeringar i kategori 3.



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, geografisk fördelning¹

	Brutto			Avsättningar			
Mn euro	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Netto
31 dec 2025, mn euro							
Danmark	24 232	1 404	547	12	84	219	25 868
Finland	61 116	6 182	1 350	31	101	456	68 060
Norge	68 255	3 865	539	37	40	118	72 464
Sverige	104 745	2 676	626	36	45	153	107 813
Ryssland	1	0	0	0	0	0	1
USA	3 087	9	1	1	1	0	3 095
Övrigt	15 195	162	69	3	4	28	15 391
Summa	276 631	14 298	3 132	120	275	974	292 692
31 dec 2024, mn euro							
Danmark	24 274	1 425	585	33	94	283	25 874
Finland	59 238	6 704	1 235	36	134	405	66 602
Norge	66 233	4 805	563	52	55	149	71 345
Sverige	92 626	3 243	497	49	68	202	96 047
Ryssland	1	0	0	0	0	0	1
USA	2 837	5	1	0	1	0	2 842
Övrigt	13 288	175	64	4	5	25	13 493
Summa	258 497	16 357	2 945	174	357	1 064	276 204

1) Baserat på landet där kunden har sin hemvist.



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Redovisat värde för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde, före reserver

Mn euro	Centralbanker och kreditinstitut				Allmänheten				Summa			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
2025												
Ingående balans per 1 jan 2025	5 050	9	0	5 059	258 497	16 357	2 945	277 799	263 547	16 366	2 945	282 858
Nya eller förvärvade lånefordringar	5 701	3	–	5 704	77 824	1 330	127	79 281	83 525	1 333	127	84 985
Överföringar mellan kategori 1 och 2, netto	-1	1	–	–	-795	795	–	–	-796	796	–	–
Överföringar mellan kategori 2 och 3, netto	–	0	0	–	–	-312	312	–	–	-312	312	–
Överföringar mellan kategori 1 och 3, netto	0	–	0	–	-196	–	196	–	-196	–	196	–
Återbetalda eller borttagna lånefordringar	-7 618	-4	0	-7 622	-65 669	-3 602	-641	-69 912	-73 287	-3 606	-641	-77 534
Bortskrivna lånefordringar	–	–	–	–	–	–	-360	-360	–	–	-360	-360
Övriga förändringar ¹	4 581	9	3	4 593	3 459	-377	530	3 612	8 040	-368	533	8 205
Valutakursdifferenser	85	0	0	85	3 511	107	23	3 641	3 596	107	23	3 726
Utgående balans per 31 dec 2025	7 798	18	3	7 819	276 631	14 298	3 132	294 061	284 429	14 316	3 135	301 880
2024												
Ingående balans per 1 jan 2024	3 079	8	4	3 091	254 282	16 199	2 453	272 934	257 361	16 207	2 457	276 025
Nya eller förvärvade lånefordringar	4 154	4	–	4 158	77 885	1 524	94	79 503	82 039	1 528	94	83 661
Överföringar mellan kategori 1 och 2, netto	-7	7	–	–	-1 586	1 586	–	–	-1 593	1 593	–	–
Överföringar mellan kategori 2 och 3, netto	–	0	0	–	–	-371	371	–	–	-371	371	–
Överföringar mellan kategori 1 och 3, netto	2	–	-2	–	-377	–	377	–	-375	–	375	–
Återbetalda eller borttagna lånefordringar	-5 938	-6	-2	-5 946	-63 050	-3 560	-553	-67 163	-68 988	-3 566	-555	-73 109
Bortskrivna lånefordringar	–	–	–	–	–	–	-226	-226	–	–	-226	-226
Övriga förändringar ¹	3 235	-4	0	3 231	-5 152	1 164	447	-3 541	-1 917	1 160	447	-310
Valutakursdifferenser	525	0	0	525	-3 505	-185	-18	-3 708	-2 980	-185	-18	-3 183
Utgående balans per 31 dec 2024	5 050	9	0	5 059	258 497	16 357	2 945	277 799	263 547	16 366	2 945	282 858

1) Övriga förändringar avser främst ökat utnyttjande av kreditramar som beviljats tidigare år samt revolverande krediter.



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Förändring av reserver för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

Mn euro	Centralbanker och kreditinstitut				Allmänheten				Summa			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
2025												
Ingående balans per 1 jan 2025	-5	0	-5	-10	-174	-357	-1 064	-1 595	-179	-357	-1 069	-1 605
Nya eller förvärvade lånefordringar	0	0	0	0	-32	-9	-12	-53	-32	-9	-12	-53
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	0	0	–	0	6	-72	–	-66	6	-72	–	-66
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	0	–	0	0	1	–	-54	-53	1	–	-54	-53
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	0	0	–	0	-4	55	–	51	-4	55	–	51
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	–	0	0	0	–	38	-112	-74	–	38	-112	-74
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	0	–	0	0	-1	–	5	4	-1	–	5	4
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	–	0	0	0	–	-7	28	21	–	-7	28	21
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan kategorier	0	0	2	2	42	30	23	95	42	30	25	97
Återbetalda eller sålda lånefordringar	3	0	0	3	43	49	52	144	46	49	52	147
Bortskrivna lånefordringar med minskning av reserver	–	–	0	0	–	–	166	166	–	–	166	166
Valutakursdifferenser	0	0	0	0	-1	-2	-6	-9	-1	-2	-6	-9
Utgående balans per 31 dec 2025	-2	0	-3	-5	-120	-275	-974	-1 369	-122	-275	-977	-1 374
2024												
Ingående balans per 1 jan 2024	-5	0	-16	-21	-201	-410	-1 021	-1 632	-206	-410	-1 037	-1 653
Nya eller förvärvade lånefordringar	-1	0	0	-1	-50	-22	-11	-83	-51	-22	-11	-84
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	0	0	–	0	9	-143	–	-134	9	-143	–	-134
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	0	–	0	0	1	–	-145	-144	1	–	-145	-144
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	0	0	–	0	-8	75	–	67	-8	75	–	67
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	–	0	0	0	–	27	-155	-128	–	27	-155	-128
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	0	–	0	0	0	–	6	6	0	–	6	6
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	–	0	0	0	–	-11	36	25	–	-11	36	25
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan kategorier	-1	0	10	9	20	30	34	84	19	30	44	93
Återbetalda eller sålda lånefordringar	2	0	1	3	52	95	97	244	54	95	98	247
Bortskrivna lånefordringar med minskning av reserver	–	–	–	–	–	–	85	85	–	–	85	85
Valutakursdifferenser	0	0	0	0	3	2	10	15	3	2	10	15
Utgående balans per 31 dec 2024	-5	0	-5	-10	-174	-357	-1 064	-1 595	-179	-357	-1 069	-1 605

Tabellerna visar förändringar i exponering/reserver för varje kategori under året. Om en exponering överförs från t.ex. kategori 1 till kategori 2, görs en återföring i kategori 1 och en ökning i kategori 2.



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Förändring i avsättningar för garantier/åtaganden

Mn euro	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
2025				
Ingående balans per 1 jan 2025	58	114	21	193
Nya eller förvärvade exponeringar	3	2	0	5
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	-2	28	–	26
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	0	–	4	4
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	0	-13	–	-13
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	–	-3	6	3
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	0	–	0	0
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	–	1	-2	-1
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan kategorier	-14	0	4	-10
Återbetalda eller sålda lånefordringar	-17	-29	-4	-50
Bortskrivna lånefordringar med minskning av reserver	–	–	0	0
Valutakursdifferenser	0	1	0	1
Utgående balans per 31 dec 2025	28	101	29	158
2024				
Ingående balans per 1 jan 2024	52	94	22	168
Nya eller förvärvade exponeringar	12	17	0	29
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	-2	47	–	45
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	0	–	4	4
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	1	-33	–	-32
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	–	-2	4	2
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	0	–	-1	-1
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	–	1	-2	-1
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan kategorier	9	6	-4	11
Återbetalda eller sålda lånefordringar	-13	-15	-2	-30
Bortskrivna lånefordringar med minskning av reserver	–	–	0	0
Valutakursdifferenser	-1	-1	0	-2
Utgående balans per 31 dec 2024	58	114	21	193

2.5 Känsligheter

En viktig faktor vid beräkningen av förväntade kreditförluster i enlighet med IFRS 9 är att bedöma vad som utgör en betydande ökning av kreditrisken. För att förstå känsligheten för dessa tröskelvärden har Nordea med hjälp av modeller beräknat avsättningar utifrån två olika scenarier:

	Tröskel	Scenario 1	Scenario 2
Privatkundsportföljer			
Relativt tröskelvärde	200 %	150 %	250 %
Övriga kundportföljer			
Relativt tröskelvärde	150 %	100 %	200 %
Absolut tröskelvärde, 12 månader	20 punkter	15 punkter	25 punkter
Absolut tröskelvärde, återstående löptid	400 punkter	350 punkter	450 punkter
Steg ¹	1–6	1 mindre	1 mer

1) För exponeringar som redovisades första gången före övergången till IFRS 9 (1 jan 2018) fastställs kategorin utifrån förändringar i ratingklasserna. Tröskelvärdet i scenario 1 sätts till ett steg mindre än den modell som faktiskt används och i scenario 2 sätts tröskelvärdet till ett steg mer än i modellen.

Känsligheter

Mn euro	31 dec 2025		31 dec 2024	
	Redovisade reserver	Reserver med ett stegs nedgradering	Redovisade reserver	Reserver med ett stegs nedgradering
Personal Banking	371	447	388	457
Business Banking	840	958	1 040	1 155
Large Corporates & Institutions	295	328	348	376
Övrigt	28	33	24	31
Summa	1 534	1 766	1 800	2 019

Avsättningarna skulle ha ökat med 12 mn euro (11 mn euro) i scenario 1 och minskat med 9 mn euro (12 mn euro) i scenario 2. Mer information om ratingskalan och genomsnittlig PD (sannolikheten för fallissemang) finns i tabellerna ”Rating-/scoringinformation för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde”.

Avsättningarna är känsliga för ratingförändringar även om tröskelvärdena inte nås. Tabellen nedan visar hur avsättningarna påverkas om kreditkvaliteten för all utlåning i Nordea försämras med ett steg. Här beaktas både effekten av den högre risken för alla exponeringar och effekten av överföringen från kategori 1 till kategori 2 av de fordringar som nått tröskelvärdet. Detta inkluderar även effekten av att fordringar med rating ett steg över fallerade också klassificeras som fallerade, vilket beräknas till 30 mn euro (44 mn euro). Denna siffra baseras på en beräkning med den statistiska modellen snarare än individuella estimat som annars skulle vara fallet för betydande fallerade lån.



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

2.6 Framåtblickande information

Framåtblickande information används både vid bedömningen av betydande öknings i kreditrisken och vid beräkningen av förväntade kreditförluster. Nordea använder sig av tre makroekonomiska scenarier: ett grundscenari, ett gynnsamt scenario och ett negativt scenario. Till följd av ökade spänningar i världshandeln och förhöjd makroekonomisk osäkerhet, tillämpade Nordea under första kvartalet 2025 det negativa scenariet till 100 procent i sina beräkningar av förväntade kreditförluster. När osäkerheten minskade under tredje kvartalet återgick Nordea till sin standardviktnings: 60 procent grundscenario, 20 procent negativt och 20 procent gynnsamt (samma viktning som vid utgången av 2024).

De makroekonomiska scenarierna tas fram av Group Risk i Nordea, och baseras på Oxford Economics-modellen. Prognosen är en kombination av modellberäkningar och expertbedömningar, och den granskas och kvalitetskontrolleras noga. Modellen har tagits fram för att ge en bra beskrivning av de historiska sambanden mellan olika ekonomiska variabler och fånga de viktigaste kopplingarna mellan dessa variabler. Modellens prognosperiod är tio år. För längre perioder används ett långsiktigt medelvärde i beräkningarna av förväntade kreditförluster. De makroekonomiska scenarierna speglar Nordeas prognoser för den ekonomiska utvecklingen i Norden mot bakgrund av fortsatt geopolitisk osäkerhet, handelskonflikter och svag tillväxt i tunga europeiska ekonomier. Vid framtagandet av scenarierna och deras inbördes viktning har Nordea tagit hänsyn till prognoser från nordiska centralbanker, Nordeas analysavdelning och Europeiska centralbanken.

Grundscenariot är måttlig tillväxt i de nordiska ekonomierna under 2026 med lägre inflation och lägre räntor. Osäkerheten kring utrikeshandeln har minskat genom det handelsavtal som slutits mellan EU och USA. Tillväxten förväntas fortsätta i Danmark, Finland och Sverige under 2027 och 2028. Undantaget är Norge där den ekonomiska tillväxten förväntas ligga nära noll de närmaste åren på grund av lägre investeringar i oljesektorn. Den måttliga tillväxten i Norges fastlandsekonomi kvarstår.

Högre tillväxt förväntas leda till sänkt arbetslöshet i Finland och Sverige samtidigt som arbetslösheten i Danmark och Norge ligger kvar på i stort sett samma nivå. Bostadspriserna förväntas fortsätta uppåt de närmaste åren till följd av lägre räntor. 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 förnyad handelskonflikt mellan USA och flera länder kan leda till lågkonjunktur i Europa och Norden till följd av uppskjutna investeringar, lägre export och minskad konsumtion om arbetsmarknaden försvagas. Tillväxten kan också pressas av upptrappad hybridkrigföring som skulle tära på företagens och hushållens förtroende för ekonomi. Centralbankerna kan bedöma att handelstullar bara innebär en tillfälligt högre inflationsrisk och fortsätta sänka sina styrräntor så att ränteläget hamnar under basscenariot. Om å andra sidan tullarna blir lägre och osäkerheten kring handelspolitiken upphör kan detta leda till en starkare återhämtning än den som ingår i grundscenariot.



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Scenarier och avsättningar 2025

		2026	2027	2028	Förväntade kreditförluster, övikat, mn euro	Sannolikhetsvikt	Modellbaserade reserver/avsättningar, mn euro	Justering modell-baserade reserver/avsättningar, mn euro	Individuella reserver/avsättningar, mn euro	Summa reserver/avsättningar, mn euro
Danmark										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	3,6	2,1	1,9	102	20 %				
	Arbetslöshet, %	2,5	2,4	2,4						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,3	2,4	2,1						
	Förändring i bostadspriser, %	4,6	3,6	2,0						
Grund-scenario	BNP-tillväxt, %	2,0	1,7	1,7	107	60 %	109	65	202	376
	Arbetslöshet, %	2,9	2,9	2,9						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,0	2,0	2,0						
	Förändring i bostadspriser, %	3,6	3,3	2,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-0,9	1,0	1,6	120	20 %				
	Arbetslöshet, %	4,6	4,7	4,7						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,5	1,0	1,6						
	Förändring i bostadspriser, %	-5,4	1,1	2,0						
Finland										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	2,2	2,3	2,0	285	20 %				
	Arbetslöshet, %	9,6	8,8	8,8						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,7	1,9	1,8						
	Förändring i bostadspriser, %	3,8	2,8	2,0						
Grund-scenario	BNP-tillväxt, %	1,3	1,7	1,7	287	60 %	288	107	228	623
	Arbetslöshet, %	9,7	9,1	9,1						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,5	1,7	1,7						
	Förändring i bostadspriser, %	2,0	2,0	2,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-1,7	1,0	1,1	296	20 %				
	Arbetslöshet, %	11,2	10,9	10,8						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-0,7	1,8	1,1						
	Förändring i bostadspriser, %	-2,2	1,0	2,0						



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Scenarier och avsättningar 2025, forts.

		2026	2027	2028	Förväntade kreditförluster, övikat, mn euro	Sannolikhetsvikt	Modellbaserade reserver/avsättningar, mn euro	Justering modell-baserade reserver/avsättningar, mn euro	Individuella reserver/avsättningar, mn euro	Summa reserver/avsättningar, mn euro
Norge										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	3,0	-0,4	0,1	86	20 %				
	Arbetslöshet, %	3,8	3,9	3,9						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,6	1,9	1,7						
	Förändring i bostadspriser, %	5,2	4,9	4,0						
Grund-scenario	BNP-tillväxt, %	1,2	0,2	-0,3	88	60 %	88	59	71	218
	Arbetslöshet, %	4,3	4,2	4,2						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,5	1,8	1,5						
	Förändring i bostadspriser, %	4,6	4,1	2,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-0,8	0	0,5	92	20 %				
	Arbetslöshet, %	5,5	5,5	5,3						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,2	1,1	1,1						
	Förändring i bostadspriser, %	-6,4	0,5	1,9						
Sverige										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	3,6	3,0	2,2	89	20 %				
	Arbetslöshet, %	8,1	7,5	7,0						
	Förändring i privatkonsumtion, %	3,2	2,9	2,6						
	Förändring i bostadspriser, %	5,6	4,7	2,3						
Grund-scenario	BNP-tillväxt, %	2,5	2,1	2,1	91	60 %	92	76	141	309
	Arbetslöshet, %	8,4	7,9	7,5						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,9	2,5	2,5						
	Förändring i bostadspriser, %	2,7	4,6	2,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-1,5	1,6	1,6	99	20 %				
	Arbetslöshet, %	11,4	11,1	10,6						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,8	0,9	1,6						
	Förändring i bostadspriser, %	-4,1	0,6	1,9						
Utanför Norden							1	3	4	8
Summa							578	310	646	1 534



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Scenarier och avsättningar 2024

		2025	2026	2027	Förväntade kreditförluster, övikat, mn euro	Sannolikhetsvikt	Modellbaserade reserver/avsättningar, mn euro	Justering modell-baserade reserver/ avsättningar, mn euro	Individuella reserver/avsättningar, mn euro	Summa reserver/ avsättningar, mn euro
Danmark										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	3,6	1,8	1,7	118	20 %				
	Arbetslöshet, %	2,5	2,5	2,4						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,1	2,1	1,9						
	Förändring i bostadspriser, %	5,0	3,8	2,0						
Grund-scenario	BNP-tillväxt, %	2,3	1,5	1,5	123	60 %	125	112	236	473
	Arbetslöshet, %	2,9	2,9	2,9						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,8	1,8	1,8						
	Förändring i bostadspriser, %	3,2	3,2	2,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-0,7	0,8	1,5	137	20 %				
	Arbetslöshet, %	4,6	4,7	4,7						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,2	0,7	1,6						
	Förändring i bostadspriser, %	-4,3	1,1	2,0						
Finland										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	3,0	2,2	1,2	293	20 %				
	Arbetslöshet, %	7,8	7,4	7,5						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,8	1,5	1,2						
	Förändring i bostadspriser, %	3,8	2,6	2,0						
Grund-scenario	BNP-tillväxt, %	1,1	1,8	1,8	297	60 %	297	130	189	616
	Arbetslöshet, %	8,1	7,8	7,8						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,5	1,3	1,3						
	Förändring i bostadspriser, %	2,4	2,2	2,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-1,7	0,8	1,3	303	20 %				
	Arbetslöshet, %	9,2	9,1	9,1						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-0,4	0,5	0,8						
	Förändring i bostadspriser, %	-2,5	1,0	2,0						



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Scenarier och avsättningar 2024, forts.

		2025	2026	2027	Förväntade kreditförluster, övikat, mn euro	Sannolikhetsvikt	Modellbaserade reserver/avsättningar, mn euro	Justering modell-baserade reserver/avsättningar, mn euro	Individuella reserver/avsättningar, mn euro	Summa reserver/avsättningar, mn euro
Norge										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	2,2	1,4	0,8	84	20 %				
	Arbetslöshet, %	3,8	3,8	3,6						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,7	2,3	1,9						
	Förändring i bostadspriser, %	4,2	2,8	2,6						
Grund-scenario	BNP-tillväxt, %	1,8	0,5	0,5	85	60 %	86	108	99	293
	Arbetslöshet, %	4,0	4,1	4,0						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,7	2,2	1,9						
	Förändring i bostadspriser, %	2,8	2,5	2,6						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-1,7	0,2	0,5	91	20 %				
	Arbetslöshet, %	4,8	5,0	4,8						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,4	1,6	1,5						
	Förändring i bostadspriser, %	-5,8	0,5	1,9						
Sverige										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	3,5	2,6	1,8	90	20 %				
	Arbetslöshet, %	8,0	7,6	7,6						
	Förändring i privatkonsumtion, %	3,1	3,2	3,0						
	Förändring i bostadspriser, %	5,1	2,9	2,0						
Grund-scenario	BNP-tillväxt, %	2,1	2,3	1,8	92	60 %	93	138	179	410
	Arbetslöshet, %	8,4	8,0	8,0						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,8	2,9	2,9						
	Förändring i bostadspriser, %	3,6	2,6	2,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-1,8	1,3	1,8	100	20 %				
	Arbetslöshet, %	10,7	10,6	10,4						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,1	1,5	2,3						
	Förändring i bostadspriser, %	-3,2	0,6	2,0						
Utanför Norden							11	-3	0	8
Summa							612	485	703	1 800



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

2.7 Reserveringar enligt ledningens bedömning

Vid utgången av året uppgick justeringarna i förhållande till de modellbaserade reserveringarna/avsättningarna till 310 mn euro, inklusive reserveringar enligt ledningens bedömning på 276 mn euro.

Reserveringarna enligt ledningens bedömning på 276 mn euro ska täcka dels överskjutande förluster från makroekonomiska chocker och osäkerheter som är extra-ordinära jämfört med en normal konjunktur nedgång och därför inte fångas upp tillräckligt av den befintliga IFRS 9-modellen vid beräkning av förväntade kreditförluster, och dels kända problem med IFRS 9-modellen och de data som används innan de åtgärdas i kommande modelluppdateringar.

Osäkerheterna hänger huvudsakligen samman med de geopolitiska och makroekonomiska förhållandena.

Jämfört med 2024 hade nivån vid utgången av 2025 minskats med 138 mn euro sedan de finansiella och ekonomiska risker som påverkar kreditförlusterna blivit allt lägre, till följd av minskad osäkerhet och fortsatt stark kreditkvalitet.

Reserveringar enligt ledningens bedömning

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Relaterade till företagsexponeringar i BB	98	151
Relaterade till företagsexponeringar i LC&I	79	111
Relaterade till hushållsexponeringar	99	152
Summa reserveringar enligt ledningens bedömning	276	414

2.8 Kundklassificering

Ett sätt att bedöma kreditkvaliteten är att analysera fördelningen mellan ratingklasserna för företagskunder och institut med rating, och mellan riskklasserna för privatkunder och små företagskunder med scoring, dvs. hushålls-portföljen. Den genomsnittliga kreditkvaliteten var i stort sett stabil under 2025, i både företagsportföljen och privatportföljen. I fråga om exponering omfattades 12 procent (10 procent) av företagsportföljen av högre rating och 13 procent (18 procent) av lägre. 91 procent (91 procent) av utlåningen till företag där kunderna fortfarande betalar låg i ratingklass 4– eller högre, med en genomsnittlig rating på 4+. 91 procent (89 procent) av privatkundsexponeringen bland betalande kunder återfanns i riskklass C– eller högre, där sannolikheten för fallissemang är 1,9 procent eller lägre. De sammantagna förändringarna i kreditkvaliteten medförde en ökning av riskexponeringsbeloppet (REA) med cirka 0,9 procent under 2025.

Ratinginformation för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

Mn euro Ratingklass¹	Genomsnittligt PD² (%)	Redovisat värde före reserver				Avsättningar
		Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	
31 dec 2025						
7	0,00	9 872	51	0	9 923	1
6	0,02	21 075	43	0	21 118	2
5	0,07	40 436	159	1	40 596	13
4	0,29	53 823	1 258	3	55 084	43
3	3,43	7 732	2 253	4	9 989	77
2	15,61	406	1 665	11	2 082	58
1	55,49	1 872	1 065	18	2 955	44
Standardmetoden/Utan rating	0,14	3 614	802	267	4 683	53
0 (fallerade)	100,00	88	62	1 497	1 647	668
Summa		138 918	7 358	1 801	148 077	959
31 dec 2024						
7	0,00	7 218	11	0	7 229	1
6	0,02	19 157	56	0	19 213	4
5	0,07	37 462	129	0	37 591	21
4	0,29	46 191	1 286	1	47 478	54
3	3,63	6 228	2 715	1	8 944	68
2	14,32	59	1 988	33	2 080	102
1	48,31	1 747	1 205	15	2 967	59
Standardmetoden/Utan rating	0,10	7 227	1 166	428	8 821	115
0 (fallerade)	100,00	11	43	1 329	1 383	718
Summa		125 300	8 599	1 807	135 706	1 142



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Scoringinformation för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

Mn euro Scoringklass¹	Genomsnittligt PD² (%)	Redovisat värde före reserver				Avsättningar
		Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	
31 dec 2025						
A	0,10	62 970	142	8	63 120	9
B	0,21	36 333	284	9	36 626	9
C	0,61	24 817	636	9	25 462	18
D	1,51	16 212	1 559	55	17 826	38
E	9,48	3 795	2 548	15	6 358	42
F	23,21	855	1 564	16	2 435	36
Standardmetoden/Utan rating	N.A.	280	11	19	310	3
0 (fallerade)	100,00	249	214	1 203	1 666	260
Summa		145 511	6 958	1 334	153 803	415
31 dec 2024						
A	0,11	60 794	177	4	60 975	11
B	0,28	35 988	287	2	36 277	15
C	0,83	18 084	644	8	18 736	20
D	3,58	18 054	1 553	8	19 615	43
E	16,83	3 223	2 956	8	6 187	53
F	30,12	809	1 944	7	2 760	57
Standardmetoden/Utan rating	N.A.	1 118	34	15	1 167	4
0 (fallerade)	100,00	177	172	1 086	1 435	260
Summa		138 247	7 767	1 138	147 152	463

1) Kategoriindelningen och beräknade reserver för varje exponering baseras på situationen i slutet av oktober 2025 (oktober 2024), medan exponeringsbelopp och ratingklasser baseras på situationen i slutet av december 2025 (december 2024). Vissa exponeringar som är fallerade enligt ratingklasserna i slutet av december var inte fallerade i oktober, vilket reflekteras i kategoriindelningen.

2) Genomsnittligt PD exklusive Nordea Finance Equipment AS.

Ratinginformation för garantier/åtaganden

Mn euro Ratingklass	Nominella belopp				Avsättningar
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	
31 dec 2025					
7	10 661	0	0	10 661	0
6	13 260	0	0	13 260	1
5	38 259	20	0	38 279	7
4	23 179	725	0	23 904	13
3	2 878	1 614	1	4 493	19
2	0	723	111	834	20
1	1	496	1	498	2
Standardmetoden/Utan rating	1 056	429	10	1 495	9
0 (fallerade)	0	0	363	363	14
Summa	89 294	4 007	486	93 787	85
31 dec 2024					
7	9 203	0	0	9 203	2
6	11 301	301	0	11 602	5
5	37 990	148	0	38 138	16
4	21 160	368	0	21 528	16
3	3 521	1 319	4	4 844	20
2	44	808	0	852	23
1	1	503	0	504	3
Standardmetoden/Utan rating	1 113	351	4	1 468	14
0 (fallerade)	6	2	323	331	13
Summa	84 339	3 800	331	88 470	112

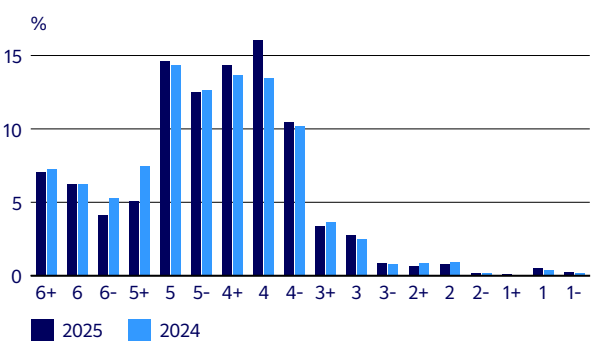


K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Scoringinformation för garantier/åtaganden

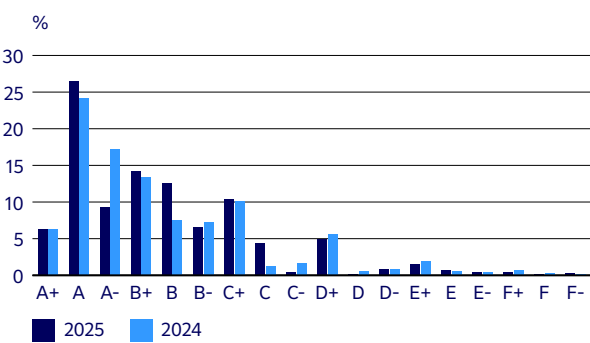
Mn euro Scoringklass	Nominella belopp				Avsättningar
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	
31 dec 2025					
A	6 415	257	0	6 672	1
B	8 087	36	0	8 123	3
C	2 676	204	0	2 880	5
D	1 329	229	1	1 559	10
E	657	560	2	1 219	30
F	8	83	1	92	5
Standardmetoden/Utan rating	172	3	0	175	0
0 (fallerade)	0	0	48	48	19
Summa	19 344	1 372	52	20 768	72
31 dec 2024					
A	7 547	24	0	7 571	1
B	6 619	33	0	6 652	5
C	1 926	135	0	2 061	5
D	1 034	181	0	1 215	7
E	17	669	0	686	38
F	3	104	0	107	5
Standardmetoden/Utan rating	20	447	0	467	1
0 (fallerade)	2	6	48	56	19
Summa	17 168	1 599	48	18 815	81

Ratingfördelning, IRK företagskunder¹



1) Fallerade fordringar ingår inte i ratingfördelningen.

Fördelning mellan riskklasser, IRK privatkunder¹



1) Fallerade fordringar ingår inte i fördelningen mellan riskklasser. Scoring klasser har konverterats till riskklasser.



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

3. Motpartskreditrisk

Motpartskreditrisken består i att Nordeas motpart i ett derivatkontrakt fallerar före förfallodagen och att Nordea vid den tidpunkten har en fordran på motparten. Dessutom uppstår motpartskreditrisk i återköpsavtal och andra avtal om värdepappersfinansiering.

Nordea handlar med derivatkontrakt utifrån kundernas efterfrågan och bankens risker i balansräkningen. Vidare får Nordea, inom tydligt fastställda risklimiter, använda derivat för att risksäkra eller ta öppna positioner i bankens verksamhet. Derivatkontrakt påverkar motpartskreditrisken, marknadsrisken, den operativa risken och likviditetsrisken.

Motpartskreditrisk, inklusive den mot centrala motparter, omfattas av kreditlimiter precis som andra kreditexponeringar och hanteras på motsvarande sätt. För att bedöma motpartskreditrisken gentemot centrala motparter, baseras clearinglimiterna på den potentiella storleken på clearingrelaterad exponering mot varje central motpart, med beaktande av myndighetskrav och marknadsutveckling. Nordea clearar oftast OTC-affärer som clearingmedlem hos kvalificerade centrala motparter som uppfyller särskilda lagkrav och operativa standarder från finansiella myndigheter, men även via clearingmäklare om det behövs.

För information om finansiella instrument som omfattas av ramavtal för nettning, se not K3.5 "Kvittning".

4. Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för förluster hänförliga till Nordeas innehav i antingen handelslagret eller övrig verksamhet till följd av förändringar i marknadskurser och parametrar som påverkar marknadsvärdet eller räntenettot. Marknadsrisken finns oavsett vilken redovisningsmetod som används för innehaven.

Koncernens toleransnivå för marknadsrisk fastställs i riskförklaringar. Genom att godkänna riskförklaringarna tar styrelsen del av de risktoleranslimiter och trösklar som delegeras av styrelsen till styrelsens riskkommitté. Riskförklaringarna omfattar handelslagret och övrig verksamhet.

Den andra försvarslinjen säkerställer att riskkommittén på ett korrekt sätt omvandlar risktoleransen till specifika risklimiter för affärsområdena och Group Treasury.

I enlighet med det övergripande ramverket för risktolerans används holistiska och särskilt anpassade stresstester

för att mäta toleransen för marknadsrisk och kalibrera limiter för att följa upp och kontrollera alla väsentliga marknadsriskfaktorer som Nordea påverkas av.

4.1 Handelsrelaterad marknadsrisk

Handelsrelaterad marknadsrisk härrör huvudsakligen från kunddriven handel och avser säkringar gjorda i Nordea Markets som ingår i Large Corporates & Institutions.

Nordea Markets affärsmodell medför marknadsrisker i samband med att enheten erbjuder företag och institutionella kunder en rad olika ränte-, aktie-, valuta- och råvaruprodukter samt strukturerade produkter. Dessa marknadsrisker innefattar ränterisk, kreditspreadrisk, aktierisk, valutarisk, råvarurisk och inflationsrisk.

Vidare är Nordea en av de största bolånegivarna och marknadsgaranterna för företags- och statsobligationer i Norden. För att kunna erbjuda likviditet på andrahandsmarknaden är ett eget handelslager ett måste. Nordeas affärsmodell medför därför en koncentration inom nordiska bostads- och företagsobligationer och inom lokala valutor.

4.2 Ej handelsrelaterad marknadsrisk

Nordeas ej handelsrelaterade marknadsrisker omfattar ränterisk, kundbeteenderisk, kreditspreadrisk, valutarisk (både strukturell och icke-strukturell) och aktierisk. Ej handelsrelaterad marknadsrisk uppstår i Nordeas kärnverksamhet, genom risksäkring av densamma samt genom krav i lagar och andra externa bestämmelser (t.ex. likviditetsbuffert).

Group Treasury ansvarar för riskhanteringen av all marknadsrisk som inte är handelsrelaterad i koncernens balansräkning. För att säkerställa en tydlig ansvarsfördelning inom Group Treasury har riskhanteringen delats in i flera delar – var och en med ett tydligt riskmandat och specifika limiter och kontroller.

Ränterisken i övrig verksamhet är den befintliga eller framtida risken i Nordeas kapital och/eller intäkter som är hänförlig till ogynnsamma ränteförändringar och kundbeteende. Affärsområdena överför sina riskexponeringar i övrig verksamhet till Group Treasury via ett internt system för internprissättning. Marknadsriskerna hanteras centralt och innefattar gaprisk, spreadrisk, basrisk, kreditspreadrisk, beteenderisk och icke-linjär risk. Effektiviteten i risksäkring som avser kärnverksamheten, till exempel ut- och inlåning, kan påverkas negativt av det handlingsutrymme

som kunderna har i fråga om deras avtalsenliga förpliktelser gentemot Nordea.

Likvida tillgångar hanteras i enlighet med ramverket för likviditetsbuffert och säkerheter. Huvuddelen av ränteförändringsrisken hänförlig till obligationsinnehav säkras med löptidsmatchade ränteswappar (betalarswappar) och i mindre utsträckning med dagslåneindexswappar (betalarswappar). Räntesäkringsavtal (FRA:er) och börsnoterade terminsavtal kan också användas för att säkra kreditspread- och räntefastställelserisk.

4.3 Mätning av marknadsrisk

Nordea använder flera kvantitativa mätmetoder för handelsrelaterad marknadsrisk: value-at-risk (VaR), stresstester, känslighetsanalyser, parametriska metoder och Monte Carlo-simulering.

VaR baseras på historiska scenarier och är det huvudsakliga måttet för marknadsrisk, kompletterat med stresstester. Nordea beräknar VaR med hjälp av historisk simulering. Den aktuella portföljen omvärderas utifrån historiska dagliga förändringar i marknadspriser, räntor och andra marknadsriskfaktorer som observerats under de senaste 500 handelsdagarna och som översätts till förändringar i aktuella marknadsriskfaktorer. Nordea använder absoluta, relativa och blandade översättningsmetoder för olika riskkategorier. Omvärderingen av den aktuella portföljen görs för varje innehav med hjälp av antingen linjär approximering eller fullständig omvärdering, beroende på innehavets art.

Parametriska metoder används för att mäta risken för aktiehändelser, inklusive fallissemang gällande aktierelaterade innehav (en särskild typ av aktierisk).

Monte Carlo-simulering används i modellen för kapitalkrav för ytterligare risk (incremental risk measure) och modellen för samlat riskkapitalkrav (comprehensive risk measure) för att mäta risken för fallissemang och försämrad kreditkvalitet.

Modellerna för VaR, VaR med stressscenario, aktiehändelserisk, kapitalkrav för ytterligare risk och samlat riskkapitalkrav godkänns av Nordeas tillsynsmyndighet, Europeiska centralbanken (ECB), för användning vid beräkning av kapitalbaskrav för marknadsrisk med hjälp av interna modeller. Samma modeller, med samma kalibrering och inställningar som för kapitalkravet enligt regelverket, används för den interna riskhanteringen.

Schablonmetoden används för att beräkna marknadsrisker som inte omfattas av de interna modellerna. Hit hör exempelvis risker avseende råvarurelaterade produkter, specifik risk för bostads- och statsobligationer, företagscertifikat, hybridinstrument och kreditspreadoptioner.

Vidare används schablonmetoden för beräkning av aktierisk avseende strukturerade egetkapitalinstrument och primär- och supplementärkapitalobligationer.

Ej handelsrelaterad marknadsrisk beräknas, följs upp och hanteras med hjälp av tre viktiga mått:

- EV-risk eller risk avseende ekonomiskt värde (ränterisk i övrig verksamhet (IRRBB) och kreditspreadrisk i övrig verksamhet (CSRBB))
- NII-risk eller räntenettorisk (IRRBB och CSRBB)
- FVSL-risk eller förlustrisk vid stresstest av verkligt värde.

De tre olika riskmåttan används för att bedöma olika aspekter av hur ränterisken yttar sig. Måtten beskrivs närmare nedan.

Stresstester gällande ekonomiskt värde (EV) av eget kapital tar hänsyn till förändringen i ekonomiskt värde på tillgångar, skulder och räntebärande derivatinstrument i övrig verksamhet till följd av ränteförändringar, oberoende av redovisningsmässig klassificering och utan avseende på kreditspreadar och affärsmarginaler. Modellberäkningen görs utifrån en balansräkning under avveckling och omfattar beteendemodellering för all inlåning utan avtalad löptid och förtidsinbetalningar.

Måttet räntenettorisk (net interest income, NII) visar förändringen i räntenettot, i förhållande till ett grundscenario, på ett års sikt. Modellen har ett antagande om en konstant balansräkning, implicita terminsräntor och beteendemodellering för inlåning utan avtalad löptid och förtidsinbetalningar.

Riskmålet förlust vid stresstest av verkligt värde (fair value stress loss, FVSL) tar hänsyn till den potentiella omvärderingsrisken avseende positioner som redovisas till verkligt värde.

EV- och resultat känsligheter mäts med hjälp av parallellchocker medan FVSL-känsligheter mäts med hjälp av interna scenarier som fastställts enligt ramverket för risktolerans. Exponeringslimiten mäts mot de värsta händelserna och ska pröva specifika exponeringar som finns eller kan finnas enligt godkänt mandat. Scenarierna samordnas för risktyperna EV, NII och FVSL.



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Risktoleransscenarierna för FVSL används för portföljerna i övrig verksamhet och handelslagret och för verkligt värde av pensionsplaner, och styrelsens risktoleranslimit fastställs för vart och ett av dessa mått. FVSL-måtten kontrolleras dagligen. Flera EV-riskscenarier beräknas dagligen som ledningsinformation, och fullständiga beräkningar och uppföljningar mot risktoleranslimiter görs månadsvis. NII- och resultatriskmåtten kontrolleras varje månad.

Beräkningen av ränterisken i övrig verksamhet (IRRBB) är beroende av viktiga antaganden i modellerna. De mest väsentliga antagandena avser beteendemodelleringen för både tillgångar och skulder. De olika beteenden som Nordeas lånekunder kan uppvisa i fråga om förtidsinlösen av lån bedöms med hjälp av modeller för förtidsinlösen. På skuldsidan har Nordea möjlighet att ändra inlåningsröntan, och kunderna har möjlighet att när som helst ta ut inlåning utan avtalad löptid. Båda dessa möjligheter bedöms med hjälp av modeller för inlåning utan avtalad löptid. Beräkningarna görs utifrån historiska genomsnitt för de viktigaste tillgångs- och skuldklasserna. Tillgångar och skulder grupperas utifrån viktiga egenskaper såsom produkttyp, region och kundsegment. Antagandena grundas på historiska värden. Modellernas tillförlitlighet säkerställs genom regelbundna tester i efterhand och modellkontroller av både modeller för förtidsinlösen och modeller för inlåning utan avtalad löptid.

Marknadsrisk i handelslagret¹

Mn euro	31 dec		högst		lägst		snitt	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Samlad VaR	43	42	59	61	16	29	35	42
Ränterisk	44	39	57	60	16	29	35	41
Aktierisk	2	3	9	11	1	2	4	3
Kreditspreadrisk	5	5	8	13	2	2	4	4
Valutarisk	4	1	6	3	1	1	3	2
Inflationsrisk	3	3	4	4	1	3	2	3
Diversifieringseffekt	23	19	47	36	13	13	27	21
Samlad VaR, stressscenario	57	55	68	70	32	38	48	50
Kapitalkrav vid ytterligare risk (IRC)	24	10	35	24	12	10	20	14
Samlat riskkapitalkrav (CRC)	21	7	89	16	6	3	19	8

1) Aktiehändelserisken uppgick till 0,4 mn euro (0,5 mn euro) vid utgången av 2025.

Kapitalkravet för IRRBB enligt pelare 2 baseras på EV- och resultatrisk, där nettoresultat och utdelningar påverkar kapitalförändringen. Resultatrisken fångar upp effekten av ränte- och kreditspreadförändringar på framtida räntenetto och vinster, och hur detta påverkar nivån på de interna kapitalbuffertarna. EV-risk fångar upp negativa effekter från Nordeas risktolerans eller Basel-scenarierna (med kreditspread+50 punkter) när IRRBB EV och CSRBB EV tillsammans tyder på en förlust för att undvika att kompensera resultatbortfall med EV-ökningar som inte syns i bankens finansiella rapporter.

Nordea är exponerat för strukturell valutarisk, vilket definieras som bristande överensstämmelse i valutasammansättningen mellan kärnprimärkapitalet och riskexponeringsbeloppen. Kärnprimärkapitalet har huvudsakligen euro som valuta. De enda större beloppen i andra valutor än euro avser hypoteksdotterföretagen. Valutakursförändringar kan därför påverka Nordeas kärnprimärkapitalrelation negativt.

4.4 Marknadsriskanalys

Marknadsrisken i Nordeas handelslager redovisas i tabellen nedan.

Marknadsrisken (VaR) uppgick i genomsnitt till 35,2 mn euro under 2025 (42,1 mn euro i genomsnitt 2024), och drevs främst av ränterisk. Genomsnittligt VaR med stressscenario uppgick till 47,8 mn euro under 2025 (49,6 mn euro i genomsnitt 2024). Den högsta siffran för VaR och för VaR

med stressscenario noterades under första kvartalet. VaR och VaR med stressscenario påverkas främst av marknadsrisken i norra Europa och Norden.

Kapitalkravet vid ytterligare risk (IRC) var vid utgången av 2025 högre än vid utgången av 2024. Den lägsta exponeringen var under första kvartalet 2025 och den högsta under andra kvartalet 2025. Genomsnittligt IRC ökade avsevärt jämfört med föregående år.

Det samlade riskkapitalkravet (CRC) var vid utgången av 2025 betydligt högre än vid utgången av 2024. Både den lägsta och högsta exponeringen var under första kvartalet 2025. Genomsnittligt CRC för 2025 ökade jämfört med 2024.

Av de interna stressscenarier för verkligt värde som ingår i ramverket för risktolerans var det vid årets slut ett internt scenario som orsakade den största förlusten i verkligt värde-delen av övrig verksamhet. Scenariot innebar ökade ränteskillnader på nordiska hypotekslån och statsobligationer och fallande aktiekurser, vilket skulle ge en förlust på 590 mn euro (546 mn euro föregående år) i verkligt värde-delen av övrig verksamhet. Övrig verksamhet har vanligtvis en lång position i hypotekslån och statsobligationer i likviditetsbufferten och en lång position i aktier genom sina långfristiga illikvida innehav, vilket förklarar förlusten i det här värsta scenariot.

Marknadsriskerna i handelslagret och övrig verksamhet höll sig inom Nordeas risktolerans under hela 2025.

4.5 Risk avseende räntenetto och ekonomiskt värde

Marknadsrisken i Nordeas övriga verksamhet beskrivs närmare i kapital- och riskhanteringsrapporten för 2025 (Capital and Risk Management Report 2025). De redovisade riskmåtten visar förändringen i ekonomiskt värde för positioner i övrig verksamhet till följd av ränteförändringar, som bedömts i enlighet med myndigheternas sex räntechockscenarier, och räntenettet i övrig verksamhet under en 12-månadersperiod, som bedömts i enlighet med de två parallella förändringarna. Ållt enligt Europeiska bankmyndighetens definition. Vid årets slut uppgick den högsta förlusten i ekonomiskt värde till 1 631 mn euro i "parallellförskjutning nedåt"-scenariot och den högsta förlusten i räntenettet under ett år var 1 217 mn euro, även här i "parallellförskjutning nedåt"-scenariot. För de flesta valutor innebär detta scenario en räntenedgång med 200 punkter, men det kan variera mellan -100 och -400 punkter beroende på valuta. För mer information om utfallen från myndigheternas olika räntechockscenarier, se Nordeakoncernens kapital- och riskhanteringsrapport för 2025 (på engelska).

4.6 Övrig marknadsrisk – pensionsrisk

Pensionsrisk (inklusive marknads- och livsfallsrisk) uppstår i samband med förmånsbestämda pensioner för Nordeas tidigare och nuvarande medarbetare. Pensionsplanernas förmåga att klara de planerade pensionsutbetalningarna upprätthålls genom placeringar och löpande inbetalning till planerna.

Som pensionsrisker räknas stigande värde på skulderna eller sjunkande värde på tillgångarna. Dessa risker rapporteras och följs upp regelbundet och innefattar även olika delkomponenter av marknadsrisken, till exempel ränte-, inflations-, kreditspread-, fastighets- och aktierisk. I syfte att begränsa Nordeas risker finns limiter för potentiella förluster under allvarliga men rimliga stresshändelser och limiter för kapitalutnyttjande. Dessutom görs regelbundna granskningar av planernas strategiska tillgångsfördelning för att säkerställa att placeringsinriktningen speglar Nordeas risktolerans. För ytterligare information, se not K8.2 "Pensioner".



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

5. Operativ risk

Operativ risk definieras i Nordea som risken för förlust till följd av brister eller fel hänförliga till interna processer, eller till människor, system eller externa händelser, och innefattar legal risk.

Operativa risker finns i all verksamhet i Nordea. Chefer i hela Nordea ansvarar för de operativa riskerna inom ramen för sina befogenheter, och för att hantera dessa risker inom risktoleransen i enlighet med ramverket för hantering av operativ risk.

Funktioner inom Group Risk inriktade på hantering och kontroll av operativ risk utgör den andra försvarslinjen för operativ risk generellt och ansvarar för att ta fram och underhålla det övergripande ramverket för hantering av operativ risk samt för att övervaka och kontrollera den första försvarslinjens hantering av operativ risk. De oberoende kontrollfunktionerna ansvarar för att övervaka och säkerställa att de operativa riskerna identifieras, bedöms och begränsas på lämpligt sätt, samt för att följa upp risknivån mot risktoleransen och bedöma lämpligheten och effektiviteten i ramverket för hantering av operativ risk liksom ramverkets införande.

Fokusområdena för kontrollarbetet beslutas i en årlig planering som omfattar affärsområden och koncernfunktioner liksom viktiga riskområden och operativa riskprocesser. Group Risk ansvarar för att regelbundet ta fram rapporter om alla väsentliga risker, inklusive utnyttjad del av risktoleranserna och incidenter, och skicka dessa till Chief Risk Officer, som sedan rapporterar till koncernchefen i koncernledningen, koncernstyrelsen och berörda kommittéer.

Nordea bevakar noga det säkerhetspolitiska läget i exempelvis Ukraina och Mellanöstern. Under hela året noterades en förhöjd hotnivå för cybersäkerhet och för fysisk säkerhet i hela Norden. Nordea vidtog åtgärder för att hantera den ökade risken.

Risikförklaringen för operativ risk anger tonen för effektiv riskhantering. Risktoleransen anges som limiter för (a) olika typer av operativ risk, med siffervärden, och (b) totalt förlustbelopp från incidenter avseende operativ risk och regelefterlevnadsrisk.

5.1 Hantering av operativ risk

Hantering av operativ risk innefattar allt som syftar till att identifiera, bedöma och mäta, reagera på och begränsa, kontrollera och följa upp samt rapportera risker. För riskhanteringen finns ett antal stödprocesser, bland annat för utvärdering av risker och kontroller i den egna verksamheten, riskhantering och godkännande vid förändringar, hantering av brister, incidenthantering, scenarioanalys, kontinuitets- och krishantering, hantering av informationssäkerhet, hantering av teknik- och datarisker, hantering av tredjepartsrisker, spridning av försäkringsrisker samt särskilt viktiga operativa processer.

Vissa av dessa processer beskrivs nedan och mer information om processer för hantering och kontroll av operativa risker finns i avsnittet Operational and Compliance Risk i Nordeas kapital- och riskhanteringsrapport för 2025 (Capital and Risk Management Report 2025) som publiceras i enlighet med kapitaltäckningsförordningen (CRR).

Utvärdering av risker och kontroller i den egna verksamheten

Processen för utvärdering av risker och kontroller i den egna verksamheten ska säkerställa en översikt och bedömning av de operativa riskerna och regelefterlevnadsriskerna i hela Nordea. Processen ökar riskmedvetenheten och gör det möjligt att dels effektivt bedöma, kontrollera och begränsa de risker som identifierats. Utvärderingen av risker och kontroller i den egna verksamheten och resultatet från processen utgör också underlag för risikrapporteringen i Nordea.

Riskhantering och godkännande vid förändringar

Processen för riskhantering och godkännande vid förändringar ska se till att risker som uppstår i samband med en förändring identifieras, bedöms och hanteras innan förändringen godkänns och införs. Syftet är att säkerställa att inga oväntade incidenter inträffar när förändringen införs.

Processen för riskhantering och godkännande vid förändringar ska användas för alla typer av relevanta förändrings- och utvecklingsinitiativ som rör bland annat nya eller förändrade processer, organisationsförändringar, förändringar i informations- och kommunikationsteknik, nya uppdragsavtal och exceptionella transaktioner.

Hantering av brister

Brister definieras som svagheter i kontrollmiljön, dvs. fel och/eller kvalitetsbrister inom den interna kontrollmiljön för riskhantering. Vid upptäckt av sådana svagheter måste de rapporteras som brister. Ramverket för hantering av brister omfattar ett flertal processer i alla de tre försvarslinjerna.

Incidenthantering

Ramverket för incidenthantering ska säkerställa att upptäckta incidenter hanteras och rapporteras på lämpligt sätt för att minimera konsekvenserna för Nordea och dess kunder, förhindra att de händer igen samt minska konsekvenserna av framtida incidenter. Incidenter bedöms omedelbart för att fastställa hur allvarliga de är. Beroende på vilken typ av incident det rör sig om och hur allvarlig den är, ställs olika krav på vilka intressenter som ska involveras och eventuell extern rapportering, bland annat incidentrapportering till berörda myndigheter.

Scenarioanalys

Scenarioanalys görs för att identifiera och bedöma operativa risker och regelefterlevnadsrisker med stor finansiell eller icke-finansiell påverkan men låg sannolikhet (så kallade "svansrisker"). Analysen av svansrisker bidrar till bättre förståelse för, medvetenhet om och hantering av framåtblickande risk samt hur eventuella brister i kontrollen ska åtgärdas.

Kontinuitets- och krishantering

Ramverket för kontinuitets- och krishantering ska säkerställa Nordeas kapacitet att hantera extraordinära händelser och kriser samt säkra återställning och fortsatt leverans av prioriterade produkter, tjänster och processer till i förväg fastställda godtagbara nivåer. Extraordinära händelser och kriser eskaleras efter relevans och inom rimlig tid, och åtgärder vidtas enligt en i förväg fastställd struktur. Kapaciteten kontrolleras genom att testa de fastställda planerna och öva organisationen för att säkerställa fullgott skydd för Nordeas resurser (dvs. personal, lokaler, teknik och information), leveranskedja, berörda parter och anseende, innan en störning/incident inträffar. Här ingår också att se till att roller och ansvarsområden är tydliga, kända och kommunicerade till alla inblandade.

Hantering av tredjepartsrisker

Hantering av tredjepartsrisker ska säkerställa att risker hänförliga till tredje part och deras verksamhet, bland annat uppdragsavtal, identifieras, bedöms och begränsas på lämpligt sätt innan avtal med dessa ingås, under avtalstiden och när avtalet ska avslutas. Hanteringen av tredjepartsrisker säkerställer att risker hänförliga till tredje part och deras verksamhet hålls inom gällande risktolerans och risklimiter.

Hantering av risker i informations- och kommunikationsteknik

Hantering av risker i informations- och kommunikationsteknik ska säkerställa att risker hänförliga till informations- och kommunikationsteknik och datahantering identifieras, bedöms och hanteras.

Nordea har ett informationssäkerhetssystem för att upprätthålla principerna och kraven för informationssäkerhet. Det övergripande syftet är att upprätthålla sekretess, integritet och tillgänglighet för Nordeas information, och information som anförtratts Nordea, genom att tillämpa en riskbaserad metod.

Cybersäkerhet

Genom att införa nya tekniker och undersöka nya sätt att göra affärer och hålla kontakt med kunderna ökar bankernas utsatthet. Samtidigt blir de ligor som utgör ett cyberhot allt bättre organiserade, mer påhittiga och mer erfarna. Här finns också en klar obalans där bankerna måste skydda samtliga tillgångar, medan de som sysslar med cyberhot endast behöver hitta en enda sårbarhet. Tillsammans utgör dessa faktorer en större risk än någonsin tidigare för banksektorn.

I den normala verksamheten fokuserar Nordea inte bara på att upprätthålla effektiva grundläggande informations-säkerhetskontroller, utan också på att förbättra sitt cyberförsvar med nya verktyg och funktioner för säkerhet, upptäckt och respons. Nordea utvecklar innovativa säkerhetsrutiner för att möta nya affärsbehov, såsom pålitliga mobilbanksappar och proaktiv support till kunder för att upptäcka och förhindra bedrägerier. Nordea utvecklar sina informationssäkerhetsrutiner utifrån branschpraxis, såsom standarderna i ISO 27000-serien, standarderna från



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Information Security Forum (ISF) och de ramverk som tillhandahålls av National Institute of Standards and Technology (NIST) i USA. Dessutom måste Nordea följa lagstiftningen i finanssektorn, till exempel Europeiska bankmyndighetens riktlinjer och annan europeisk lagstiftning som innehåller särskilda krav gällande informationssäkerhet.

Nordea har också inlett samarbeten med bland annat statliga organisationer, brottsbekämpande myndigheter, nätverk för underrättelser och andra banker, för att dela information och erfarenheter.

Hantering av risker i den finansiella rapporteringen

Ramverket för hantering av risker i den finansiella rapporteringen fastställer på ett övergripande plan hur risker i den finansiella rapporteringen ska identifieras och rapporteras i koncernen. Syftet med ramverket är att uppnå rimlig säkerhet gällande tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen och säkerställa att den görs i överensstämmelse med god redovisningssed, tillämpliga lagar och föreskrifter samt övriga krav på börsnoterade och reglerade bolag.

5.2 Modellrisk

Modellrisk är risken för negativa konsekvenser av fel i modeller eller felaktig användning av modellbaserat utfall som underlag för affärsbeslut. Negativa konsekvenser kan innefatta ekonomisk förlust, dåliga eller suboptimerade affärsbeslut/strategiska beslut, försämring av Nordeas väl avvägda position, överträdelser av gällande lagar och/eller föreskrifter eller skadat anseende. Modellrisk har huvudsakligen två källor:

- Grundläggande fel i modeller som kan ge felaktiga resultat i förhållande till modellens syfte och/eller användning.
- Felaktig eller olämplig användning av modellens resultat.

Modeller används i både finansiella och icke-finansiella sammanhang som omfattar allt från urval av kunder, prisättning av produkter, transaktionsövervakning (ekobrott) och bedömning av kreditvärdighet till finansiell rapportering. Utvärdering av modellernas prestanda görs

fortlöpande genom uppföljningar och omfattande kontroller av modellstruktur och dataintegritet.

Hantering av modellrisk

Modellrisk hanteras genom ett antal policyer, rutiner och anvisningar baserade på Nordeas allmänna ramverk för riskhantering enligt modellen med tre försvarslinjer, där:

- första försvarslinjen utgörs av modellutvecklare, modellägare och modellanvändare
- andra försvarslinjen bedömer huruvida utvecklingen av modellerna och kontrollerna för användning uppfyller policykraven och utvärderar huruvida rutinerna för modellrisk är tillräckliga
- tredje försvarslinjen utgörs av internrevisionen.

Modellrisken följs upp mot en riskförklaring för modellrisk som anger risktoleransen.

Modeller utvecklas på en mängd olika sätt, bland annat med hjälp av AI och modeller för maskininlärning, där den snabba tekniska utvecklingen – exempelvis generativ AI – är revolutionerande för utvecklingen av modeller. Nordea har tagit fram ett nytt ramverk för styrning i fråga om AI-modeller och säkerställer att utvecklingen av dessa modeller uppfyller kraven i EU:s förordning om artificiell intelligens.

6. Regelefterlevnadsrisk

Nordea definierar regelefterlevnadsrisk som risken att inte lyckas efterleva gällande lagar och motsvarande interna bestämmelser. Hanteringen av regelefterlevnadsrisk styrs av Nordeas riskförklaring för regelefterlevnad liksom av policyn för regelefterlevnad som också anger ramarna för hanteringen av regelefterlevnadsrisker. Medarbetare i hela Nordea ansvarar för regelefterlevnadsriskerna inom ramen för sina befogenheter och för att hantera dessa risker i enlighet med fastställda ramverk. Group Compliance är Nordeas oberoende regelefterlevnadsfunktion i den andra försvarslinjen och ansvarar för att utveckla och underhålla policyn för regelefterlevnad samt för att vägleda verksamheten i deras införande och tillämpning av policyn.

Aktiviteterna på regelefterlevnadsområdet presenteras för Nordeas koncernchef och styrelsens riskkommitté i form

av en årlig plan för regelefterlevnad. Den årliga planen för regelefterlevnad innehåller en översikt över Nordeas planerade aktiviteter på området, inklusive Group Compliances övergripande strategi för viktiga riskområden. Planen utgörs av detaljerade planer för affärsområden, koncernfunktioner, konsoliderade dotterföretag och filialer, och för respektive riskområde. Group Compliance ansvarar också för den löpande rapporteringen av sina planer till koncernstyrelsen, koncernchefen i koncernledningen, filialledningen och berörda kommittéer, minst en gång per kvartal.

Det osäkra geopolitiska och makroekonomiska läget höll i sig under 2025, med upptrappning av konflikten i Mellanöstern och invasionen av Ukraina som var inne på sitt fjärde år. Trots den makroekonomiska osäkerheten har inga märkbara negativa effekter på privatkundernas ekonomi noterats. Företagskundernas ekonomi har påverkats i begränsad utsträckning och är generellt stabil med positiva utsikter. Med hänsyn till de ihållande utmaningarna för en del kunder, fortsätter Nordea att se över sina processer för att säkerställa en korrekt bedömning av bankens produkter med avseende på lämplighet och överkomliga priser för samtliga kundsegment. Under 2025 var kundernas intresse för och efterfrågan på ESG-relaterade produkter stabil med tecken på försiktigt optimism, samtidigt som praxis på marknaden utvecklades ytterligare. Nordea hjälper aktivt sina rådgivningskunder med att ta fram placeringsstrategier som också är i linje med deras hållbarhetspreferenser.

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.

6.1 Etiska riktlinjer

Nordeas etiska riktlinjer beskriver de övergripande affärs-etiska principerna för hur Nordea ska behandla sina kunder och hur medarbetarna förväntas agera. Principerna ligger till grund för Nordeas kultur och slår fast hur banken ska agera inom områden som exempelvis miljöhänsyn, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, rätten till integritet, rättvis konkurrens samt bekämpning av mutor och korruption. Nordeas etiska riktlinjer granskas en gång om året och uppdaterades senast i juli 2025. Funktionerna som ansvarar för respektive avsnitt följer tillsammans med Group Compliance regelbundet upp att Nordeas etiska riktlinjer följs. Årlig rapportering till berörda koncernkommittéer, koncernchefen och koncernstyrelsen redovisar i vilken utsträckning Nordea följer de etiska riktlinjerna och ger en inblick i koncernens riskkultur. Alla medarbetare, inklusive deltidsanställda och konsulter, ska varje år genomgå en utbildning om de etiska riktlinjerna, som en del av deras "licence to work". På så sätt säkerställs den medvetenhet och kunskap som behövs om de etiska principerna. Utbildningen för 2025 lade större vikt vid exempelvis uppdrag utom tjänsten, interna bedrägerier och hur man rapporterar misstänkta förseelser. Under året slutförde 98,1 procent av alla medarbetare (bortsett från tjänstlediga/föräldralediga) sin utbildning.

6.2 Raise Your Concern

Nordeas funktion för visuellblåsning, Raise Your Concern (RYC), säkerställer att alla våra intressenter, såsom kunder, partners, berörda samhällsgrupper liksom våra egna medarbetare, har rätt att säga ifrån och alltid kan känna sig trygga i att göra det om de misstänker exempelvis brott mot de mänskliga rättigheterna eller oegentligheter såsom bedrägeri eller ett i övrigt bedrägligt, oärligt, olagligt eller oaktsamt agerande i vår verksamhet eller i våra produkter och tjänster. Det kan till exempel röra sig om något som strider mot lagar och regler eller mot Nordeas interna riktlinjer, instruktioner eller anvisningar. Rapporteringen kan göras muntligen eller skriftligen, och Nordea säkerställer att all rapportering hanteras strikt konfidentiellt. Rapportering kan göras i alla länder där Nordea har verksamhet. Det går också att rapportera anonymt via den elektroniska rapporteringskanalen WhistleB. Den här kanalen hanteras av en extern part, är helt skild från Nordeas övriga IT-system och



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

spårar inte IP-adresser eller andra uppgifter som kan identifiera den som skickar ett meddelande. Ärenden som rapporteras via RYC ingår i uppföljningen av hur väl våra etiska riktlinjer efterlevs. En sammanfattning av viktiga trender och statistik över ärenden skickas avpersonifierat till Chief Compliance Officer, Chief People Officer och Chief Risk Officer, och ingår dessutom i ledningsrapporter och rapporter till styrelsen. Vidare görs regelbundna kvalitetskontroller av RYC-processen och -utredningarna och eventuella avvikelser eskaleras enligt en fastställd process.

6.3 Bekämpning av ekobrott

Nordea tar sitt ansvar gentemot samhälle och kunder på stort allvar och har under åren byggt upp ett starkt försvar som ska förhindra att bankens produkter, tjänster och system utnyttjas för olagliga syften.

Nordea hanterar och övervakar årligen flera miljarder transaktioner från en bred kundbas. Nordea fortsatte under 2024 att förbättra sin förmåga att bekämpa ekobrott inom områden såsom kundkännedom, transaktionsövervakning och ekonomiska sanktioner. Nordeas nära samarbete med myndigheterna fortsatte under 2024, med fortlöpande kontakter i alla de fyra nordiska länderna om olika aspekter av Nordeas förebyggande arbete på området.

Efter Rysslands invasion av Ukraina i februari 2022 har ett antal länder och internationella organ infört sanktioner. Nordea följer alla sanktioner som införts av EU, USA, FN och Storbritannien, inklusive de som avser Ryssland. Sanktionerna mot Ryssland innefattar för närvarande frysta tillgångar, restriktioner gällande inlåning, ekonomiska förbindelser med vissa regioner i Ukraina, restriktioner för energi- och finanssektorerna, import- och exportrestriktioner samt flygförbudszoner. Som en följd av gällande sanktionsordning och de alltmer omfattande och komplexa sanktionerna beslutade Nordea under 2022 att inte bedriva någon affärsverksamhet relaterad till regionerna Donetsk, Luhansk, Zaporizjzja och Cherson i Ukraina. En liknande policy fanns redan i fråga om Krim och Sevastopol. Som en följd av de gällande sanktionerna och restriktionerna, stoppade Nordea också i april 2022 hanteringen av betalningar till och från Ryssland och Belarus (eventuellt hantering i extraordinära fall, efter bekräftelse att detta inte bröt mot lagar/sanktioner och med relevanta godkännanden). Utöver det tidigare policybeslutet infördes i juli 2024 ytterligare

interna restriktioner för bland annat kundrelationer med koppling till Ryssland.

I och med att sanktionerna fortsatt begränsar möjligheterna att stötta och finansiera kriget i Ukraina, söker såväl de parter som omfattas av sanktioner som aktörer som vill underlätta ett kringgående av sanktionerna efter nya metoder. Utöver traditionella metoder som betalningsmanipulation (wire stripping på engelska) varnar myndigheterna för en ökad användning av kryptovalutor och transaktioner via tredje land som sätt att kringgå sanktionerna. Framför allt USA och EU har identifierat vissa länder som används för att kringgå sanktioner med kopplingar till Ryssland. Även om Nordea inte tillämpar ett generellt förbud mot aktiviteter med koppling till länder som banken bedömer medför hög risk att sanktioner kringgås, iakttas konstant vaksamma mot risken för att bankens produkter och tjänster utnyttjas för att kringgå sanktioner och fortsätter att stärka sina kontroller för att begränsa riskerna.

Under 2025 var risken för både internationella och inhemska terrorattentat i Norden fortsatt hög till följd av upptrappade geopolitiska konflikter med koppling till situationen i Gaza. Samtidigt kvarstod oron för ensamagerande terrorister, där det blivit vanligare med attentat utförda av allt yngre personer som inte nödvändigtvis har någon politisk koppling. Nordea fortsätter att stärka sina kontroller för att bemöta den ökade risken för terrorfinansiering.

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

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

Sedan 2015 har Nordea gjort betydande investeringar för att åtgärda de brister som framkommit vid utredningarna.

7. Livförsäkringsrisk och marknadsrisk inom Life & Pension

För information om risker i Life & Pensions verksamhet, se not K4 "Försäkringsskulder".

8. Likviditetsrisk

Nordea fortsatte under 2025 att dra nytta av sin väl avvägda hantering av likviditetsrisk, med en fortsatt diversifierad och stark finansieringsbas och en diversifierad likviditetsbuffert. Nordea hade en stark likviditetsposition under hela året, trots fortsatt volatilitet på världsmarknaden till följd av säkerhetspolitisk och makroekonomisk osäkerhet.

Nordea emitterade cirka 21,5 md euro (19,4 md euro) i långfristig skuld, exklusive långfristig bankcertifikat, danska säkerställda obligationer och kapitalinstrument, varav cirka 12,7 md euro (14,0 md euro) i form av säkerställda obligationer och 8,8 md euro (5,4 md euro) i form av seniora obligationer.

Nordea uppfyllde under hela 2025 kraven gällande likviditetstäckningsgrad (LCR) i alla valutor tillsammans och den stabila nettofinansieringskvoten (NSFR).

8.1 Definition och identifiering av likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att endast kunna fullgöra likviditetsåtaganden till ökad kostnad eller – i sista hand – inte alls kunna fullgöra åtaganden vid förfall. Nordea är exponerad för likviditetsrisk inom utlåning, placeringar, upplåning, åtaganden utanför balansräkningen eller annan verksamhet som skulle kunna innebära underskott i kassaflödet och oförmåga att sälja tillgångar eller skaffa tillräcklig finansiering. Underskott i kassaflödet kan uppstå vid dagens slut eller under dagen.

8.2 Ledningsprinciper och kontroll

Likviditetsrisk i Nordea hanteras utifrån tre försvarslinjer:

- Första försvarslinjen utgörs av Group Treasury och affärsområdena. Group Treasury ansvarar för den dagliga hanteringen av koncernens likviditetspositioner, likviditetsbuffertar, extern och intern finansiering, med bland annat förflyttning av kontanta medel inom koncernen, samt internprissättning.
- Den andra försvarslinjen, Group Risk, ansvarar för en oberoende kontroll och prövning av den första försvarslinjen.
- Den tredje försvarslinjen utgörs av Group Internal Audit, som har ett oberoende kontrollansvar för första och andra försvarslinjen.

Styrelsen anger risktoleransen på likviditetsområdet genom att fastställa limiter för olika likviditetsmått. Risktoleransen grundas på utfallet från stresstester på likviditetspositioner för vissa tidsperioder liksom på gällande lagkrav, och den påverkar vilken typ av verksamhet Nordea kan bedriva och i vilken omfattning.

Ramverket för risktolerans och tillhörande limiter och tröskelvärden för likviditetsrisk säkerställer en välbetänt risksäkring och begränsar den samlade likviditetsrisken i Nordea.

Det finns också ett system för internprissättning som tar hänsyn till att likviditet är en knapp och dyrbar resurs. Likviditeten och finansieringskostnaderna (och fördelarna) kvantifieras och allokeras till respektive affärsområde på ett sätt som främjar korrekt agerande och korrekta strategiska beslut.

8.3 Upplånings- och likviditetsstrategi

Nordeas upplånings- och likviditetsstrategi bygger på riskprinciper som i sin tur resulterar i olika åtgärder, limiter och rutiner för likviditetsrisk.

Hanteringen av likviditetsrisk ska säkerställa att Nordea alltid kan fullgöra sina kassaflödesåtaganden, även på intradagsbasis, i alla konjunkturlägen och under perioder av stress. Nordea strävar efter diversifierad finansiering och försöker bygga upp och underhålla relationer med investerare för att säkerställa tillgång till marknaden. Nordeas breda och diversifierade finansieringsbas speglar koncernens starka ställning på de fyra hemmamarknaderna, med en stark och stabil kundbas inom retail och en mängd olika finansieringsprogram.



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Finansierings-programmen är både kortfristiga (amerikanska och europeiska företagscertifikat, och bankcertifikat) och långfristiga (säkerställda obligationer, European/Global Medium Term Notes) och omfattar flera olika valutor.

Förtroende är grundläggande på upplåningsmarknaden, och därför publicerar Nordea fortlöpande information om koncernens likviditetssituation. Vidare genomför Nordea regelbundna stresstester på likviditetspositionen för att identifiera relevanta riskfaktorer. Det finns också beredskapsplaner för hantering av likviditetskriser.

8.4 Mätning av likviditetsrisk

För att säkerställa ständig tillgång till kapital, även i situationer där de vanliga finansieringskällorna inte räcker till, har Nordea en likviditetsbuffert. Likviditetsbufferten utgörs av högljikvida värdepapper av god kreditkvalitet som centralbankerna godtar som säkerhet, liksom av tillgodohavanden hos centralbanker. Dessa tillgångar kan snabbt säljas eller användas som säkerhet vid upplåning.

Riskhanteringen är inriktad på både kortsiktig och strukturell långsiktig likviditetsrisk. Likviditetsrisken begränsas av styrelsen med hjälp av måtten för likviditetstäckningsgrad under stress och vanliga förhållanden, som anger att Nordea ska ha en likviditetsposition som stödjer bankens affärsstrategi och upprätthåller marknadens förtroende under både normala och stressade förhållanden. På liknande sätt begränsas den strukturella likviditetsrisken av styrelsen med hjälp av måttet för stabil nettofinansieringskvot, som anger att Nordea ska sträva efter en lämplig struktur i sammansättningen av sina tillgångar, skulder och åtaganden utanför balansräkningen som stödjer bankens affärsstrategi och uppfyller gällande lagkrav. Det interna måttet för likviditetstäckningsgrad under stress mäter stora ackumulerade utflöden vid finansiell stress under de första nittio dagarna om Nordea utsätts för en marknadsomfattande stress liknande den som många banker genomgick 2007–08, liksom en Nordeaspecifik stress motsvarande en sänkning av kreditbetyget med tre steg. Detta mått utgör, tillsammans med kraven gällande likviditetstäckningsgrad (LCR) och stabil nettofinansieringskvot (NFSR), grunden för Nordeas likviditetsrisktolerans, som granskas och godkänns av styrelsen minst en gång per år.

Den kortfristiga finansieringsrisken mäts med hjälp av LCR och interna mått från stresstester. LCR mäts och begränsas för varje betydande valuta och för alla valutor sammanlagt.

Den strukturella likviditetsrisken i Nordea mäts med hjälp av många olika mått, varav NSFR är det vanligaste. NSFR kompetteras med de internt definierade måtten. Dessutom följs kvoten för utlåning/likviditetsriskprofil upp noga, tillsammans med Nordeas upplåningsprofil och externa kreditbetyg.

8.5 Analys av likviditetsrisk

Nordea fortsätter att ha en tydlig och konservativ likviditetsriskprofil, med en stark upplåningsbas. Vid utgången av 2025 uppgick utnyttjad volym i certifikatsprogrammen till 48,8 md euro (39,7 md euro), med en genomsnittlig återstående löptid på 0,4 år (0,3 år). Volymen i de långfristiga programmen uppgick till 156,3 md euro (156,5 md euro), med en genomsnittlig återstående löptid på 5,7 år (5,8 år). Nordeas finansieringskällor framgår av tabellen nedan.

Likviditetsriskpositionen var fortsatt stark under hela 2025. Nordeas likviditetsbuffert uppgick under 2025 till mellan 102,8 md euro och 134,6 md euro (98,0 md euro och 129,2 md euro), med ett genomsnitt på 118,5 md euro (111,7 md euro).

Den kombinerade likviditetstäckningsgraden för Nordeakoncernen uppgick till 171 procent vid utgången av 2025 (157 procent), och årsgenomsnittet var 154 procent (153 procent). Vid utgången av 2025 uppgick LCR i euro till 262 procent (137 procent) och i dollar till 210 procent (219 procent). Årsgenomsnittet var 182 procent (193 procent) respektive 174 procent (175 procent). Vid utgången av 2025 uppgick den stabila nettofinansieringskvoten till 123,7 procent (124,0 procent).

Finansieringskällor, 31 december 2025

Typ av skuld	Räntebas	Snitt löptid (år)	Mn euro
Skulder till kreditinstitut			
Kortare än 3 månader	Euribor, etc.	0,0	32 024
Längre än 3 månader	Euribor, etc.	0,5	2 107
In- och upplåning från allmänheten			
Avistainlåning	Administrativ	0,0	174 022
Övrig inlåning	Euribor, etc.	0,1	68 852
Emitterade värdepapper			
Bankcertifikat	Euribor, etc.	0,4	38 220
Företagscertifikat	Euribor, etc.	0,3	10 591
Säkerställda hypoteksobligationer	Fast ränta, marknadsbaserad	6,5	119 299
Övriga obligationslån	Fast ränta, marknadsbaserad	3,3	28 616
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster			-450
Derivatinstrument			18 078
Övriga icke räntebärande skulder			88 665
Efterställda skulder			
Förlagslån som ingår i supplementärt kapital	Fast ränta, marknadsbaserad	4,2	4 613
Eviga förlagslån som ingår i kärn- och primärkapital	Fast ränta, marknadsbaserad		4 367
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster			-170
Eget kapital			32 419
Summa			621 253
Försäkringsskulder			33 097
Summa, inklusive livförsäkringsrörelsen			654 350

Stabil nettofinansieringskvot (NSFR)

Md euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Tillgänglig stabil finansiering	297,4	283,3
Behov av stabil finansiering	240,4	228,5
Stabil nettofinansiering	57,0	54,8
Stabil nettofinansieringskvot ¹	123,7 %	124,0 %

1) I enlighet med CRR II.



INNEHÅLL

Finansiella rapporter

Moderföretaget

Finansiella rapporter

Resultaträkning	308
Balansräkning	309
Kassaflödesanalys	310

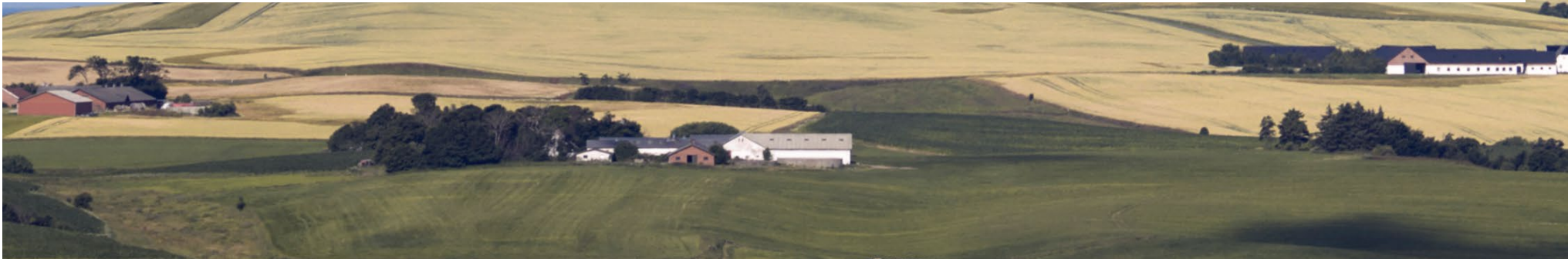
Noter till finansiella rapporter

M1 Redovisningsprinciper	311
M2 Finansiellt resultat och avkastning	311
M2.1 Affärsområden och geografisk information	311
M2.2 Räntenetto	313
M2.3 Avgifts- och provisionsnetto	313
M2.4 Summa nettoresultat av poster till verkligt värde	314
M2.5 Intäkter från eget kapitalinstrument	314
M2.6 Övriga rörelseintäkter	315
M2.7 Övriga kostnader	315
M2.8 Lagstadgade avgifter	315
M2.9 Av- och nedskrivningar	316

M2.10 Kreditförluster	316
M2.11 Skatter	317
M3 Finansiella instrument	318
M3.1 Redovisning och bortbokning i balansräkningen	318
M3.2 Överförda tillgångar och erhållna säkerheter	318
M3.3 Klassificering och värdering	319
M3.4 Verkligt värde	322
M3.5 Säkringsredovisning	327
M3.6 Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	330
M3.7 Utlåning	330
M3.8 Räntebärande värdepapper	332
M3.9 Aktier	332
M3.10 Derivatinstrument	332
M3.11 Skulder till kreditinstitut och centralbanker	333
M3.12 In- och upplåning från allmänheten	334
M3.13 Emitterade värdepapper	334

M3.14 Efterställda skulder	334
M4 Materiella och immateriella tillgångar	336
M4.1 Immateriella tillgångar	336
M4.2 Materiella tillgångar	337
M4.3 Leasing	337
M5 Avsättningar	338
M6 Poster utanför balansräkningen	338
M6.1 Eventualförpliktelser	338
M6.2 Åtaganden	339
M6.3 Ställda säkerheter	339
M7 Ersättning till anställda och nyckelpersoner i ledande positioner	340
M7.1 Fast och rörlig lön	340
M7.2 Pensioner	340
M7.3 Aktierelaterade ersättningsprogram	341
M7.4 Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner	342
M7.5 Antal anställda	342

M8 Aktier och andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	343
M8.1 Aktier och andelar i koncernföretag	343
M8.2 Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	343
M8.3 Valutaomräkning av utländska företag	344
M9 Övriga upplysningar	345
M9.1 Eget kapital	345
M9.2 Ytterligare upplysningar om kassaflödesanalysen	347
M9.3 Löptidsanalys	348
M9.4 Tillgångar och skulder i euro och utländsk valuta	349
M9.5 Övriga tillgångar	349
M9.6 Övriga skulder	349
M9.7 Kundtillgångar som förvaltas	350
M9.8 Transaktioner med närstående	350
M10 Risk- och likviditetshantering	352





Resultaträkning

Mn euro	Not	2025	2024
Rörelseintäkter			
Ränteintäkter		12 257	15 321
Räntekostnader		-7 086	-9 777
Räntenetto	M2.2	5 171	5 544
Avgifts- och provisionsintäkter		2 515	2 404
Avgifts- och provisionskostnader		-636	-566
Avgifts- och provisionsnetto	M2.3	1 879	1 838
Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen	M2.4	1 018	990
Nettoresultat av poster till verkligt värde som redovisats via fonden för verkligt värde	M2.4	28	5
Intäkter från egetkapitalinstrument	M2.5	1 739	958
Övriga rörelseintäkter	M2.6	756	764
Summa rörelseintäkter		10 591	10 099
Rörelsekostnader			
Personalkostnader	M7	-2 731	-2 619
Övriga administrationskostnader	M2.7	-1 134	-1 104
Övriga rörelsekostnader	M2.7	-482	-630
Lagstagade avgifter	M2.8	-60	-52
Av- och nedskrivningar	M2.9	-428	-385
Summa rörelsekostnader		-4 835	-4 790
Resultat före kreditförluster		5 756	5 309
Kreditförluster netto	M2.10	-23	-83
Rörelseresultat		5 733	5 226
Skatt	M2.11	-991	-1 037
Årets resultat		4 742	4 189



Balansräkning

Mn euro	Not	31 dec 2025	31 dec 2024
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	M3.6	36 338	44 862
Skuldebrev belåningsbara i centralbanker	M3.8	78 724	71 349
Utlåning till kreditinstitut	M3.7	87 447	75 139
Utlåning till allmänheten	M3.7	168 467	151 977
Räntebärande värdepapper	M3.8	10 145	9 630
Aktier och andelar	M3.9	18 280	17 491
Aktier och andelar i koncernföretag	M8.1	15 981	15 656
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	M8.2	71	74
Derivatinstrument	M3.10	18 241	26 054
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	M3.5	-56	-69
Immateriella tillgångar	M4.1	1 749	1 570
Materiella tillgångar	M4.2	233	224
Uppskjutna skattefordringar	M2.11	25	25
Aktuella skattefordringar	M2.11	256	249
Pensionstillgångar	M7.2	328	351
Övriga tillgångar	M9.5	5 361	6 896
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	M9.5	599	987
Summa tillgångar		442 189	422 465

Mn euro	Not	31 dec 2025	31 dec 2024
Skulder			
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	M3.11	42 027	36 306
In- och upplåning från allmänheten	M3.12	250 302	240 106
Emitterade värdepapper	M3.13	78 991	70 127
Derivatinstrument	M3.10	18 857	25 927
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	M3.5	-567	-458
Aktuella skatteskulder	M2.11	456	18
Övriga skulder	M9.6	13 554	12 659
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	M9.6	882	1 257
Uppskjutna skatteskulder	M2.11	208	377
Avsättningar	M5	346	376
Pensionsförpliktelser	M7.2	251	234
Efterställda skulder	M3.14	8 810	7 410
Summa skulder		414 117	394 339
Eget kapital			
Aktiekapital		4 050	4 050
Innehavare av övrigt primärkapital		–	750
Investerat fritt eget kapital		1 077	1 053
Övriga reserver		-137	-37
Balanserade vinstmedel		18 340	18 121
Årets resultat		4 742	4 189
Summa eget kapital	M9.1	28 072	28 126
Summa skulder och eget kapital		442 189	422 465
Åtaganden utanför balansräkningen			
Poster gemtemot tredje part för kunders räkning	M6.1		
- Garantier och säkerheter		54 325	54 380
- Övriga		454	483
Oåterkalleliga åtaganden gemtemot kund, övriga	M6.2	105 179	99 530



Kassaflödesanalys

Mn euro	Not¹	2025	2024
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		5 733	5 226
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	M9.2	2 509	1 982
Betalda inkomstskatter	M2.11	-730	-1 001
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		7 512	6 207
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar			
Förändring av skuldebrev belåningsbara i centralbanker	M3.8	-3 314	-3 120
Förändring av utlåning till kreditinstitut	M3.7	-7 866	-6 499
Förändring av utlåning till allmänheten	M3.7	-14 762	-4 615
Förändring av räntebärande värdepapper	M3.8	-7 299	-8 012
Förändring av aktier	M3.9	-561	-7 500
Förändring av derivatinstrument netto	M3.10	-1 247	-3 919
Förändring av övriga tillgångar	M9.5	1 562	2 404
Förändring av den löpande verksamhetens skulder			
Förändring av skulder till kreditinstitut och centralbanker	M3.11	5 951	-176
Förändring av in- och upplåning från allmänheten	M3.12	7 616	21 646
Förändring av emitterade värdepapper	M3.13	10 102	-2 924
Förändring av övriga skulder	M9.6	-1 006	2 651
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-3 312	-3 857

Mn euro	Not¹	2025	2024
Investeringsverksamheten			
Investeringar i samt kapitalskott till koncernföretag	M8.1	-61	-1 771
Förvärv av tillgångar och skulder	M9.2	–	3 079
Investeringar i intresseföretag och joint ventures	M8.2	-46	-13
Avyttring av intresseföretag och joint ventures	M8.2	98	4
Förvärv av materiella tillgångar	M4.2	-40	-41
Avyttring av materiella tillgångar	M4.2	0	0
Förvärv av immateriella tillgångar	M4.1	-537	-438
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-586	820
Finansieringsverksamheten			
Emission av efterställda skulder	M3.14	1 776	2 192
Amortering av efterställda skulder	M3.14	-839	-762
Försäljning/återköp av egna aktier inklusive förändringar i tradingportföljen	M9.1	-873	-382
Betald ränta på övrigt primärkapital	M9.1	-26	-26
Utbetald utdelning	M9.1	-3 268	-3,218
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-3 230	-2,196
Årets kassaflöde		-7 128	-5 233
Likvida medel vid årets början		45 215	49 840
Omräkningsdifferens		-1 344	608
Likvida medel vid årets slut		36 743	45 215
Förändring		-7 128	-5 233

1) För redovisningsprinciper se not M9.2 "Ytterligare upplysningar om kassaflödesanalysen".



M1 Redovisningsprinciper

Företagsinformation

Nordea Bank Abp (FO-nummer 2858394-9) är Nordeakoncernens moderföretag. Nordea Bank Abp är ett publikt aktiebolag registrerat enligt finsk rätt och med huvudkontor i Helsingfors, Finland på följande adress: Hamnbanegatan (Satamaradankatu) 5, FI-00020 Nordea Bank Abp, Helsingfors, Finland. Nordea Bank Abp:s stamaktier är noterade på Nasdaq Nordic, börserna i Helsingfors (i euro), Stockholm (i svenska kronor) och Köpenhamn (i danska kronor), och dess American Depositary Receipts (ADR) handlas i USA i US-dollar. Nordeakoncernen benämns i det nedanstående koncernen.

Grunder för redovisningen

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

Nordea Bank Abp tillämpar IFRS redovisningsstandard, som antagits av Europeiska Unionen (EU), för värdering och presentation av finansiella instrument i enlighet med den finska kreditinstitutslagen.

Redovisningsprinciperna är oförändrade från årsredovisningen 2024. För ytterligare information om redovisningsprinciper, se respektive not. Alla belopp redovisas i miljoner euro, om inget annat anges.

Den 17 februari 2026 godkände styrelsen årsredovisningen, som slutligt ska fastställas av den ordinarie bolagsstämman den 24 mars 2026.

Förändrade redovisningsprinciper som ännu inte tillämpats

IFRS 16 Leasing

Från och med 1 januari 2026 börjar Nordea Bank Abp tillämpa IFRS 16 Leasing, i enlighet med finsk redovisningsstandard, för att anpassa sina redovisningsprinciper och sin presentation av leasing till koncernens konsoliderade redovisning där IFRS 16 började tillämpas 2019. Nordea Bank Abp:s leasingavtal avser huvudsakligen kontorslokaler, men också tjänstebilar och IT-utrustning.

Enligt IFRS 16 ska varje leasingavtal, vid leasingperiodens början, redovisas i leasetagarens balansräkning som dels en nyttjanderättstillgång, värderad till anskaffningsvärde, dels en leasingskuld, värderad till nuvärdet av framtida leaseavgifter, diskonterat med leasetagarens marginella låneränta vid avtalets inledningsdatum. Nyttjanderättstillgångarna skrivs sedan av linjärt över leasingperioden och leasingskulden värderas med hjälp av effektivräntemetoden och minskas med inbetalda leasingavgifter. Se koncernnot K5.4 "Leasing" för mer information om redovisningsprinciperna.

Den beräknade effekten vid övergången den 1 januari 2025 uppgår för nyttjanderättstillgångar till 1 257 mn euro, för leasingskulder till 1 101 mn euro och för balanserade vinstmedel till -14 mn euro.

Omräkning av tillgångar och skulder i utländsk valuta

Nordea Bank Abp:s redovisning presenteras i euro (EUR). Med utländsk valuta avses annan valuta än euro. Transaktioner i utländsk valuta redovisas till transaktionsdagens kurs. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurs.

I tabellen nedan visas de valutakurser som använts för omräkning av de nordiska filialernas resultat- och balansräkningar, från respektive lokal funktionell valuta till rapporteringsvalutan.

	Jan–dec 2025	Jan–dec 2024
EUR 1 = svenska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	11,0675	11,4370
Balansräkning (vid periodens slut)	10,8180	11,4485
EUR 1 = danska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4634	7,4587
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4686	7,4576
EUR 1 = norska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	11,7223	11,6308
Balansräkning (vid periodens slut)	11,8310	11,7810

Valutakursdifferenser som uppkommer vid reglering av transaktioner till kurser som avviker från dem på transaktionsdagen, liksom orealiserade omräkningsdifferenser på ej reglerade monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta, redovisas i resultaträkningen under posten "Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen".

M2 Finansiellt resultat och avkastning

M2.1 Affärsområden och geografisk information

Information om affärsområden

Nordea Bank Abp presenterar det finansiella resultatet för tre huvudsakliga affärsområden: Personal Banking, Business Banking och Large Corporates & Institutions. Koncernfunktioner och elimineringar samt det resultat som inte helt har allokerats till någon av de huvudsakliga affärsområdena inkluderas i avstämningskolumnen.

Personal Banking tar hand om Nordea Bank Abp:s privatkunder och erbjuder ett heltäckande utbud av finansiella tjänster som tillgodoser deras vardagliga finansiella behov. Kunderna betjänas via nätbanken, mobilbanken, telefon, onlinemöten och på Nordeas bankkontor. Affärsområdet innefattar rådgivning, kundservice, olika kundkanaler samt produktenheter, och har en gemensam strategi, verksamhetsmodell och ramverk för styrning på samtliga marknader.

Business Banking betjänar, ger råd och samarbetar med företagskunder för att tillgodose alla deras affärsbehov genom ett heltäckande utbud av tjänster, med bland annat betalningar, likviditetshantering, kort, hantering av rörelsekapital samt finansieringslösningar. Business Banking erbjuder även tjänster såsom betalningar, kort och finansiering till privatkunder.

Large Corporates & Institutions tillhandahåller finansiella lösningar till stora nordiska och internationella företag och institutionella kunder. Erbjudandet innefattar ett brett urval tjänster inom finansiering, likviditetshantering och betalningar, samt investment banking, kapitalmarknadsprodukter och värdepapperstjänster.



M2.1 Affärsområden och geografisk information, forts.

Resultaträkning

2025, mn euro	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Summa affärs- områden	Avstämning	Summa
Räntenetto	1 943	1 660	1 285	4 888	283	5 171
Avgifts- och provisionsnetto	1 287	580	525	2 392	-513	1 879
Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen	76	410	517	1 003	15	1 018
Nettoresultat av poster till verkligt värde som redovisats via fonden för verkligt värde	–	–	–	–	28	28
Övriga rörelseintäkter ¹	367	93	1	461	2 034	2 495
Summa rörelseintäkter	3 673	2 743	2 328	8 744	1 847	10 591
Personalkostnader	-658	-300	-298	-1 256	-1 475	-2 731
Övriga administrationskostnader ²	-1 556	-960	-605	-3 121	1 505	-1 616
Lagstadgade avgifter	-43	-20	-15	-78	18	-60
Av- och nedskrivningar	-42	-19	-20	-81	-347	-428
Summa rörelsekostnader	-2 299	-1 299	-938	-4 536	-299	-4 835
Resultat före kreditförluster	1 374	1 444	1 390	4 208	1 548	5 756
Kreditförluster, netto	-29	-2	10	-21	-2	-23
Rörelseresultat	1 345	1 442	1 400	4 187	1 546	5 733

1) Inkluderar "Intäkter från egetkapitalinstrument" och "Övriga rörelseintäkter".
2) Inkluderar "Övriga administrationskostnader " och "Övriga rörelsekostnader ".

Balansräkning

31 dec 2025, md euro	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Summa affärs- områden	Avstämning	Summa
Utlåning till allmänheten	20	52	91	163	5	168
In- och upplåning från allmänheten	97	54	75	226	24	250

Resultaträkning

2024, mn euro	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Summa affärs- områden	Avstämning	Summa
Räntenetto	2 155	1 764	1 423	5 342	202	5 544
Avgifts- och provisionsnetto	1 203	540	478	2 221	-383	1 838
Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen	203	442	432	1 077	-87	990
Nettoresultat av poster till verkligt värde som redovisats via fonden för verkligt värde	–	–	–	–	5	5
Övriga rörelseintäkter ¹	465	53	-1	517	1 205	1 722
Summa rörelseintäkter	4 026	2 799	2 332	9 157	942	10 099
Personalkostnader	-611	-285	-309	-1 205	-1 414	-2 619
Övriga administrationskostnader ²	-1 562	-877	-537	-2 976	1 242	-1 734
Lagstadgade avgifter	-38	-21	-14	-73	21	-52
Av- och nedskrivningar	-41	-19	-20	-80	-305	-385
Summa rörelsekostnader	-2 252	-1 202	-880	-4 334	-456	-4 790
Resultat före kreditförluster	1 774	1 597	1 452	4 823	486	5 309
Kreditförluster, netto	-34	-70	18	-86	3	-83
Rörelseresultat	1 740	1 527	1 470	4 737	489	5 226

1) Inkluderar "Intäkter från egetkapitalinstrument" och "Övriga rörelseintäkter".
2) Inkluderar "Övriga administrationskostnader " och "Övriga rörelsekostnader ".

Balansräkning

31 dec 2024, md euro	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Summa affärs- områden	Avstämning	Summa
Utlåning till allmänheten	20	49	77	146	6	152
In- och upplåning från allmänheten	90	52	72	214	26	240

Geografisk information

	Summa rörelseintäkter, mn euro		Rörelseresultat, mn euro		Tillgångar, md euro		Skulder, md euro	
	2025	2024	2025	2024	31 dec 2025	31 dec 2025	31 dec 2025	31 dec 2024
Finland	3 349	2 810	2 049	1 527	102	110	114	106
Sverige	3 066	2 945	1 723	1 581	130	109	116	102
Danmark	2 220	2 427	776	972	114	108	95	96
Norge	1 781	1 732	1 065	1 045	82	76	75	71
Övriga	175	185	120	101	14	19	14	19
Summa	10 591	10 099	5 733	5 226	442	422	414	394

Nordea Bank Abp:s huvudsakliga geografiska marknad utgörs av de nordiska länderna.



M2.2 Räntenetto

Redovisningsprinciper

Ränta utgörs av ersättning för pengars tidsvärde plus en marginal. Effektivräntan motsvarar den ränta som används för att diskontera förväntade framtida kassaflöden till redovisat värde på den finansiella tillgången eller skulden vid första redovisningstillfället.

Ränteintäkter och räntekostnader beräknas och redovisas med effektivräntemetoden eller, om så anses lämpligt, med en metod som ger en rimlig uppskattning av vad en beräkning grundad på effektivräntemetoden skulle ge. Effektivräntan innefattar avgifter som anses ingå i effektivräntan för ett finansiellt instrument (vanligen avgifter erhållna som kompensation för risk). Ränteintäkter och räntekostnader från finansiella instrument klassificeras, med nedanstående undantag, som "Räntenetto".

Ränteintäkter och räntekostnader hänförliga till balansposter redovisade till verkligt värde inom Markets klassificeras i resultaträkningen som "Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen". Även räntan hänförlig till nettofinansieringen av verksamheten inom Markets och nettofinansieringen av fondinnehav inom Treasury, värderad till upplupet anskaffningsvärde, redovisas under denna post för att säkerställa att intäkter och kostnader i dessa verksamheter redovisas på ett konsekvent sätt. Se not M2.4 "Summa nettoresultat av poster till verkligt värde".

Räntekomponenten i derivat klassificeras som "Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen", med undantag för derivat som innehåser för säkringssyfte. I redovisningssäkringar klassificeras räntekomponenten i derivat som "Ränteintäkter från användande av effektivräntemetoden" om derivatet används för att risksäkra en tillgång och som "Räntekostnader" om derivatet används för att risksäkra en skuld. I ekonomiska säkringar klassificeras räntekomponenten i derivat som "Ränteintäkter" om derivatet används för att risk-säkra en tillgång och som "Räntekostnader" om derivatet används för att risksäkra en skuld.

Ränteintäkter

Mn euro	2025	2024
Ränteintäkter från användande av effektivräntemetoden ¹	11 976	14 703
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	252	452
Netto betald eller erhållen ränta på derivatinstrument i ekonomiska säkringar av tillgångar	29	166
Summa ränteintäkter²	12 257	15 321

Mn euro	2025	2024
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	146	214
Skuldebrev belånigsbara i centralbanker	1 393	1 310
Utlåning till kreditinstitut	3 796	4 805
Utlåning till allmänheten	5 957	7 146
Räntebärande värdepapper	525	766
Derivatinstrument	128	665
Avgifter	262	246
Övriga ränteintäkter	21	3
Netto betald eller erhållen ränta på derivatinstrument i ekonomiska säkringar av tillgångar	29	166
Summa ränteintäkter²	12 257	15 321

Räntekostnader

Mn euro	2025	2024
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	-729	-1 058
In- och upplåning från allmänheten	-3 838	-5 205
Emitterade värdepapper	-1 998	-2 100
Derivatinstrument	-181	-1 207
Efterställda skulder	-343	-271
Övriga räntekostnader	-43	-44
Netto betald eller erhållen ränta på derivatinstrument i ekonomiska säkringar av skulder	46	108
Summa räntekostnader	-7 086	-9 777
Räntenetto	5 171	5 544

1) Innefattar ränteintäkter från finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via övrigt totalresultat.
2) Ränta på osäkra lånefordringar (kategori 3) utgjorde en obetydlig andel av ränteintäkter.

M2.3 Avgifts- och provisionsnetto

Redovisningsprinciper

Nordea Bank Abp har provisionsintäkter från olika typer av tjänster som tillhandahålls kunder och koncernföretag. Avgiftsintäkter intäktsredovisas antingen i takt med att tjänsterna tillhandahålls eller i samband med att en betydande åtgärd verkställs. Erhållna avgifter från tjänster redovisas som intäkter i den period då tjänsterna tillhandahölls.

Provisionsintäkter inom Asset Management och Life & Pension kommer huvudsakligen från tjänster som tillhandahålls koncernföretag. Hur provisionsintäkterna redovisas beror på i vilket syfte avgiften tas ut.

Utlåningsavgifter som inte ingår i den effektiva räntan för ett finansiellt instrument redovisas för den tidpunkt då tjänsterna tillhandahölls. Avgifter som erhålls i samband med bilaterala transaktioner redovisas normalt som en del av det finansiella instrumentets effektiva ränta. Avgifter från syndikerade lån redovisas antingen som en del av den effektiva räntan på Nordeas del eller, om Nordea Bank Abp fungerat som agentbank, som en avgiftsintäkt. Om avgiftsintäkten avser både och, grundas den avgift som ingår i den effektiva räntan på den marginal som erhållits från de övriga parterna i arrangemanget.

Rörliga avgifter, såsom resultatrelaterade avgifter, redovisas endast i den utsträckning det är mycket sannolikt att ingen väsentlig återföring av de ackumulerade, redovisade beloppen kommer att ske.

Provisionskostnader som avser en viss period kostnadsförs under den perioden, medan transaktionsavgifter redovisas när tjänsterna erhålls.

Avgifts- och provisionsnetto²

Mn euro	2025	2024
Kapitalförvaltning ¹	480	475
- varav intäkter	487	482
- varav kostnader	-7	-7
Inlåningsprodukter	19	20
- varav intäkter	19	20
Depå- och emissionstjänster	10	16
- varav intäkter	55	60
- varav kostnader	-45	-44
Mäkleri och rådgivning	205	210
- varav intäkter	338	336
- varav kostnader	-133	-126
Betalningar och kort	596	560
- varav intäkter	874	810
- varav kostnader	-278	-250
Utlåningsprodukter	399	364
- varav intäkter	405	367
- varav kostnader	-6	-3
Garantier	173	188
- varav intäkter	269	261
- varav kostnader	-96	-73
Övrigt	-3	5
- varav intäkter	68	68
- varav kostnader	-71	-63
Summa	1 879	1 838

1) Avgifts- och provisionsnetto som tidigare redovisades på raden "Livförsäkring och pensioner" ingår från 2025 i posten "Kapitalförvaltning", eftersom dessa poster har stora likheter med varandra. Jämförelsesiffrorna har räknats om på motsvarande sätt.
2) Avgiftsintäkter från finansiella tillgångar och skulder som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen, uppgick till 424 mn euro (387 mn euro).

Provision från kapitalförvaltning innefattar avgifts- och provisionsintäkter som normalt redovisas över tid i takt med att tjänsterna utförs.

Avgifter i kategorierna "Inlåningsprodukter", "Mäkleri och rådgivningstjänster", "Depå- och emissionstjänster" samt "Betalningar och kort" redovisas både över tid och vid en viss tidpunkt, beroende på när tjänsterna utförs.



M2.3 Avgifts- och provisionsnetto, forts.

Avgifterna som avser mäklari och rådgivning samt provi-sionsintäkter är främst transaktionsbaserade och avser rådgivning eller utförande av kundorder gällande värde-papper, där tjänsterna redovisas vid den tidpunkt då tjäns-terna relaterade till transaktionerna har slutförts.

Intäkter från betalningar och kort innefatta avgifter för cash management och betalningslösningar som redovisas över tid samt transaktionsbaserade avgifter för tjänster som inrikes- och utlandsbetalningar, vilka redovisas över tid. Kortrelaterade avgifter delas in i kategorierna förmed-lingsavgifter, som redovisas när kunden använder tjänsten, och avgifter för kortinnehavare, som redovisas över tid eller vid en viss tidpunkt om avgiften är transaktionsbaserad.

Utlåningsavgifter redovisas när åtagandet har fullgjorts, det vill säga när transaktionen har genomförts, såvida inte avgifterna ingår i den effektiva räntan för det finansiella instrumentet.

Intäkter för utställda finansiella garantier samt kostna-der för köpta finansiella garantier, fördelas över instrumen-tets löptid och klassificeras som "Avgifts- och provisions-intäkter" respektive "Avgifts- och provisionskostnader".

Övriga avgiftsintäkter är normalt transaktionsbaserade.

För transaktionsbaserade tjänster som utförs vid en viss tidpunkt erhålls betalning omedelbart i samband med att tjänsterna utförs. För tjänster som utförs över tid gäller normalt en kortare period. Exempel på sådana tjänster är betalningstjänster som löper per månad eller kapitalför-valtningstjänster som löper per månad eller per kvartal. För tjänster som utförs över tid uppstår rätten till ersätt-ning i slutet av varje period när åtagandena är fullgjorda och det är mycket sannolikt att ingen väsentlig återföring av ersättningen kommer att ske.

Kundfordringar redovisas under "Övriga tillgångar" medan ännu ej debiterade avgifter för uppfyllda presta-tionsåtaganden och avtalstillgångar redovisas under "Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter". Kortfristiga förskott som erhållits, men där prestationsåta-gandena ännu inte har uppfyllts, redovisas under "Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter".

Provisionskostnader är normalt transaktionsbaserade och redovisas i den period då tjänsterna erhålls.

M2.4 Total nettoresultat av poster till verkligt värde

Redovisningsprinciper

Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Realiserade och orealiserade vinster och förluster på finansiella instrument redovisas normalt som "Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen". För information om de redovisningsprinciper som används vid beräkning av verkligt värde, se not M3.4 "Verkligt värde".

Dessutom ingår följande poster i "Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen":

- ränta hänförlig till nettofinansieringen av verk-samheten inom Markets och till nettofinansie-ringen av fondinnehav inom Treasury, värderad till upplupet anskaffningsvärde,
- realiserade vinster/förluster på tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde,
- omvärderingen av säkrade risker i säkrade poster i säkringsredovisningen,
- valutakursförändringar,
- erhållen utdelning från aktier som innehas för handel.

Följande post ingår inte i "Nettoresultat av värde-papper värderade till verkligt värde via resultaträkningen":

- Räntekomponenten i derivat som används för säk-ringsredovisning och ekonomiska säkringar. Dessa komponenter redovisas under "Räntenetto" för att säkerställa redovisningsmässig överensstäm-melse med de säkrade posterna.

För mer information om redovisningsprinciper för valutakursförändringar, se not M1 "Redovisnings-principer" och not M8.3 "Valutaomräkning av utländska företag". Säkringsredovisning beskrivs i not M3.5 "Säkringsredovisning".

Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via fonden för verkligt värde
Omklassificerade vinster och förluster på finansiella instrument som klassificerats i kategorin "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat" redovisas under "Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via fonden för verkligt värde".

Nettoresultat av poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Mn euro	2025	Varav orealiserade	Varav realiserade
Aktierelaterade instrument ¹	335	-291	626
Ränterelaterade instrument	250	-2 112	2 362
Valutakursförändringar	426	-4 492	4 918
Övriga	7	-43	50
Summa	1 018	-6 938	7 956
- varav för handel	1 173	-2 420	3 593

Mn euro	2024	Varav orealiserade	Varav realiserade
Aktierelaterade instrument ¹	522	539	-17
Ränterelaterade instrument	209	-604	813
Valutakursförändringar	479	5 868	-5 389
Övriga	-220	-75	-145
Summa	990	5 728	-4 738
- varav för handel	1 366	-217	1 583

1) Utdelning från handelsaktier uppgick till 198 mn euro (180 mn euro).

M2.5 Intäkter från egetkapitalinstrument

Redovisningsprinciper

Erhållna utdelningar från investeringsverksamhet annan än aktiehandel samt från koncernbidrag redovisas i resultaträkningen under "Intäkter från egetkapitalinstrument". Intäkter redovisas i den period då rätten att erhålla utdelning fastställs.

Intäkter från egetkapitalinstrument

Mn euro	2025	2024
Utdelningar från koncernföretag	1 476	753
Utdelningar från intresseföretag och joint ventures	4	28
Koncernbidrag	256	174
Utdelning från aktier värderade till verkligt värde via resultaträkningen, ej för handel	3	3
Summa	1 739	958



M2.6 Övriga rörelseintäkter

Redovisningsprinciper

Nettovinster från avyttring av aktier i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures, nettovinster från avyttring av materiella tillgångar liksom andra transaktioner som inte kan hänföras till någon annan intäktspost redovisas normalt under ”Övriga rörelseintäkter” och först när det är sannolikt att de förmåner som är kopplade till transaktionen tillfaller Nordea Bank Abp. Det inträffar normalt när de betydande riskerna och förmånerna har överförts till köparen (vanligtvis när transaktionen har slutförts).

Övriga rörelseintäkter

Mn euro	2025	2024
Intäkter från tjänster till koncernföretag	663	729
Vinster från försäljning av koncernföretag och intresseföretag	55	–
Intäkter från fastigheter	23	18
Övrigt	15	17
Summa	756	764

M2.7 Övriga kostnader

Redovisningsprinciper

Transaktioner som inte kan hänföras till någon annan kostnadspost, redovisas normalt under ”Övriga administrationskostnader” eller ”Övriga rörelsekostnader”, beroende på typ av transaktion. Merparten av ”Övriga administrationskostnader” är förknippade med inköp av tjänster, främst inom IT, och personalrelaterade kostnader som inte redovisas som ”Personalkostnader”. Kostnader som inte är administrativa redovisas under ”Övriga rörelsekostnader”.

Nettoförluster från avyttring av aktier i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures, liksom nettoförluster från avyttring av materiella tillgångar, redovisas normalt under ”Övriga rörelsekostnader” när risker och förmåner har överförts till köparen (vanligtvis när transaktionen har slutförts).

Kostnader som uppfyller kraven för kapitalisering enligt redovisningsprinciperna i not M4.1 ”Immateriella tillgångar” bruttoredo visas i denna not, men kapitaliseras sedan och redovisas under ”Immateriella tillgångar” i balansräkningen.

Den här noten innehåller specifikationer till posterna ”Övriga administrationskostnader” och ”Övriga rörelsekostnader” i resultaträkningen.

Övriga administrationskostnader

Mn euro	2025	2024
Informationsteknik ¹	-1 081	-1 019
Marknadsföring och representation	-58	-68
Porto-, transport-, telefon- och kontorskostnader	-38	-42
Marknadsdatatjänster	-65	-67
Övriga personalkostnader	-97	-98
Resekostnader	-22	-28
Övrigt	-95	-62
Summa	-1 456	-1 384
IT-utvecklingskostnader som kapitaliserats ²	322	280
Summa	-1 134	-1 104

- 1) IT-konsulttjänster ingår i ”Informationsteknik”.
2) Se not M4.1 ”Immateriella tillgångar”.

Övriga rörelsekostnader

Mn euro	2025	2024
Hyres-, lokal- och fastighetskostnader	-270	-258
Avgifter till myndigheter ¹	-59	-123
Konsult- och revisionstjänster ²	-157	-180
Övrigt	4	-69
Summa	-482	-630

- 1) ”Avgifter till myndigheter” innehåller avgifter till insättningsgarantier, tillsynsavgifter, administrativa avgifter till myndigheter samt medlemsavgifter till bankföreningar.
2) Revisionsarvoden ingår i ”Konsult- och revisionstjänster”.

Revisionsarvoden¹

Mn euro	2025	2024
PricewaterhouseCoopers		
Revisionsuppdrag	-6	-7
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget ²	0	0
Övriga uppdrag ²	-1	-1
Summa	-7	-8

- 1) Revisionsarvoden i tabellen redovisas exklusive ej avdragsgill moms.
2) PricewaterhouseCoopers Oy svarade för -0,8 mn euro (-0,1 mn euro) av Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget och för -0,6 mn euro (-1,2 mn euro) varav -0,4 mn euro (-0,6 mn euro) avser CSRD av Övriga uppdrag. Varken PricewaterhouseCoopers Oy eller något annat företag i PricewaterhouseCoopers nätverk har utfört någon skatterådgivning.

M2.8 Lagstadgade avgifter

Redovisningsprinciper

Lagstadgade avgifter utgörs av avgifter som tas ut av myndigheter. Kostnader för sådana avgifter redovisas när den aktuella händelse som medför skyldighet att betala en avgift har inträffat.

Lagstadgade avgifter

Mn euro	2025	2024
Riskskatt	-56	-52
Avgift till följd av räntefri inlåning	-4	–
Summa	-60	-52

Resolutionsavgifter kan inte återbetalas om Nordea skulle upphöra med sin verksamhet, och betalningsskyldigheten bedöms följaktligen uppstå på årets första dag. Avgiften redovisas därmed i sin helhet under första kvartalet. Den gemensamma resolutionsfonden har nu uppnått målet om täckning för minst en procent av garanterade insättningar i EU:s medlemsländer. Därmed har inga resolutionsavgifter samlats in av den gemensamma resolutionsnämnden under 2025 och 2024.

Den svenska riskskatten (som tidigare benämndes bankskatt) kan återbetalas för den period under vilken Nordea inte bedriver någon verksamhet och riskskatten periodiseras linjärt under året.

Sedan 2025 kan den svenska centralbanken varje år begära att få räntefri inlåning (inlåningskrav) från kreditinstitut med verksamhet i Sverige. Nordea redovisar en lagstadgad avgift som motsvarar den ränta som banken i annat fall hade erhållit för inlåningen under den aktuella löptiden (normalt ett år). Den lagstadgade avgiften redovisas i sin helhet på det datum då händelsen som medför skyldighet att betala avgift inträffade. Avgiften redovisas under ränteintäkter, periodiserat över inlåningens löptid, som en del av den effektiva ränta på inlåningen vilken presenteras under ”Utlåning till centralbanker”.



M2.9 Av- och nedskrivningar

Redovisningsprinciper

Materiella och immateriella tillgångar skrivs av/periodiseras linjärt över den beräknade nyttjandeperioden. Alla immateriella tillgångar prövas också med avseende på indikationer på nedskrivningsbehov och om sådana indikationer identifieras prövas tillgångarnas nedskrivningsbehov. IT-utvecklingsprojekt som ännu inte tagits i bruk skrivs inte av, men prövas årligen med avseende på eventuellt nedskrivningsbehov. Prövningen görs oftare om något tyder på att ett nedskrivningsbehov föreligger. Nedskrivningskostnaden beräknas som skillnaden mellan redovisat värde och återvinningsvärde.

Redovisningsprinciper för materiella och immateriella tillgångar finns i not M4 "Immateriella och materiella tillgångar".

Nedskrivning av aktier och andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures redovisas också under posten "Av- och nedskrivningar" i resultaträkningen. Mer information om koncernföretag som ägs av Nordea Bank Abp finns i not M8.1 "Aktier och andelar i koncernföretag" och information om intresseföretag och joint ventures finns i not M8.2 "Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures".

Av- och nedskrivningar

Mn euro	2025	2024
Avskrivningar av Immateriella tillgångar		
Goodwill	-13	-18
Kundrelaterade immateriella tillgångar	-2	–
Internt utvecklade programvaror	-318	-280
Programlicenser	-51	-43
Summa avskrivningar	-384	-341
Avskrivningar av materiella tillgångar		
Inventarier	-13	-12
Leasehold improvements	-21	-21
Summa avskrivningar	-34	-33
Nedskrivningar av Immateriella tillgångar		
Internt utvecklade programvaror	-2	-13
Summa nedskrivningar	-2	-13
Nedskrivningar av aktier och andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint venture		
Intresseföretag och joint ventures	-8	2
Summa nedskrivningar	-8	2
Summa	-428	-385

M2.10 Kreditförluster

Redovisningsprinciper

Nedskrivningar avseende finansiella tillgångar som klassificerats i kategorierna "Upplupet anskaffningsvärde" (se not M3.3 "Klassificering och värdering") under balansposterna "Utlåning till kreditinstitut", "Utlåning till allmänheten" och "Räntebärande värdepapper" redovisas som "Kreditförluster, netto" i resultaträkningen. Tabellen visar kreditförlusterna som balansposter i balansräkningen. Förluster från finansiella garantier är också inkluderade i "Kreditförluster, netto". Förlusterna redovisas med avdrag för effekterna av eventuella säkerheter eller

andra kreditförstärkningar. Nordea Bank Abp:s redovisningsprinciper för beräkningen av nedskrivning av lån finns i not M3.7 "Utlåning".

Motpartsförluster hänförliga till finansiella instrument som klassificerats i kategorin "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen", inklusive kreditderivat men exklusive lånefordringar värderade till verkligt värde, redovisas under "Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen". För mer information, se not M2.4 "Summa nettoresultat av poster till verkligt värde".

Mer information om kreditrisk finns i not M10 "Risk- och likviditetshantering".

Kreditförluster, netto

mn euro	Utlåning till kreditinstitut ²		Utlåning till allmänheten ²		Räntebärande värdepapper ³		Poster utanför balansräkningen ⁴		Summa	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Kreditförluster, netto kategori 1	2	0	36	32	0	2	26	-12	64	22
Kreditförluster, netto kategori 2	0	0	59	55	0	–	2	-22	61	33
Kreditförluster, icke fallerade, netto	2	0	95	87	0	2	28	-34	125	55
Kategori 3, fallerade										
Kreditförluster, netto, individuellt värderade, kollektivt beräknade ¹	0	1	22	34	–	–	-3	-5	19	30
Konstaterade kreditförluster	–	–	-277	-139	–	–	0	–	-277	-139
Minskning av avsättningar som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	–	–	162	77	–	–	–	–	162	77
Garantiersättning	–	–	–	–	–	–	24	7	24	7
Återföringar av tidigare konstaterade kreditförluster	1	3	14	17	–	–	–	–	15	20
Ny/ökad avsättning	–	–	-240	-281	–	–	-29	-10	-269	-291
Återföring av avsättningar	–	–	163	146	–	–	15	12	178	158
Kreditförluster, fallerade, netto	1	4	-156	-146	–	–	7	4	-148	-138
Kreditförluster, netto¹	3	4	-61	-59	0	2	35	-30	-23	-83

1) Inkluderar individuellt identifierade tillgångar där avsättningarna har beräknats med en statistisk modell.

2) Avsättningarna inkluderade in not M3.7 "Utlåning".

3) Avsättningarna inkluderade i not M3.8 "Räntebärande värdepapper".

4) Avsättningarna inkluderade i not M5 "Avsättningar".



M2.11 Skatter

Redovisningsprinciper

Posten ”Skatt” i resultaträkningen utgörs av den totala förändringen i aktuell och uppskjuten inkomstskatt. Aktuell och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen, såvida den inte avser poster som redovisas mot eget kapital. I dessa fall redovisas även skatten mot eget kapital.

Aktuell skatt är den förväntade skatten på årets beskattningsbara inkomst, beräknad enligt beslutade eller i praktiken beslutade skattesatser per balansdagen, tillsammans med eventuell justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare år.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder redovisas för temporära skillnader som uppstår mellan skattemässiga och redovisade värden på tillgångar och skulder. Uppskjuten skatt beräknas enligt de skattesatser som väntas gälla när de temporära skillnaderna reverseras, med utgångspunkt från antagna eller i praktiken antagna lagar per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder diskonteras inte.

Uppskjutna skattefordringar redovisas endast i den utsträckning det är sannolikt att framtida beskattningsbar vinst kommer att finnas tillgänglig, mot vilken temporära skillnader, underskottsavdrag och utnyttjade skatteavdrag kan utnyttjas. Uppskjutna skattefordringar granskas varje balansdag, och minskas i den mån det inte längre är sannolikt att avdragsrätten kan utnyttjas.

Aktuella skattefordringar och aktuella skatteskulder kvittas när lagstadgad rätt till kvittning föreligger, och Nordea Bank Abp avser att antingen nettoreglera dessa skattepositioner eller realisera tillgången samtidigt som skulden regleras. Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder kvittas generellt i den mån det är tillåtet enligt lag att kvitta aktuella skattefordringar och aktuella skatteskulder.

Skattepositioner granskas regelbundet för att identifiera fall där berörda skattemyndigheter sannolikt inte godkänner behandlingen i skattedeclarationen. Osäkra skattepositioner beaktas var för sig eller som grupp, beroende på vilken metod som bäst

förutser utfallet av osäkerheten. Vid en bedömning att skattemyndigheten sannolikt inte godtar en skattemässig behandling, tar Nordea Bank Abp hänsyn till effekten av osäkerheten när beskattningsbar resultat, skattemässigt värde, utnyttjade skattemässiga förluster, utnyttjade skattekrediter eller skattesatser fastställs. Detta görs genom att använda antingen det mest sannolika beloppet eller det förväntade värdet, beroende på vilken metod som bäst förutser utfallet av osäkerheten. Osäker skattemässig behandling kan påverka både aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Vid redovisning av uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder tas ingen hänsyn till effekter på landsnivå till följd av OECD:s modellregler om minimibeskattning (pelare två), utan dessa redovisas som aktuell skatt i den mån de uppstår.

Skattekostnad

Mn euro	2025	2024
Aktuell skatt	-1 136	-752
Uppskjuten skatt	145	-285
Summa	-991	-1 037

Skatten på rörelseresultat skiljer sig på följande sätt från det teoretiska belopp som kan beräknas med hjälp av skattesatsen i Finland:

Mn euro	2025	2024
Resultat före skatt	5 733	5 227
Skatt beräknad med en skattesats om 20,0 procent	-1 147	-1 045
Effekt av andra skattesatser i övriga länder	-119	-121
Ej skattepliktiga intäkter	317	162
Ej skattemässigt avdragsgilla kostnader	-52	-43
Justeringar avseende tidigare års skatt	4	8
Ändrad skattesats ¹	3	1
Övrigt	3	1
Skattekostnad	-991	-1 037
Effektiv skattesats	17,3%	19,8 %

1) I november 2025 beslutade Polens parlament att ändra den polska lagen om bolags-skatt. Skatten för banker och kreditinstitut ändras till 30 procent 2026, 26 procent 2027 och 23 procent från 2028. Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder som berörs av ändringarna har räknats om för att spegla de nya skattesatserna.

Uppskjuten skatt

Mn euro	Uppskjutna skattefordringar		Uppskjutna skatteskulder	
	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024
Skattemässiga underskott ²	–	194	–	–
Utlåning till allmänheten	52	64	0	1
Derivatinstrument/obligationer	–	–	189	530
Materiella tillgångar	–	–	22	9
Immateriella tillgångar	10	20	42	52
Pensionstillgångar/skulder	81	52	96	94
Skulder/avsättningar	50	57	–	–
Elimineringar av temporära skillnader som förekommer i flera jurisdiktioner	–	–	35	49
Övrigt	9	4	1	8
Kvittning av uppskjutna skattefordringar och skulder	-177	-366	-177	-366
Summa¹	25	25	208	377

1) Uppskjutna skattefordringar bokade via fonden för verkligt värde uppgår till 75 mn euro (71 mn euro). Uppskjutna skatteskulder bokade via fonden för verkligt värde uppgår till 43 mn euro (69 mn euro).
2) Skattemässiga underskott förekommer från den temporära skillnaden i utländska filialer.

OECD:s globala skattereform om minimibeskattning (pelare två)

I december 2022 antog Europeiska unionens medlemsstater ett direktiv om att införa reglerna enligt pelare två. De flesta länder där Nordea har verksamhet införlivade pelare två-reglerna i sin lagstiftning från 1 januari 2024, bland annat Finland där Nordea Bank Abp har sitt säte. För mer information om införandet av reglerna enligt pelare två, se koncernnot K2.11 ”Skatter”.



M3 Finansiella instrument

M3.1 Redovisning och bortbokning i balansräkningen

Redovisningsprinciper

Derivatinstrument, börsnoterade värdepapper och avistatransaktioner i utländsk valuta redovisas i och bokas bort från balansräkningen på affärsdagen. En motsvarande tillgång eller skuld redovisas därefter i balansräkningen under ”Övriga tillgångar” eller ”Övriga skulder” mellan affärsdagen och likviddagen. Övriga finansiella instrument redovisas i balansräkningen på likviddagen. En tillgång eller skuld redovisas i balansräkningen under ”Övriga tillgångar” eller ”Övriga skulder” mellan affärsdagen och likviddagen.

Finansiella tillgångar, andra än de för vilka affärsdagsredovisning tillämpas, bokas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från de finansiella tillgångarna upphör att gälla eller överförs till annan part. Rätten till kassaflödet upphör att gälla eller överförs vanligen när motparten har uppfyllt sin del av avtalet genom att t.ex. betala tillbaka ett lån till Nordea Bank Abp, dvs. på likviddagen. Rätten till kassaflöden kan också upphöra när lån förlängs eller ändras. Rätten till kassaflöden anses normalt ha upphört om ändringen skett till marknadsmässig ränta och inga betalningsrelaterade eftergifter har gjorts.

I vissa fall ingår Nordea Bank Abp avtal där banken överför tillgångar som redovisas i balansräkningen, men samtidigt behåller antingen hela eller delar av riskerna och rättigheterna förknippade med de överförda tillgångarna. Om alla eller i stort sett alla risker och rättigheter behålls, bokas inte de överförda tillgångarna bort från balansräkningen. Om Nordea Bank Abp:s motpart kan sälja eller pantsätta de överförda tillgångarna på nytt, redovisas tillgångarna. Överföring av tillgångar med bibehållande av

alla eller i stort sett alla risker och rättigheter omfattar avtal om värdepapperslån och återköpsavtal.

Finansiella skulder bokas bort från balansräkningen när de upphör. Normalt sker detta när Nordea Bank Abp fullgör sin del av avtalet, till exempel när Nordea Bank Abp återbetalar inlåning till motparten, dvs. på likviddagen. Finansiella skulder, för vilka kassaflödet har ändrats eller förlängts, bokas också bort om de nya villkoren väsentligen skiljer sig från villkoren för de ursprungliga skulderna. Så är fallet om nuvärdet av kassaflödet enligt de nya villkoren, diskonterat med den ursprungliga räntan, skiljer sig 10 procent eller mer från det diskonterade nuvärdet av det återstående förväntade kassaflödet från den ursprungliga finansiella skulden. Hänsyn tas även till kvalitativa faktorer.

Försäljning av värdepapper som inte ägs av Nordea Bank Abp definieras som blankning och redovisas som en tradingrelaterad skuld (sålda, ej innehavda värdepapper) under ”Övriga skulder” i balansräkningen. Blankningen täcks i allmänhet genom en transaktion avseende värdepappersfinansiering (SFT), oftast ett omvänt återköpsavtal eller andra typer av avtal om inlåning av värdepapper.

M3.2 Överförda tillgångar och erhållna säkerheter

Redovisningsprinciper

Tillgångar anses vara överförda från Nordea Bank Abp om Nordea Bank Abp antingen överför den kontraktsevenliga rättigheten att erhålla kassaflöden från tillgången eller behåller den rättigheten men har en kontraktsevenlig skyldighet att betala kassaflödena till en eller flera parter. Alla tillgångar som överförs redovisas fortsatt i balansräkningen om Nordea Bank Abp:s exponering för förändringar i verkligt värde för tillgången kvarstår.

Erhållna säkerheter redovisas inte i balansräkningen såvida inte Nordea Bank Abp har en exponering för förändringar i verkligt värde för tillgången.

Överförda tillgångar som fortsatt redovisas i balansräkningen samt hänförliga skulder

Återköpsavtal är en form av inlåning mot säkerhet där Nordea Bank Abp säljer värdepapper med avtal om att till ett fast pris återköpa dessa vid ett senare datum.

Avtal om utlåning av värdepapper är avtal där Nordea Bank Abp lånar ut värdepapper till en motpart och erhåller en avgift. Avtal om utlåning av värdepapper innebär i allmänhet ställande av säkerhet.

Eftersom både återköpsavtal och avtal om värdepapperslån innebär att värdepappren återlämnas till Nordea Bank Abp, kvarstår alla risker och rättigheter förknippade med de överförda instrumenten hos Nordea Bank Abp, även om instrumenten inte är tillgängliga för Nordea Bank Abp under den period då de är överförda. Motparten i avtalet innehar värdepappren som säkerhet, men har inte någon rätt till andra tillgångar i Nordea Bank Abp. Värdepapper som har lämnats enligt återköpsavtal och avtal om värdepapperslån bokas därför inte bort från balansräkningen. Värdepapper som har lämnats enligt återköpsavtal och avtal om värdepapperslån redovisas också i not M6.3 ”Ställda säkerheter”. Likvida medel som har erhållits enligt återköpsavtal och avtal om värdepapperslån redovisas i balansräkningen under ”Skulder till kreditinstitut och centralbanker” eller ”In- och upplåning från allmänheten”.

I derivatavtal levererar Nordea Bank Abp säkerheter som enligt villkoren i avtalen kan säljas eller pantsättas på nytt. Dessa utgör i huvudsak säkerheter som erhålls enligt särskilda säkerhetsavtal.

Överförda tillgångar som har redovisats i balansräkningen

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Återköpsavtal		
Räntebärande värdepapper	10 813	9 504
Avtal om utlåning av värdepapper		
Räntebärande värdepapper	1 658	392
Aktier	1 910	511
Derivatavtal		
Räntebärande värdepapper	486	27
Summa	14 867	10 435

Skulder hänförliga till tillgångarna¹

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Återköpsavtal	10 813	9 504
Avtal om utlåning av värdepapper	3 568	904
Derivatavtal	486	27
Summa	14 867	10 435
Netto	0	0

1) Skulder före kvittning mellan tillgångar och skulder i balansräkning.

Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas på nytt

Nordea Bank Abp erhåller säkerheter enligt omvända återköpsavtal och avtal om värdepapperslån, vilka kan säljas eller pantsättas på nytt i enlighet med avtalsvillkoren. Transaktionerna genomförs enligt standardavtal som används av parterna på finansmarknaden. Vanligtvis kräver avtalen ytterligare säkerheter om värdet på värdepapper sjunker under en förutbestämd nivå. Enligt standardvillkoren för de flesta återköpstransaktioner har mottagaren av säkerheten ovillkorlig rätt att sälja eller återpantsätta säkerheten, förutsatt att likvärdiga värdepapper överförs vid likvidtillfället.

Värdepapper som erhållits enligt omvända återköpsavtal och avtal om värdepapperslån redovisas inte i balansräkningen. Likvida medel som har lämnats enligt omvända återköpsavtal och avtal om värdepapperslån redovisas i balansräkningen under ”Utlåning till centralbanker”, ”Utlåning till kreditinstitut” eller ”Utlåning till allmänheten”.

Information om det verkliga värdet på erhållna säkerheter enligt omvända återköpsavtal och avtal om värdepapperslån finns nedan. Nordea Bank Abp erhåller också säkerheter enligt andra avtal, vilka kan säljas eller pantsättas på nytt i enlighet med avtalsvillkoren. Dessa utgör i huvudsak säkerheter som erhålls enligt säkerhetsavtal i samband med derivatavtal. De erhållna säkerheterna som presenteras i tabellen nedan redovisas inte i balansräkningen och innefattar säkerheter utställda av Nordea Bank Abp.



M3.2 Överförda tillgångar och erhållna säkerheter, forts.

Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas på nytt

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Omvända återköpsavtal		
Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas på nytt	34 333	31 067
- varav sålda eller pantsatta på nytt	10 709	16 163
Avtal om värdepapperslån		
Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas på nytt	5 838	4 174
- varav sålda eller pantsatta på nytt	1 774	493
Derivatavtal		
Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas på nytt	1 581	3 309
- varav sålda eller pantsatta på nytt	575	673
Övriga avtal		
Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas på nytt	0	4
- varav sålda eller pantsatta på nytt	–	–
Summa	41 752	38 554

Fordringar enligt omvända återköpsavtal respektive skulder enligt återköpsavtal som redovisats i balansräkningen presenteras i tabellen nedan.

Fordringar hänförliga till omvända återköpsavtal

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Utlåning till kreditinstitut	4 467	2 330
Utlåning till allmänheten	30 573	25 858
Summa	35 040	28 188

Skulder hänförliga till återköpsavtal

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	20 932	21 298
In- och upplåning från allmänheten	17 066	9 192
Summa	37 998	30 490

M3.3 Klassificering och värdering

Redovisningsprinciper

Varje finansiellt instrument har klassificerats i någon av följande kategorier:

Finansiella tillgångar:

- Upplupet anskaffningsvärde
- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:
 - Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen
 - Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde-optionen)
- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Finansiella skulder:

- Upplupet anskaffningsvärde
- Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:
 - Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen
 - Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde-optionen).

Klassificeringen av en finansiell tillgång bestäms utifrån affärsmodellen för den portfölj som instrumentet ingår i och huruvida de avtalsenliga kassaflödena endast utgör betalning av kapitalbelopp och ränta (SPPI).

Avtalsenliga kassaflöden som uppfyller SPPI-kriteriet är förenliga med ett grundläggande låneupplägg. I ett grundläggande låneupplägg kan ränta innefatta ersättning för pengars tidsvärde, kreditrisk, likviditetsrisk, kostnader och vinstmarginal.

Finansiella tillgångar med avtalsenliga kassaflöden som inte uteslutande utgörs av betalning av kapitalbelopp och ränta värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Alla övriga tillgångar klassificeras utifrån affärsmodellen. Portföljinstrument som omfattas av en affärsmodell där avsikten är att behålla instrumenten och ta emot avtalsenliga kassaflöden värderas till upplupet anskaffningsvärde. Instrument som omfattas av en affärsmodell där avsikten är både att behålla instrumenten för att samla in avtalsenliga

kassaflöden och att sälja instrumenten värderas till verkligt värde via fonden för verkligt värde under eget kapital. Finansiella tillgångar som omfattas av annan affärsmodell värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

För att kunna fastställa affärsmodell har Nordea Bank Abp delat in sina finansiella tillgångar i portföljer och underportföljer utifrån hur olika grupper av finansiella tillgångar förvaltas tillsammans för att uppnå ett visst affärsmål. När rätt nivå för portföljen ska fastställas har Nordea Bank Abp tagit hänsyn till aktuell affärsområdesstruktur. Vid fastställandet av affärsmodell för respektive portfölj har Nordea Bank Abp analyserat syftet med de finansiella tillgångarna och exempelvis tidigare försäljningstrender och ersättning till ledningen.

Alla finansiella tillgångar och skulder redovisas till verkligt värde vid första redovisningstillfället. Klassificeringen av finansiella instrument i olika kategorier utgör grunden för hur varje finansiellt instrument därefter värderas i balansräkningen och hur förändringar i dess värde redovisas. Tabellen "Klassificering av finansiella instrument" i not M3.3 "Klassificering och värdering", visar i vilka olika kategorier de finansiella instrumenten i Nordeas balansräkning har klassificerats enligt IFRS 9.

Upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas initialt i balansräkningen till verkligt värde, inklusive transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas instrument i denna kategori till upplupet anskaffningsvärde. Vid värdering till upplupet anskaffningsvärde resultatförs skillnaden mellan anskaffningsvärdet och inlösenvärdet över den återstående löptiden med hjälp av effektivräntemetoden. Upplupet anskaffningsvärde definieras som det belopp till vilket den finansiella tillgången eller skulden värderas vid första redovisningstillfället, minus avbetalningar av kapitalbelopp, plus eller minus ackumulerade avskrivningar på eventuell skillnad mellan det ursprungliga beloppet och beloppet på förfallodagen och, för finansiella tillgångar, justerat för eventuell förlustreserv. De ackumulerade avskrivningarna

beräknas genom att tillämpa effektivräntemetoden. För ytterligare information om effektivräntemetoden, se not M2.2 "Räntenetto". Information om nedskrivningar enligt IFRS 9 finns i not M3.7 "Utlåning".

Ränta på tillgångar och skulder i kategorin värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas normalt i resultaträkningen under "Ränteintäkter" respektive "Räntekostnader".

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen värderas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Förändringar i verkligt värde för dessa poster redovisas normalt direkt i resultaträkningen under "Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen". För beräkning av verkligt värde, se not M3.4 "Verkligt värde".

Den här kategorin har två underkategorier: "Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen" och "Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde-optionen)". Underkategorin "Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde-optionen)" kan användas för att värdera finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde samtidigt som skillnaderna i verkligt värde redovisas i resultaträkningen. Det här alternativet kan användas för tillgångar om det eliminerar eller avsevärt minskar en bristande överensstämmelse i redovisningen och för skulder om de förvaltas baserat på verkligt värde. Förändringar i kreditrisk hänförliga till skulder som från början värderats till verkligt värde via resultaträkningen redovisas i fonden för verkligt värde, såvida detta inte föranleder bristande överensstämmelse i redovisningen.

Ränteintäkter och räntekostnader hänförliga till balansposter redovisade till verkligt värde via resultaträkningen klassificeras generellt som "Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen". För mer information, inklusive undantag från huvudregeln, se not M2.4 "Summa nettoresultat av poster till verkligt värde" och not M2.2 "Räntenetto".



M3.3 Klassificering och värdering, forts.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat värderas till verkligt värde med tillägg för transaktionskostnader. Förändringar i verkligt värde, med undantag för från räntor, valutakurseffekter och nedskrivningar, redovisas mot fonden för verkligt värde under eget kapital. Ränta redovisas under "Ränteintäkter", valutakurseffekter under "Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen" och nedskrivningar under "Kreditförluster, netto" i resultaträkningen. I samband med avyttring av ett instrument omklassificeras de ackumulerade förändringarna i verkligt värde, som tidigare har redovisats i fonden för verkligt värde, från eget kapital till resultaträkningen under "Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via fonden för verkligt värde". Information om nedskrivningar enligt IFRS 9 finns i not M3.7 "Utlåning" och information om beräkning av verkligt värde finns i not M3.4 "Verkligt värde".

Sammansatta finansiella instrument
Sammansatta finansiella instrument är avtal som omfattar ett värdavtal och ett inbäddat derivat. Sådana kombinationer uppstår huvudsakligen i samband med emissioner av strukturerade skuldinstrument, såsom emitterade indexobligationer och lånefordringar med inbäddade räntekorridorer och räntetak. För strukturerade obligationer som har emitterats av Markets tillämpar Nordea Bank Abp verkligt värdeoptionen, och hela det sammansatta instrumentet, värdavtalet och det inbäddade derivatet, värderas till verkligt värde via resultaträkningen och redovisas under "Emitterade värdepapper" i balansräkningen. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen under "Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen", med undantag för förändringar i Nordea Bank Abp:s egna kreditrisk som redovisas i fonden för verkligt värde.

Emitterade skuld- och eget kapital-instrument
Ett finansiellt instrument emitterat av Nordea Bank Abp klassificeras antingen som en finansiell skuld eller

som eget kapital. Emitterade finansiella instrument klassificeras som finansiella skulder om avtalsförhållandena innebär att Nordea Bank Abp har en befintlig förpliktelse att antingen erlagga kontanter eller annan finansiell tillgång, eller ett variabelt antal eget kapital-instrument, till innehavaren av instrumentet. Om så inte är fallet är instrumentet vanligtvis ett eget kapital-instrument och klassificeras som eget kapital, med avdrag för transaktionskostnader. Om emitterade finansiella instrument innehåller både en skuld- och en eget kapital-del, redovisas dessa delar separat.

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder
Nordea Bank Abp kvittar finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen om laglig rätt till kvittning föreligger och om avsikten är att nettoreglerna posterna eller avyttra tillgången samtidigt som skulden regleras. Den lagstadgade rätten till kvittning ska föreligga både i den löpande verksamheten och i händelse av fallissemang, konkurs och insolvens hos Nordea Bank Abp eller dess motparter. Börsnoterade derivat redovisas och avräknas normalt på daglig basis när likvid betalas eller erhålls och instrumentet justeras till rådande marknadsvillkor. Derivat tillgångar, derivatskulder, kontantsäkerhetsfordringar och kontantsäkerhetsskulder gentemot centrala motparter för clearing kvittas i balansräkningen om tillgångarna och skulderna regleras i samma valuta och avser samma centrala motpart. Derivat tillgångar, derivatskulder, kontantsäkerhetsfordringar och kontantsäkerhetsskulder avseende bilaterala OTC-derivatavtal kvittas däremot inte i balansräkningen.

Ut- och inlåning i repor och omvända repor som görs med en central motpart kvittas i balansräkningen om tillgångarna och skulderna avser samma centrala motpart, regleras i samma valuta och har samma löptid. Ut- och inlåning i repor och omvända repor som görs i enlighet med Global Master Repurchase Agreement kvittas i balansräkningen om tillgångarna och skulderna avser samma motpart, regleras i samma valuta, har samma löptid och regleras via samma institut.

Finansiella instrument bruttoredovisas i balansräkningen men det innebär inte att dessa instrument inte omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal. Normalt omfattas finansiella instrument (derivat, repor och avtal om värdepapperslån) av ramavtal för nettning, och Nordea Bank Abp kan därmed dra nytta

av nettning i beräkningen av motpartsrisk i händelse av fallissemang hos motparter.
För en beskrivning av motparts kreditrisk, se även not M10 "Risk- och likviditetshantering", avsnitt 3 "Motparts kreditrisk".

Klassificering av finansiella instrument
Tillgångar

31 dec 2025 mn euro	Upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultat- räkningen obligatoriska	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Summa finansiella tillgångar
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	36 338	–	–	36 338
Utlåning till kreditinstitut	84 209	3 238	–	87 447
Utlåning till allmänheten	132 343	36 124	–	168 467
Räntebärande värdepapper ¹	11 355	26 172	51 342	88 869
Aktier	–	18 280	–	18 280
Derivatinstrument	–	18 241	–	18 241
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-56	–	–	-56
Övriga tillgångar	748	4 001	–	4 749
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	171	–	–	171
Summa	265 108	106 056	51 342	422 506

1) Inkluderar balansräkningsposten "Skuldebrev belåningsbara i centralbanker" vars belopp uppgår till 78 724 mn euro.

Skulder

31 dec 2025 mn euro	Upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen		Summa finansiella skulder
		Obligatoriska	Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värdeoptionen)	
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	18 936	23 091	–	42 027
In- och upplåning från allmänheten	225 165	21 130	4 007	250 302
Emitterade värdepapper	77 060	–	1 931	78 991
Derivatinstrument	–	18 857	–	18 857
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-567	–	–	-567
Övriga skulder	2 551	9 304	–	11 855
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	1	–	23
Efterställda skulder	8 810	–	–	8 810
Summa	331 977	72 383	5 938	410 298



M3.3 Klassificering och värdering, forts.

Klassificering av finansiella instrument
Tillgångar

31 dec 2024 mn euro	Upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultat- räkningen obligatoriska	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Summa finansiella tillgångar
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	44 862	–	–	44 862
Utlåning till kreditinstitut	73 163	1 976	–	75 139
Utlåning till allmänheten	123 348	28 629	–	151 977
Räntebärande värdepapper ¹	9 502	26 114	45 363	80 979
Aktier	–	17 491	–	17 491
Derivatinstrument	–	26 054	–	26 054
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-69	–	–	-69
Övriga tillgångar	639	5 840	–	6 479
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	557	0	–	557
Summa	252 002	106 104	45 363	403 469

1) Inkluderar balansräkningsposten "Skuldebrev belåningsbara i centralbanker" vars belopp uppgår till 71 349 mn euro.

Skulder

31 dec 2024 mn euro	Upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen		Summa finansiella skulder
		Obligatoriska	Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värdeoptionen)	
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	15 570	20 736	–	36 306
In- och upplåning från allmänheten	218 759	17 030	4 317	240 106
Emitterade värdepapper	68 418	–	1 709	70 127
Derivatinstrument	–	25 927	–	25 927
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-458	–	–	-458
Övriga skulder	2 935	8 017	–	10 952
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	0	–	15
Efterställda skulder	7 410	–	–	7 410
Summa	312 649	71 710	6 026	390 385

Upplupet anskaffningsvärde

Den här kategorin omfattar huvudsakligen all utlåning (inklusive lånefordringar med inbäddade räntekorridorer och räntetak) och inlåning, med undantag för omvända repor/repor och avtal om värdepapperslån inom Markets. Kategorin omfattar också räntebärande värdepapper i portföljer som ska behållas till förfall inom Group Treasury, efterställda skulder och emitterade värdepapper, med undantag för strukturerade obligationer emitterade av Markets.

Nordea Bank Abp har finansiella tillgångar med avtalsvillkor som kan påverka storleken på de avtalsenliga kassaflödena till följd av att en särskild händelse, som inte avser direkta förändringar i den grundläggande risken och kostnaderna för utlåningen (såsom pengars tidsvärde eller kreditrisk), inträffar eller inte inträffar. Hit hör lån och obligationer med villkor som kopplar samman avtalsenliga kassaflöden med kundernas uppfyllelse av mål avseende miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning (ESG-mål), så kallade hållbarhetslänkade lån och obligationer. Vid årets slut uppgick det redovisade värdet på de hållbarhetslänkade lånen som redovisas i balansräkningen till 9 091 mn euro (9 264 mn euro).

Nordea Bank Abp har också finansiella skulder i form av primärkapitaltillskott med avtalsvillkor som kan påverka storleken på de avtalsenliga kassaflödena till följd av att en särskild händelse, som inte avser direkta förändringar i den grundläggande risken och kostnaderna för utlåningen (såsom pengars tidsvärde eller kreditrisk), inträffar eller inte inträffar. Dessa instrument värderas till upplupet anskaffningsvärde och redovisas i balansräkningen under posten "Efterställda skulder". Räntebetalningarna är helt diskretionära och ställs in under vissa omständigheter. Mer information om villkoren för dessa instrument (primärkapitaltillskott), se not M3.14 "Efterställda skulder".

För mer information om risken förenad med hållbarhetslänkade lån, se not K11 "Risk- och likviditetshantering", avsnitt 2.1 "Definition och identifiering av kreditrisk".

Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Underkategorin "Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen" innehåller huvudsakligen alla tillgångar och tradingrelaterade skulder inom Markets, räntebärande värdepapper i likviditetsreserven, derivat, aktier samt finansiella tillgångar i placeringsportföljer. Inlåning i

placeringsportföljer är avtal med kunder där risken huvudsakligen eller helt tas av försäkringstagarna. Inlåningsmedlen investeras i olika typer av finansiella tillgångar till förmån för kunderna.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat utgörs huvudsakligen av de räntebärande värdepapper i likviditetsreserven.

Finansiella skulder som från början värderats till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde-optionen)

Nordea Bank Abp tillämpar verkligt värde-optionen på strukturerade obligationer emitterade av Markets, till ett värde av 1 931 mn euro (1 709 mn euro), eftersom dessa hybridinstrument, såsom indexobligationer, innehåller inbäddade derivat som inte är nära förknippade med värdavtalet. Värдавtalet och det inbäddade derivatet värderas till verkligt värde via resultaträkningen och redovisas under "Emitterade värdepapper" i balansräkningen. Förändringen i verkligt värde på dessa emitterade strukturerade obligationer redovisas i resultaträkningen under "Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen", med undantag för förändringar i den egna kreditrisken som redovisas under eget kapital. Nordea Bank Abp beräknar förändringen i den egna kreditrisken som förändringen i den samlade riskpremien på egen upplåning, under antagandet att likviditetspremien för alla emissioner är konstant över tid. Förändring i riskpremien uppskattas genom att jämföra värdet på affärerna med hjälp av den ursprungliga riskpremien för upplåning vid emissionstidpunkten och den verkliga riskpremien för upplåning vid rapporteringstidpunkten. Denna modell bedöms generera den bästa uppskattningen av den egna kreditriskens påverkan.

Inlåning i placeringsportföljer, till ett värde av 4 007 mn euro (4 318 mn euro), värderas redan från början till verkligt värde via resultaträkningen eftersom inlåningen förvaltas till verkligt värde. Värdet på denna inlåning är direkt kopplad till det verkliga värdet på de underliggande tillgångarna, och förändringar i den egna kreditrisken medför därmed inte någon nettoeffekt.



M3.3 Klassificering och värdering, forts.

Finansiella skulder redan från början värderade till verkligt värde

	Skulder där förändring i kreditrisk presenteras i fonden verkligt värde	Skulder där förändring i kreditrisk presenteras i resultaträkningen	Summa
31 dec 2025 mn euro			
Redovisat värde i slutet av året	1 931	4 007	5 938
Belopp att betala vid förfall	1 891	4 007	5 898
Förändring i verkligt värde till följd av förändring i kreditrisk, under året	2	–	2
Förändring i verkligt värde till följd av förändring i kreditrisk, ackumulerat	-3	–	-3

	Skulder där förändring i kreditrisk presenteras i fonden verkligt värde	Skulder där förändring i kreditrisk presenteras i resultaträkningen	Summa
31 dec 2024 mn euro			
Redovisat värde i slutet av året	1 709	4 318	6 027
Belopp att betala vid förfall	1 697	4 318	6 015
Förändring i verkligt värde till följd av förändring i kreditrisk, under året	-8	–	-8
Förändring i verkligt värde till följd av förändring i kreditrisk, ackumulerat	-4	–	-4

M3.4 Verkligt värde

Redovisningsprinciper

Verkligt värde definieras som det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld i en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer. Vid värderingen till verkligt värde antas att transaktionen sker under aktuella marknadsförhållanden på tillgångens eller skuldens huvudmarknad, eller, om en huvudmarknad saknas, på tillgångens eller skuldens mest fördelaktiga marknad.

Det bästa beviset på verkligt värde är förekomsten av publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad och när sådana förekommer används de vid värderingen av finansiella tillgångar och finansiella skulder. En aktiv marknad är en marknad där transaktioner med tillgången eller skulden inträffar

tillräckligt ofta och med tillräcklig volym för att ge löpande prisinformation. Den absoluta likviditets- och volymnivån som krävs för att marknaden ska anses vara aktiv varierar beroende på instrumentklass.

Handelsfrekvensen och volymen övervakas regelbundet för att bedöma om marknaderna är aktiva eller inte. Om noterade priser för ett finansiellt instrument inte representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner, eller om noterade priser inte finns tillgängliga, fastställs det verkliga värdet med hjälp av lämplig värderingsmetod. Värderingsmetodens lämplighet, inklusive en bedömning av om noterade priser eller teoretiska priser ska användas, övervakas regelbundet.

Värderingsmetoderna kan variera från enkel analys av diskonterade kassaflöden till komplexa optionsvärderingsmodeller. Värderingsmetoderna

har utformats så att observerbara marknadspriser och kurser används som indata i förekommande fall, men även icke observerbara modellparametrar kan användas. Värderingsmetodernas lämplighet bedöms genom att mäta deras förmåga att matcha marknadspriser. Detta görs genom att jämföra beräknade priser med relevanta jämförelsedata, t.ex. börskurser, motpartens värderingar eller konsensuspriser.

För finansiella instrument där verkligt värde uppskattas med hjälp av en värderingsmetod undersöks om de variabler som använts i värderingsmetoden till övervägande del baserats på data från observerbara marknader. Med data från observerbara marknader avser Nordea Bank Abp data som kan inhämtas från allmänt tillgängliga externa källor och som bedöms utgöra realistiska marknadspriser. Vid användning av icke observerbara data, som har en betydande inverkan på värderingen, kan instrumentet vid första redovisningstillfället inte redovisas till det verkliga värde som beräknats via värderingsmetoden, och eventuella initiala vinster periodiseras därför i resultaträkningen över instrumentets löptid. De initiala vinsterna redovisas därefter direkt i resultaträkningen i det fall icke observerbara data blir observerbara.

Tillgångar och skulder värderas till verkligt värde utifrån de tre nivåerna i IFRS-hierarkin för verkligt värde. Hierarkin ger högst prioritet till ojusterade noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder (nivå 1) och lägst prioritet till ej observerbar indata (nivå 3). Klassificeringen av dessa instrument baseras på den lägsta nivå indata som är väsentlig för verkligt värde-värderingen i sin helhet.

Nivå 1 i hierarkin för verkligt värde utgörs av tillgångar och skulder som värderats med hjälp av ojusterade noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder.

Nivå 2 i hierarkin för verkligt värde utgörs av tillgångar och skulder som inte har noterade marknadspriser direkt tillgängliga från aktiva marknader. Verkligt värde baseras på noterade priser för liknande tillgångar eller skulder på aktiva marknader,

eller noterade priser på identiska eller liknande tillgångar eller skulder på marknader som inte är aktiva. Verkligt värde kan också beräknas med hjälp av värderingsmetoder eller värderingsmodeller som baseras på marknadspriser eller indata på balansdagen, om ej observerbara indata har haft en obetydlig inverkan på de verkliga värdena.

Nivå 3 i hierarkin för verkligt värde utgörs av de tillgångar och skulder för vilka verkliga värden inte kan erhållas direkt från noterade marknadspriser eller indirekt via värderingsmetoder eller värderingsmodeller som bygger på observerbara marknadspriser eller indata.



M3.4 Verkligt värde, forts.

Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder

Mn euro	31 dec 2025		31 dec 2024	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	36 338	36 338	44 862	44 862
Utlåning ¹	255 858	256 671	227 047	227 991
Räntebärande värdepapper ²	88 869	88 820	80 979	80 941
Aktier	18 280	18 280	17 491	17 491
Derivatinstrument	18 241	18 241	26 054	26 054
Övriga tillgångar	4 749	4 749	6 479	6 479
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	171	171	557	557
Summa	422 506	423 271	403 469	404 375

Mn euro	31 dec 2025		31 dec 2024	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella skulder				
Inlåning och emitterade värdepapper ³	379 563	380 343	353 491	354 083
Derivatinstrument	18 857	18 857	25 927	25 927
Övriga skulder	11 855	11 855	10 952	10 952
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	23	15	15
Summa	410 298	411 078	390 385	390 977

- 1) Inkluderar balansräkningsposterna "Utlåning till allmänheten", "Utlåning till kreditinstitut" och "Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer".
- 2) Inkluderar balansräkningsposterna "Skuldebrev belåningsbara i centralbanker" vars belopp uppgår till 78 724 mn euro (71 349mn euro).
- 3) Inkluderar balansräkningsposterna "In- och upplåning från allmänheten", "Skulder till kreditinstitut och centralbanker", "Emitterade värdepapper" och "Efterställda skulder". "För inlåning utan avtalad löptid motsvarar verkligt värde det nominella beloppet, medan det redovisade beloppet även innefattar omvärderingar av de risksäkrade posterna som presenteras i balansräkningen på raden "Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer". Jämförelsesiffrorna har räknas om på motsvarande sätt.

Verkligt värde för poster som redovisats till verkligt värde i balansräkningen

Fastställande av verkligt värde

För information om fastställande av verkligt värde för poster som redovisats till verkligt värde i balansräkningen, se koncernnot K3.4 "Verkligt värde", avsnittet "Fastställande av verkligt värde för poster som redovisats till verkligt värde i balansräkningen". Dock är inte avsnittet gällande lån och emitterade skuldebrev i dotterföretaget Nordea Kredit Realkreditaktieselskab relevant i Nordea Bank Abp.

För information om värdering av poster redovisade till verkligt värde i balansräkningen, se avsnittet "Redovisningsprinciper" i denna not och avsnittet "Fastställande av verkligt värde" i koncernnot K3.4 "Verkligt värde". För information om värdering av poster som inte redovisats till verkligt värde i balansräkningen, se koncernnot K3.4 "Verkligt värde", avsnittet "Finansiella tillgångar och skulder som inte redovisats till verkligt värde i balansräkningen".

Finansiella tillgångar och skulder redovisade till verkligt värde i balansräkningen

Fördelning i hierarkin för verkligt värde

31 dec 2025 mn euro	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad (nivå 1)	Värderingsmetod baserad på observerbara marknadsdata (nivå 2)	Värderingsmetod baserad på icke observerbara marknadsdata (nivå 3)	Summa
Tillgångar till verkligt värde i balansräkningen ¹				
Utlåning till kreditinstitut	–	3 238	–	3 238
Utlåning till allmänheten	–	36 124	–	36 124
Räntebärande värdepapper ²	22 821	50 789	3 904	77 514
Aktier	16 848	79	1 353	18 280
Derivatinstrument	71	16 813	1 357	18 241
Övriga tillgångar	20	3 981	–	4 001
Summa	39 760	111 024	6 614	157 398

Skulder till verkligt värde i balansräkningen¹

Skulder till kreditinstitut	–	23 091	–	23 091
In- och upplåning från allmänheten	–	25 137	–	25 137
Emitterade värdepapper	–	279	1 652	1 931
Derivatinstrument	202	17 585	1 070	18 857
Övriga skulder	2 447	6 693	164	9 304
Summa	2 649	72 785	2 886	78 320

- 1) Samtliga poster värderas till verkligt värde vid slutet av varje rapportperiod.
- 2) Inkluderar balansräkningsposten "Skuldebrev belåningsbara i centralbanker".

31 dec 2024 mn euro	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad (nivå 1)	Värderingsmetod baserad på observerbara marknadsdata (nivå 2)	Värderingsmetod baserad på icke observerbara marknadsdata (nivå 3)	Summa
Tillgångar till verkligt värde i balansräkningen ¹				
Utlåning till kreditinstitut	–	1 976	–	1 976
Utlåning till allmänheten	–	28 629	–	28 629
Räntebärande värdepapper ²	24 787	45 518	1 172	71 477
Aktier	15 972	96	1 423	17 491
Derivatinstrument	55	25 038	961	26 054
Övriga tillgångar	15	5 825	–	5 840
Summa	40 830	107 081	3 556	151 467

Skulder till verkligt värde i balansräkningen¹

Skulder till kreditinstitut	–	20 735	–	20 735
In- och upplåning från allmänheten	–	21 347	–	21 347
Emitterade värdepapper	1	356	1 352	1 709
Derivatinstrument	118	25 219	590	25 927
Övriga skulder	1 153	6 621	243	8 017
Summa	1 272	74 279	2 185	77 736

- 1) Samtliga poster värderas till verkligt värde vid slutet av varje rapportperiod.
- 2) Inkluderar balansräkningsposten "Skuldebrev belåningsbara i centralbanker".



M3.4 Verkligt värde, forts.

Överföringar mellan nivå 1 och nivå 2

Nordea Bank Abp har under året överfört poster redovisade under "Räntebärande värdepapper" (inklusive "Pantsatta finansiella instrument") till ett värde av 2 632 mn euro (1 682 mn euro) från nivå 1 till nivå 2 och 1 795 mn euro (717 mn euro) från nivå 2 till nivå 1 i verkligt värde-hierarkin. Nordea Bank Abp har också överfört poster redovisade under "Övriga skulder" till ett värde av 231 mn euro (150 mn euro) från nivå 1 till nivå 2 och 134 mn euro (342 mn euro) från nivå 2 till nivå 1. Det huvudsakliga skälet till överföringen av "Räntebärande värdepapper" från nivå 1 till nivå 2 var en ny bedömning av handeln i instrumenten. Orsaken till övriga överföringar från nivå 1 till nivå 2 var att instrumenten upphörde att handlas aktivt under året, vilket innebar att verkligt värde beräknades med värderingsmetoder baserade på observerbara marknadsdata. Orsaken till överföringarna från nivå 2 till nivå 1 var att instrumenten återigen handlades aktivt under året, vilket innebar att tillförlitliga prisnoteringar fanns tillgängliga på marknaden. Överföringar från en nivå till en annan anses ha skett vid årets slut.

Förändringar i nivå 3

Orealiserade vinster och förluster avser tillgångar och skulder som innehades vid årets slut. Överföringarna från nivå 3 gjordes eftersom observerbara marknadsdata blev tillgängliga. Överföringarna till nivå 3 under året gjordes eftersom observerbara marknadsdata inte längre fanns tillgängliga. Överföringar från en nivå till en annan anses ha skett vid årets slut. Vinster och förluster till verkligt värde redovisade i resultaträkningen under året ingår i posten "Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen" (se not M2.4 "Summa nettoresultat av poster till verkligt värde"). Tillgångar och skulder avseende derivatinstrument redovisas netto.

Förändringar i nivå 3

2025, mn euro	1 jan 2025	Justeringar av ingående balans	Vinst/förlust som redovisats till verkligtvärde i resultaträkningen och fonden för verkligt värde under året		Redovisat i fonden för verkligt värde	Köp/emissioner	Försäljningar	Avräkningar/likvider	Överföringar till nivå 3	Överföringar från nivå 3	Om-klassificering	Omräknings-differenser	31 dec 2025
			Realiserade	Orealiserade									
Utlåning till allmänheten	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Räntebärande värdepapper	1 172	–	7	119	–	353	-177	-7	3 127	-689	–	-1	3 904
Aktier	1 423	–	3	49	–	78	-203	0	1	-2	–	4	1 353
Derivatinstrument (netto)	371	–	79	-339	–	–	–	79	227	29	–	0	288
Övriga tillgångar	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Emitterade värdepapper	1 352	–	-2	-59	-1	564	–	-216	17	-2	–	–	1 652
Övriga skulder	243	-158	–	-14	–	119	-36	–	11	-1	–	-0	164

2024, mn euro	1 jan 2024	Justeringar av ingående balans	Vinst/förlust som redovisats till verkligtvärde i resultaträkningen och fonden för verkligt värde under året		Redovisat i fonden för verkligt värde	Köp/emissioner	Försäljningar	Avräkningar/likvider	Överföringar till nivå 3	Överföringar från nivå 3	Om-klassificering	Omräknings-differenser	31 dec 2024
			Realiserade	Orealiserade									
Utlåning till allmänheten	2	–	–	–	–	23	–	-25	–	–	–	–	–
Räntebärande värdepapper	542	–	-7	-126	–	547	-76	-18	412	-101	–	-1	1 172
Aktier	1,313	–	10	112	–	124	-150	-10	3	–	-11	32	1 423
Derivatinstrument (netto)	176	–	-2	193	–	–	–	2	26	-24	–	-0	371
Övriga tillgångar	1	–	–	–	–	–	–	-1	–	–	–	–	–
Emitterade värdepapper	1,389	–	65	-193	5	505	–	-417	–	-2	–	–	1 352
Övriga skulder	145	–	–	46	–	3	-118	–	167	–	–	–	243



M3.4 Verkligt värde, forts.

Processen för värdering till verkligt värde i nivå 3

För information om processen för värdering till verkligt värde, se koncernnot K3.4 "Verkligt värde", avsnittet "Processen för värdering till verkligt värde".

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

31 dec 2025, mn euro	Verkligt värde	Värderingsmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för verkligt värde
Räntebärande värdepapper				
Offentliga institutioner	2	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	0/0
Hypoteksbankers och andra kreditinstitut	3 697	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-370/370
Företag ¹	205	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-20/20
Summa	3 904			
Aktier och andelar				
Onoterade aktier	64	Andelsvärde ²		-6/6
Private equity-fonder	874	Andelsvärde ²		-87/87
Hedgefonder	0	Andelsvärde ²		0/0
Kreditfonder	397	Andelsvärde/analytikerkonsensus ²		-40/40
Övriga fonder	10	Andelsvärde/fondkurser ²		-1/1
Övrigt	8	–		-1/1
Summa	1 353			
Derivatinstrument				
Räntederivat	203	Optionsmodell	Korrelationer, volatilitet	-8/8
Aktiederivat	-19	Optionsmodell	Korrelationer, volatilitet, utdelning	-7/3
Valutaderivat	132	Optionsmodell	Korrelationer, volatilitet	-3/3
Kreditderivat	-28	Kreditderivatmodell	Korrelationer, volatilitet, utdelning	-3/3
Övrigt	0	Optionsmodell	Korrelationer, volatilitet	-0/0
Summa	288			
Emitterade värdepapper				
Emitterade strukturerade obligationer	1 652	Kreditderivatmodell	Korrelationer, återvinningsgrad, volatilitet	-8/8
Summa	1 652			
Övrigt, netto				
Övriga tillgångar och övriga skulder	164			-16/16
Summa	164			

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

2) Verkligt värde baseras på kurser och andelsvärden som erhållits av externa leverantörer/förvaltare. Dessa kurser fastställs utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna. Den allra vanligaste värderingsmetoden för private equity-fonder hos leverantörer/förvaltare överensstämmer med anvisningarna i International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV), som utfärdats av Invest Europe (tidigare kallad EVCA). De redovisade värdena för dessa ligger i intervallet 1 till 100 procent jämfört med de värden som erhållits från leverantörer/förvaltare.

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

31 dec 2024, mn euro	Verkligt värde	Värderingsmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för verkligt värde
Räntebärande värdepapper				
Offentliga institutioner	13	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-1/1
Hypoteksbankers och andra kreditinstitut	779	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-78/78
Företag ¹	380	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-38/38
Summa	1 172			
Aktier och andelar				
Onoterade aktier	87	Andelsvärde ²		-9/9
Private equity-fonder	874	Andelsvärde ²		-87/87
Hedgefonder	0	Andelsvärde ²		-0/0
Kreditfonder	446	Andelsvärde/analytikerkonsensus ²		-45/45
Övriga fonder	9	Andelsvärde/fondkurser ²		-1/1
Övrigt	7	–		-1/1
Summa	1 423			
Derivatinstrument				
Räntederivat	188	Optionsmodell	Korrelationer, volatilitet	-9/11
Aktiederivat	12	Optionsmodell	Korrelationer, volatilitet, utdelning	-6/3
Valutaderivat	144	Optionsmodell	Korrelationer, volatilitet	-1/1
Kreditderivat	27	Kreditderivatmodell	Korrelationer, volatilitet, utdelning	-9/10
Övrigt	0	Optionsmodell	Korrelationer, volatilitet	-0/0
Summa	371			
Emitterade värdepapper				
Emitterade strukturerade obligationer	1 352	Kreditderivatmodell	Korrelationer, återvinningsgrad, volatilitet	-7/7
Summa	1 352			
Övrigt, netto				
Övriga tillgångar och övriga skulder	243			-24/24
Summa	243			

1) Varav 351 mn euro prissätts utifrån en kreditspread (skillnaden mellan diskonteringsräntan och XIBOR) på 1,45 procent. En rimlig förändring av denna kreditspread skulle inte påverka det verkliga värdet med tanke på återköpsmöjligheten.

2) Verkligt värde baseras på kurser och andelsvärden som erhållits av externa leverantörer/förvaltare. Dessa kurser fastställs utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna. Den allra vanligaste värderingsmetoden för private equity-fonder hos leverantörer/förvaltare överensstämmer med anvisningarna i International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV), som utfärdats av Invest Europe (tidigare kallad EVCA). De redovisade värdena för dessa ligger i intervallet 1 till 100 procent jämfört med de värden som erhållits från leverantörer/förvaltare.



M3.4 Verkligt värde, forts.

Tabellerna ovan visar, för varje tillgångs- och skuldklass som hänförs till nivå 3, det verkliga värdet, värderingsmetoderna som använts för beräkning av verkligt värde, väsentliga ej observerbara data som använts i värderingsmodellerna samt, för finansiella tillgångar och skulder, det verkliga värdets känslighet för förändringar i viktiga antaganden.

Kolumnen ”intervall för verklig värde” i tabellen ovan visar känsligheten i verkligt värde för nivå 3-instrument vid förändringar i viktiga antaganden. När exponeringen för en ej observerbar parameter kvittas mellan olika instrument redovisas endast nettoeffekten i tabellen. Redovisat intervall är sannolikt större än den faktiska osäkerheten i verkligt värde för dessa instrument, eftersom det i praktiken är osannolikt att alla ej observerbara parametrar samtidigt skulle vara i utkanten av sina intervall för rimligt möjliga alternativ. Redovisningen är varken förutsäggande eller indikativ för framtida förändringar i verkligt värde.

Den redovisade känsligheten (intervallet) i verkligt värde för derivat görs enligt samma metoder som vid redovisning av ytterligare värdejusteringar för modellrisk och marknadsprisosäkerhet enligt definitionen kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/101 av den 26 oktober 2015 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 med avseende på tekniska tillsynsstandarder för försiktig värdering enligt artikel 105(14).

För att beräkna känsligheten (intervallet) i verkligt värde för aktier och andelar och räntebärande värdepapper ökas och minskas det verkliga värdet med 2–10 procentenheter, beroende på osäkerheten i värderingen och underliggande antaganden. Större intervall tillämpas på instrument med större osäkerhet i värderingen jämfört med aktivt handlade instrument och underliggande osäkerheter i individuella antaganden.

Förändringar i uppskjutna dag 1-resultat

För information om förändringar i uppskjutna dag 1-resultat, se koncernnot K3.4 ”Verkligt värde”, avsnittet ”Förändringar i uppskjutna dag 1-resultat”.

Tabellen till höger visar den totala skillnaden som kvarstår att periodisera i resultaträkningen vid periodens början och slut. Den visar även en avstämning av hur detta skillnadsbelopp har förändrats under räkenskapsåret.

Uppskjutna dag 1-resultat – derivatinstrument, netto

Mn euro	2025	2024
Belopp vid årets början	70	73
Uppskjutna resultat från nya transaktioner	44	42
Redovisat i resultaträkningen under året ¹	-44	-45
Belopp vid årets slut	70	70

1) Varav -4 mn euro (-5 mn euro) relateras till överföring av derivatinstrument från nivå 3 till nivå 2.

Finansiella tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde i balansräkningen

Mn euro	31 dec 2025		31 dec 2024		Nivå i hierarkin för verkligt värde ⁴
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	
Tillgångar som inte redovisas till verkligt värde i balansräkningen					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	36 338	36 338	44 862	44 862	1
Utlåning ¹	216 496	217 309	196 442	197 386	3
Räntebärande värdepapper ²	11 355	11 306	9 502	9 464	2, 3
Övriga tillgångar	748	748	639	639	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	171	171	557	557	3
Summa	265 108	265 873	252 002	252 908	
Skulder som inte redovisas till verkligt värde i balansräkningen					
Inlåning och emitterade värdepapper ³	329 404	330 184	309 699	310 291	3
Övriga skulder	2 551	2 551	2 935	2 935	3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	23	15	15	3
Summa	331 978	332 758	312 649	313 241	

1) Inkluderar balansräkningsposterna ”Utlåning till allmänheten”, ”Utlåning till kreditinstitut” och ”Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer”.

2) Inkluderar balansräkningsposten ”Skuldebrev belåningsbara i centralbanker”.

3) Inkluderar balansräkningsposterna ”Upplåning till allmänheten” och ”Upplåning till kreditinstitut”. För inlåning utan avtalad löptid motsvarar verkligt värde det nominella beloppet, medan det redovisade beloppet även innefattar omvärderingar av de risksäkrade posterna som presenteras i balansräkningen på raden ”Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer”. Jämförelsesiffrorna har räknas om på motsvarande sätt.

4) Inkluderar 31 december 2025 och 31 december 2024.

För information om finansiella tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde i balansräkningen, se koncernnot K3.4 ”Verkligt värde”, avsnittet ”Finansiella tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde i balansräkningen”.

Det verkliga värdet på räntebärande värdepapper i Nordea Bank Abp uppgick emellertid till 11 306 mn euro (9 464 mn euro), varav 1 270 mn euro (22 mn euro) är klassificerat i nivå 2 och 6 451 mn euro (9 443 mn euro) i nivå 3.



M3.5 Säkringsredovisning

Redovisningsprinciper

När ett säkringsförhållande uppfyller de angivna kriterierna för säkringsredovisning i IAS 39, använder Nordea Bank Abp en av följande två typer av säkringsredovisning:

- säkring av verkligt värde
- kassaflödessäkring

Nordea Bank Abp har, efter policybeslut i enlighet med IFRS 9, valt att fortsätta tillämpa säkringsredovisning enligt EU:s ”carve out”-version av IAS 39.

Enligt EU:s ”carve out”-version av IAS 39 kan makrosäkring av verkligt värde till exempel användas för avistainlåning (jämför IAS 39 publicerad av IASB), och ineffektivitet i samband med säkring av tillgångar med möjlighet till förtida inlösen redovisas först när den reviderade beräkningen av kassaflödesbeloppet hamnar under den nedre skiktgränsen.

För att få tillämpa säkringsredovisning krävs att säkringen har en hög effektivitet. En säkring anses ha detta om det vid ingången och under säkringens hela löptid kan förväntas att förändringar i värdet på den säkrade posten, med avseende på den säkrade risken, väsentligen neutraliseras av förändringar i verkligt värde på säkringsinstrumentet. Utfallet ska ligga inom intervallet 80–125 procent.

Transaktioner som genomförs i enlighet med Nordea Bank Abp:s säkringsmål, men som inte uppfyller kriterierna för säkringsredovisning, är ekonomiska säkringsförhållanden.

Säkring av verkligt värde

Säkring av verkligt värde tillämpas när derivat används för att risksäkra förändringar i verkligt värde på en redovisad tillgång eller skuld hänförlig till en specifik risk. Säkring av verkligt värde kan tillämpas på både mikronivå (enskilda tillgångar/skulder eller stängda portföljer av tillgångar/skulder, där en eller flera poster säkras med hjälp av ett eller flera säkringsinstrument), och makronivå (öppna portföljer, där grupper av poster säkras med hjälp av flera säkringsinstrument).

Förändringar i verkligt värde på derivat (säkringsinstrument) liksom förändringar i värdet på den säkrade posten, hänförliga till de risker som säkras, redovisas i resultaträkningen under ”Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen”. Om säkringen är effektiv tar förändringen i verkligt värde på den säkrade posten respektive säkringsinstrumentet ut varandra.

Förändringarna i verkligt värde på den säkrade posten, hänförliga till riskerna som säkrats med derivatinstrumentet, avspeglas i en justering av den säkrade postens redovisade värde som också redovisas i resultaträkningen. Förändringarna i verkligt värde på räntesäkrade poster på makronivå, värderade till upplupet anskaffningsvärde, redovisas i balansräkningen separerat under posten ”Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster via resultaträkningen”.

Eventuell ineffektiv del av säkringen redovisas i resultaträkningen under posten ”Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen”.

Om säkringsförhållandet inte uppfyller kraven för säkringsredovisning avslutas säkringsredovisningen.

Säkringsinstrumentet värderas till verkligt värde via resultaträkningen och förändringen i verkligt värde på den säkrade posten, fram till den tidpunkt då säkringsförhållandet avslutas, resultatförs linjärt över den säkrade postens återstående löptid.

Nordea Bank Abp tillämpar säkring av verkligt värde för valutarisken relaterad till investeringar i utländska verksamheter och interna, långsiktiga lån till utländska verksamheter, där någon betalning varken planeras eller sannolikt kommer att ske i framtiden. Valutakursdifferenser som härrör från dessa interna, långsiktiga lån redovisas under eget kapital och omklassificeras från eget kapital till resultaträkningen när investeringen avyttras.

Kassaflödessäkring

Kassaflödessäkring tillämpas för säkring av risk hänförlig till variationer i framtida kassaflöden. Den del av vinsten eller förlusten på säkringsinstrumentet som bedöms vara en effektiv säkring redovisas under eget kapital och ackumuleras i reserven för

kassaflödessäkringar under eget kapital. Den ineffektiva delen av vinsten eller förlusten på säkringsinstrumentet omklassificeras till resultaträkningen under posten ”Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen”. Säkringen bedöms vara ineffektiv i den utsträckning som den ackumulerade förändringen i verkligt värde sedan säkringen ingicks är större för säkringsinstrumentet än för den säkrade posten.

Vinster eller förluster på säkringsinstrument som redovisats i reserven för kassaflödessäkringar under eget kapital omklassificeras och redovisas i resultaträkningen i samma period som den säkrade posten påverkar resultaträkningen, normalt i den period när ränteintäkten eller räntekostnaden redovisas.

En säkrad post i en kassaflödessäkring kan vara högst sannolika kassaflöden från redovisade, eller framtida, tillgångar eller skulder. Derivat som används som säkringsinstrument värderas alltid till verkligt värde.

Om säkringsförhållandet inte uppfyller kraven för säkringsredovisning avslutas säkringsredovisningen. För kassaflödessäkringar redovisas förändringar i det orealiserade värdet på säkringsinstrumentet i resultaträkningen från och med det senaste tillfället då säkringen bedömdes vara effektiv. Den ackumulerade vinsten eller förlusten på säkringsinstrumentet, som sedan den period då säkringen bedömdes vara effektiv har redovisats i reserven för kassaflödessäkringar under eget kapital omklassificeras från eget kapital till ”Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen” i resultaträkningen om den förväntade transaktionen inte längre väntas inträffa.

Om den förväntade transaktionen inte längre är högst sannolik, men ändå förväntas inträffa, så kvarstår den ackumulerade vinsten eller förlusten på säkringsinstrumentet, som har redovisats under eget kapital sedan den period då säkringen bedömdes vara effektiv, under eget kapital till dess att transaktionen inträffar eller inte längre förväntas inträffa.

Derivat som används för säkringsredovisning

31 dec 2025, Mn euro	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt	
Säkring av verkligt värde ¹	1 223	2 074	116 182
Kassaflödessäkringar ¹	783	539	33 097
Summa	2 006	2 613	149 279

31 dec 2024, Mn euro	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt	
Säkring av verkligt värde ¹	1 406	2 360	128 874
Kassaflödessäkringar ¹	2 241	70	33 105
Summa	3 647	2 430	161 979

¹) Vissa valutaränteswappar används som både säkring av verkligt värde och kassaflödessäkringar. De nominella värdena för dessa instrument har fördelats på raderna säkring av verkligt värde och kassaflödessäkringar i tabellen ovan baserat på de relativa verkliga värdena på dessa säkringsinstrument. Det totala nominella värdet på valutaränteswappar uppgår per 31 december 2025 till 17 677 mn euro (19 095 mn euro).

Tabellen ovan visar verkligt värde liksom nominella belopp för derivatinstrument som används för säkringsredovisning. De nominella beloppen anger utestående transaktionsvolym vid årets slut och ger inte någon indikation om vare sig marknadsrisk eller kreditrisk. Verkligt värde och nominellt belopp för derivat i denna not avser derivatens värde före kvittning mellan tillgångar och skulder i balansräkningen (bruttobelopp) eftersom bruttobeloppet bättre speglar Nordea Bank Abp:s exponering i förhållande till den säkrade risken.

Riskhantering

För ytterligare information om riskhantering, se koncernnot K3.6 ”Säkringsredovisning”, avsnittet ”Riskhantering”. Utifrån sin riskhanteringspolicy har Nordea Bank Abp identifierat ett antal riskkategorier och motsvarande säkringsstrategier med hjälp av derivatinstrument, enligt beskrivningen i koncernnot K11 ”Risk- och likviditetshantering”, avsnitt 4 ”Marknadsrisk”.



M3.5 Säkringsredovisning, forts.

Ränterisk

För ytterligare information om ränterisk, se koncernnot K3.6 ”Säkringsredovisning”, avsnittet ”Ränterisk”, underavsnitten ”Säkring av verkligt värde” och ”Kassaflödessäkringar”.

Säkring av verkligt värde

Tabellen nedan visar ackumulerade justeringar av verkligt värde från fortlöpande och avslutade säkringsförhållanden.

Säkrade poster

Mn euro	Ränterisk 2025		Ränterisk 2024	
	Redovisat värde för säkrade tillgångar	varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde ³	Redovisat värde för säkrade tillgångar	varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde ³
Säkring av verkligt värde – mikrosäkringar				
Räntebärande värdepapper ¹	26 220	0	25 566	0
Tillgångar	26 220	0	25 566	0
Emitterade värdepapper	22 154	-367	25 958	-502
Efterställda skulder	7 190	-170	6 350	-328
Skulder	29 344	-537	31 478	-830

Mn euro	Ränterisk 2025		Ränterisk 2024	
	Redovisat värde för säkrade tillgångar	varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde ^{2,3}	Redovisat värde för säkrade tillgångar	varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde ^{2,3}
Säkring av verkligt värde – makrosäkringar				
Utlåning till allmänheten	10 102	–	27 184	–
Tillgångar	10 102	-56	27 184	-69
Skulder till kreditinstitut	2 948	–	3 071	–
In- och upplåning från allmänheten	36 193	–	31 145	–
Skulder	39 141	-567	34 216	-458

1) Den här posten innefattar ”Skuldebrev belåningsbara i centralbanker”.

2) Ackumulerade justeringar av verkligt värde för makrosäkringar redovisas under balansposten ”Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer”.

3) Varav 26 mn euro (35 mn euro) avser avslutade säkringar av ränterisk.

Tabellen nedan innehåller upplysningar om säkringsinstrument.

Säkringsinstrument

	Verkligt värde		Nominellt belopp
31 dec 2025, mn euro	Positivt	Negativt	
Säkring av verkligt värde			
Ränterisk	1 007	1 794	106 075

	Verkligt värde		Nominellt belopp
31 dec 2024, mn euro	Positivt	Negativt	
Säkring av verkligt värde			
Ränterisk	1 272	2 219	120 708

Tabellen nedan visar förändringarna i verkligt värde på säkringsinstrument respektive säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet. Dessa förändringar redovisas i resultaträkningen under posten ”Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen”.

Säkringens ineffektivitet

Mn euro	Ränterisk	
	2025	2024
Säkring av verkligt värde		
Förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument	172	408
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet	-139	-411
Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen ^{1,2}	33	-3

1) Redovisat under posten ”Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen”.

Kassaflödessäkringar

Tabellen nedan innehåller upplysningar om säkringsinstrument som ingår i räntesäkringar, inklusive säkringsinstrumentens nominella belopp och verkliga värde.

Säkringsinstrument

	Verkligt värde		Nominellt belopp
31 dec 2025, mn euro	Positivt	Negativt	
Kassaflödessäkringar			
Ränterisk	–	0	725

	Verkligt värde		Nominellt belopp
31 dec 2024, mn euro	Positivt	Negativt	
Kassaflödessäkringar			
Ränterisk	–	0	1 298

Nästa tabell visar förändringar i verkligt värde på säkringsinstrument från fortlöpande säkringsförhållanden, oavsett om det under året har skett någon förändring av säkringens klassificering.

I tabellen presenteras också de förändringar i värde för säkrade poster som används för att mäta ineffektiviteten i säkringar, där de effektiva och ineffektiva delarna visas separat.

Säkringens ineffektivitet

Mn euro	Ränterisk	
	2025	2024
Kassaflödessäkringar		
Förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument	-2	5
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet	2	-5
Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen ^{1,2}	–	–
Vinster/förluster från säkringar som redovisats via fonden för verkligt värde	-2	5

1) Redovisat under posten ”Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkninge”. Vid upplysning av säkringens ineffektivitet, har värderingsjusteringar (CVA, DVA och FVA) inte beaktats.

Reserv för kassaflödessäkring

Mn euro	Ränterisk	
	2025	2024
Balans 1 jan	-1	-7
Kassaflödessäkringar		
Värdeförändringar	-2	5
Skatt på värdeförändringar	0	-1
Omklassificerat till resultaträkningen	2	4
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen	-0	-1
Totalt via reserv för kassaflödessäkringar, netto efter skatt	0	7
Balans 31 dec	-1	-1
- varav fortlöpande säkringar för vilka säkringsredovisning tillämpas	-1	-1
- varav säkringsförhållanden för vilka säkringsredovisning inte längre tillämpas	–	–

Genomsnittlig ränta för säkringsinstrument i räntesäkringar

Den genomsnittliga räntan för det fasta benet i instrument som säkrar ränterisk var per 31 december 2025 2,50 procent (2,52 procent).



M3.5 Säkringsredovisning, forts.

Löptidsprofilen för Nordea Bank Abp:s säkringsinstrument som används för att säkra ränterisk (både säkring av verkligt värde och kassaflödessäkring) följer nedan:

Löptidsprofil för nominella belopp i säkringsinstrument

Instrument för säkring av ränterisk, mn euro	Betalbara vid anfordran	Högst 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Över 5 år	Summa
31 dec 2025	–	7 370	21 691	57 270	20 469	106 800
31 dec 2024	–	16 578	28 780	56 950	19 699	122 007

Valutarisk

För ytterligare information om valutarisk, se koncernnot K3.6 ”Säkringsredovisning”, avsnittet ”Valutarisk”. Underavsnittet ”Säkring av kassaflöden och netto-investeringar” är inte relevant för Nordea Bank Abp.

Tabellen nedan visar ackumulerade justeringar av verkligt värde från fortlöpande säkringsförhållanden, oavsett om det under året har skett någon förändring av säkringens klassificering eller inte.

Säkrade poster

Mn euro	Valutarisk 2025		Valutarisk 2024	
	Redovisat värde för säkrade tillgångar	varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde	Redovisat värde för säkrade tillgångar	varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde
Säkring av verkligt värde				
Tillgångar i utländska verksamheter	10 258	-564	7 980	-828

Tabellerna nedan innehåller upplysningar om säkringsinstrument som ingår i valutasäkringar, inklusive säkringsinstrumentens nominella belopp och verkliga värde.

Säkringsinstrument

31 dec 2025, mn euro	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt	
Säkring av verkligt värde	215	280	10 106
Kassaflödessäkringar	783	539	32 372
Summa derivat som används för säkringsredovisning	998	819	42 478

31 dec 2024, mn euro	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt	
Säkring av verkligt värde	134	141	8 165
Kassaflödessäkringar	2 241	70	31 807
Summa derivat som används för säkringsredovisning	2 375	211	39 972

Tabellen nedan visar förändringar i verkligt värde på säkringsinstrument från fortlöpande säkringsförhållanden, oavsett om det under året har skett någon förändring av säkringens klassificering. I tabellen presenteras också de förändringar i värdet på säkrade poster som används för att mäta ineffektiviteten i säkringar, där de effektiva och ineffektiva delarna visas separat.

Säkringens ineffektivitet

Mn euro	Valutarisk	
	2025	2024
Säkring av verkligt värde		
Förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument	-262	205
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet	262	-205
Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen ¹	–	–
Kassaflödessäkringar		
Förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument	-2 453	1 860
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet	2 447	-1 860
Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen ¹	-5	–
Vinster/förluster från säkringar som redovisats via fonden för verkligt värde	-2 447	1 860

1) Redovisat under posten ”Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen”. När upplysning lämnas om säkringsineffektivitet har inte värderingjusteringarna CVA, DVA and FVA beaktats.

Löptidsprofil för nominella belopp i säkringsinstrument

Instrument för säkring av valutarisk, mn euro	Betalbara vid anfordran	Högst 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Över 5 år	Summa
31 dec 2025	–	14 313	13 885	12 898	1 383	42 479
31 dec 2024	–	15 572	10 953	12 389	1 059	39 972

Reserv för kassaflödessäkring

Mn euro	Valutarisk	
	2025	2024
Ingående balans 1 jan		
Kassaflödessäkringar	112	89
Värdeförändringar	-2 447	1 860
Skatt på värdeförändringar	492	-377
Omklassificerat till resultaträkningen	2 363	-1 831
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen	-475	371
Totalt via reserv för kassaflödessäkringar, netto efter skatt	-67	23
Utgående balans 31 dec		
- varav fortlöpande säkringar för vilka säkringsredovisning tillämpas	45	112
- varav säkringsförhållanden för vilka säkringsredovisning inte längre tillämpas	–	–

De genomsnittliga terminskurserna för instrument som säkrar valutarisk per 31 december framgår av tabellen nedan.

Genomsnittliga terminskurser för instrument som säkrar valutarisk

EUR	NOK	SEK	USD
31 dec 2025	11,05	10,60	1,14
31 dec 2024	11,06	10,69	1,10



M3.6 Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker

Redovisningsprinciper

Kassatillgångar omfattar lagliga betalningsmedel inklusive utländska sedlar och mynt.

Tillgodohavanden hos centralbanker utgörs av tillgodohavanden på konton hos centralbanker och postgiron i myndighetsform, när följande förutsättningar är uppfyllda:

- Centralbanken eller postgirot är hemmahörande i det land där institutet är etablerat.
- Tillgodohavandet på kontot kan disponeras fritt när som helst.

M3.7 Utlåning

Redovisningsprinciper

Lån är finansiella instrument med fasta eller fastställbara betalningar som inte enkelt kan överföras utan gäldenärens medgivande. Lån klassificeras i enlighet med beskrivningen i not M3.3 "Klassificering och värdering". Nedan följer Nordea Bank Abp:s redovisningsprinciper gällande förväntade kreditförluster. Mer information om kreditrisk i utlåningen finns i not M10 "Risk- och likviditetshantering".

Finansiella instrument som klassificerats i kategorin "Upplupet anskaffningsvärde" eller "Verkligt värde via övrigt totalresultat" omfattas av prövning av nedskrivningsbehov till följd av kreditrisk. Här ingår tillgångar som i balansräkningen redovisats som "Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker", "Skuldebrev belåningsbara i centralbanker", "Utlåning till kreditinstitut", "Utlåning till allmänheten" samt "Räntebärande värdepapper". Bland dessa balansposter finns även tillgångar som klassificerats i kategorin "Verkligt värde via resultaträkningen" och som inte omfattas av någon prövning av nedskrivningsbehovet. Se även not M3.3 "Klassificering och värdering".

Även åtaganden utanför balansräkningen, eventuella förpliktelser och kreditåtaganden ska prövas för nedskrivningsbehov.

Redovisning och presentation

Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas brutto, med en separat reservering för förväntade kreditförluster om förlusten inte betraktas som definitiv. Reserverna kvittas mot utlåningen i balansräkningen, men presenteras separat i denna not. Förändringar av reserveringar redovisas i resultaträkningen och klassificeras som "Kreditförluster, netto".

Om nedskrivningen anses vara definitiv redovisas den som en konstaterad kreditförlust, och det redovisade värdet på lånet jämte tillhörande reservering för kreditförluster tas bort från balansräkningen. En nedskrivning anses vara definitiv när konkursansökan inges mot låntagaren och konkursförvaltaren har presenterat den ekonomiska utgången av konkursförandet, eller när Nordea Bank Abp efterskänker sina fordringar genom rekonstruktion på antingen rättslig eller frivillig grund eller när Nordea Bank Abp av andra skäl bedömer återvinning av fordran som osannolik. Se även avsnittet "Bortskrivningar" på nästa sida.

Avsättningar för poster utanför balansräkningen klassificeras som "Avsättningar" i balansräkningen, med förändringar i avsättningar klassificerade som "Kreditförluster, netto".

Tillgångar klassificerade som "Verkligt värde via övrigt totalresultat" redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Nedskrivningar beräknade i enlighet med IFRS 9 redovisas i resultaträkningen och klassificeras som "Nedskrivning av övriga finansiella tillgångar". Eventuella justeringar till verkligt värde redovisas under eget kapital.

Prövning av nedskrivningsbehov

Nordea Bank Abp klassificerar alla lånefordringar i olika kategorier på individuell basis. Kategori 1 inkluderar tillgångar utan betydande ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället, kategori 2 inkluderar tillgångar med betydande ökning av kreditrisken och kategori 3 (osäkra lånefordringar) inkluderar fallerade tillgångar. Nordea Bank Abp följer upp om det finns indikationer på kreditförsämring (kategori 3) genom att identifiera händelser med negativ inverkan på beräknade framtida kassaflöden. Nordea Bank Abp tillämpar samma definition på fallissemang som i kapitaltäckningsförordningen. Nordeas definition av fallissemang

uppdaterades senast 2024 i samband med införandet av nya modeller för intern riskklassificering (IRK). Mer information om identifiering av förlusthändelser finns i koncernnot K11 "Risk- och likviditetshantering". Lånefordringar som inte har individuellt beräknade reserver ingår i prövningen av nedskrivningsbehovet baserat på statistiska modeller.

För lånefordringar med betydande värde där en kreditändelse har identifierats, prövas nedskrivningsbehovet på individuell basis. Om lånefordringen bedöms vara osäker görs en individuell reservering. Det redovisade värdet på lånefordringen jämförs med den nuvärdesberäknade summan av förväntade framtida kassaflöden. Om det redovisade värdet är högre redovisas skillnaden som en nedskrivningsförlust. De förväntade kassaflödena innefattar verkligt värde för säkerheter och andra kreditförstärkningar och diskonteras med den ursprungliga effektiva räntan. Nuvärdesberäkningen baseras på tre olika framåtblickande scenarier som är sannolikhetsviktade.

För lånefordringar som inte är betydande där ett individuellt nedskrivningsbehov har identifierats, beräknas nedskrivningsbeloppet utifrån den modell som beskrivs nedan, men med hänsyn till att lånefordringarna redan är fallerade.

Nordea Bank Abp använder sig av undantaget "låg kreditrisk" för lånefordringar gentemot privat- och företagskunder som utfärdats före övergången till IFRS 9 den 1 januari 2018. Denna typ av lånefordringar, där sannolikheten för fallissemang inom 12 månader understiger 0,3 procent, klassificeras som kategori 1.

Prövning av nedskrivningsbehov för lån värderade enligt statistiska modeller

För lånefordringar där inget nedskrivningsbehov identifierades i den individuella prövningen används en kollektiv modell för beräkning av nedskrivningsbehov. Reserveringarna beräknas som lånefordring vid fallissemang gånger sannolikheten för fallissemang (PD) gånger förlusten i händelse av fallissemang. För tillgångar i kategori 1 baseras beräkningen endast på de kommande 12 månaderna, medan den för tillgångar i kategori 2 och 3 baseras på tillgångens förväntade löptid.

Reserveringar för lånefordringar där det inte skett någon betydande ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället baseras på förväntade kreditförluster under kommande 12 månader (kategori 1). Reserveringar för lånefordringar där det har skett en betydande ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället, men där ingen nedskrivning har gjorts, baseras på förväntade kreditförluster under hela den återstående löptiden (kategori 2). Detta gäller även för osäkra fordringar som inte är betydande i kategori 3.

Nordea Bank Abp använder två olika modeller för att fastställa om det har skett en betydande ökning av kreditrisken eller inte. För tillgångar på företagssidan som innehades vid övergången till IFRS 9 den 1 januari 2018 används förändringen i interna rating- och scoringuppgifter för att fastställa om det skett en betydande ökning av kreditrisken eller inte. Interna rating-/scoringuppgifter används för att bedöma risken hos kunderna, och en försämrad rating/scoring för en kund tyder på att kreditrisken har ökat. Nordea Bank Abp har dragit slutsatsen att det inte är möjligt att vid kreditgivningen beräkna PD för den återstående löptiden utan bedömningar i efterhand av tillgångar som redan redovisas i balansräkningen vid övergången. Förändringar i PD för den återstående löptiden används som utlösande faktor för tillgångar på företagssidan redovisade efter övergången och för tillgångar på privatsidan både före och efter övergången.

För tillgångar som bedöms utifrån PD för den återstående löptiden använder Nordea Bank Abp en blandning av absoluta och relativa förändringar i PD som kriterium för överföringen:

- Privatkunder med en relativ ökning i PD för den återstående löptiden på över 200 procent överförs till kategori 2.
- Företagskunder med ett ursprungligt tolv månaders PD under 0,5 procent:
Lånefordringar med en relativ ökning i PD för den återstående löptiden på över 150 procent och en absolut ökning av tolv månaders PD på över 20 punkter överförs till kategori 2.
- Företagskunder med ett ursprungligt tolv månaders PD på över eller lika med 0,5 procent:
Lånefordringar med en relativ ökning i PD för den återstående löptiden på över 150 procent eller en



M3.7 Utlåning, forts.

absolut ökning av tolv månaders PD på över 400 punkter överförs till kategori 2.

För tillgångar på företagssidan som redovisats i balansräkningen före övergången till IFRS 9, används förändringen i interna rating-/scoringuppgifter som kriterium för överföring mellan kategorier. Antalet steg används för att matcha den betydande ökningen av kreditrisken utifrån PD för den återstående löptiden.

Dessutom gör Nordea Bank Abp överföringar mellan kategorier av följande skäl:

- Kunder som omfattas av förmildrande kreditvillkor och kunder som är mer än 30 dagar sena med sina betalningar överförs till kategori 2, såvida inte ett nedskrivningsbehov redan har identifierats (kategori 3). Lånefordringar som omfattas av förmildrande kreditvillkor kvarstår i kategori 2 under en provotid på 24 månader, från och med den tidpunkt då åtgärderna infördes. När lånefordringarna efter provotidens slut återförs till kategori 1 hanteras de på samma sätt som andra lånefordringar i kategori 1 i fråga om bedömningen av om det föreligger en väsentlig ökning av kreditrisken.
- Lånefordringar där kunderna är mer än 90 dagar sena med sina betalningar klassificeras normalt i kategori 3, men denna klassificering ändras om det finns bevis för att kunden inte har fallerat. Sådana lånefordringar klassificeras i kategori 2.
- Lånefordringar på företagssidan med en relativ förändring av PD för den återstående löptiden på över 200 procent, beräknad på årsbasis, och med en kreditförsämring om minst en ratinggrad överförs till kategori 2.
- Lånefordringar på företagssidan med "hög risk", det vill säga med PD som överstiger 5,83 procent överförs till kategori 2.
- Lånefordringar på privatsidan med "hög risk", det vill säga med en rating på 2 eller lägre, överförs till kategori 2.
- Lånefordringar på privat- och företagssidan med en tolv månaders PD på under 0,3 procent utnyttjar ett undantag för låg kreditrisk som förhindrar överföring till kategori 2 till följd av absoluta eller relativa föränd-

ringar i PD. Undantaget förhindrar inte överföring mellan kategorier till följd av övriga upptagna faktorer.

Vid beräkningen av reserveringar, inklusive kategoriindelningen, används både historisk information och sannolikhetsviktad, framåtblickande information. Nordea Bank Abp använder tre makroekonomiska scenarier för att ta hänsyn till de icke-linjära aspekterna av förväntade kreditförluster. De olika scenarierna används för att justera de aktuella parametrarna för beräkning av förväntade kreditförluster, och ett sannolikhetsviktat genomsnitt av de förväntade förlusterna enligt respektive scenario redovisas som reserveringar. Modellen använder sig av data som samlats in före balansdagen, vilket innebär att Nordea Bank Abp måste identifiera händelser som skulle kunna påverka reserveringarna efter datainsamlingen. Ledningen utvärderar dessa händelser och justerar reserveringarna, om detta bedöms nödvändigt.

Bortskrivningar

Bortskrivningar innebär att lån eller kundfordringar avförs från balansräkningen samtidigt som motsvarande kreditförlustreservering realiserar. När fordringar bedöms vara omöjliga att driva in ska de snarast möjligt bortskrivas, oavsett om det rättsliga anspråket kvarstår eller inte. En bortskrivning kan göras innan eventuella rättsliga åtgärder mot låntagaren, för att återvinna skulden, har slutförts. Även om en fordran som inte kan drivas in bortskrivs eller avförs från balansräkningen har kunden en rättslig skyldighet att betala den utestående skulden. Vid bedömningen av huruvida osäkra lånefordringar kan återvinnas och om bortskrivning krävs, är det framför allt lånefordringar med följande egenskaper som står i fokus (listan är inte uttömmande):

- Lånefordringar där kunderna är mer än 90 dagar sena med betalningen. Om en lånefordring, eller del av den, efter den här bedömningen anses vara omöjlig att driva in, bortskrivs den.
- Lånefordringar som omfattas av insolvensförfaranden och har låg säkerhetstäckning.
- Lånefordringar där juridiska kostnader förväntas

- förbruka behållningen från konkursförfarandet, med låga återvinningsvärden som följd.
- Delbortskrivning kan vara befogad när det finns rimliga ekonomiska belägg för att låntagaren inte kan återbetala hela beloppet, det vill säga en avsevärd del av skulden kan inte på rimliga grunder sägas vara återvinningsbar genom förmildrande kreditvillkor eller realisering av säkerheter.
- Rekonstruktionsfall

Diskonteringsränta

Diskonteringsräntan som används för värdering av osäkra lånefordringar motsvarar den ursprungliga effektiva räntan för lån hänförliga till en enskild kund eller, i förekommande fall, till en grupp av lånefordringar. Om så anses lämpligt kan diskonteringsräntan beräknas med en metod som resulterar i en nedskrivning som utgör en rimlig uppskattning av vad en beräkning grundad på effektivräntemetoden skulle ge.

Omstrukturerade lånefordringar och modifieringar

Med en omstrukturerad lånefordran avses i detta sammanhang en lånefordran där Nordea Bank Abp har beviljat låntagaren eftergifter till följd av dennes finansiella svårigheter och där dessa eftergifter har gett upphov till en kreditförlust för Nordea Bank Abp. Efter en omstrukturering betraktas lånefordran vanligen inte längre som osäker om åtagandena fullföljs i enlighet med de nya villkoren. I det fall en återvinning sker redovisas betalningen som en återvinning av kreditförluster.

Modifiering av de avtalsenliga kassaflödena för lån till kunder med ekonomiska svårigheter (förmildrande kreditvillkor) minskar det redovisade lånebeloppet, brutto. Normalt är denna minskning mindre än den befintliga reserveringen, och ingen förlust redovisas i resultaträkningen till följd av modifiering. Om de är betydande, minskas bruttobeloppen (lån och reservering).

Tillgångar övertagna för skyddande av fordran

I en finansiell omstrukturering kan långivaren komma att avstå från lånefordringar till förmån för låntagaren

och i utbyte mot denna eftergift ta över tillgångar som lämnats som säkerhet för lånen, aktier som emitterats av låntagaren eller andra tillgångar. En tillgång övertagen för skyddande av fordran redovisas i balansräkningen tillsammans med liknande tillgångar som redan innehas av Nordea Bank Abp. En övertagen fastighet som inte innehas för eget utnyttjande redovisas till exempel tillsammans med andra förvaltningsfastigheter.

Alla tillgångar som övertagits för skyddande av fordran redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde och eventuell skillnad mellan lånets redovisade värde och det verkliga värdet på den övertagna tillgången redovisas under posten "Kreditförluster, netto". Det verkliga värdet på redovisningsdagen blir tillgångens anskaffningsvärde eller upplupna anskaffningsvärde, beroende på vad som är tillämpligt. Under efterföljande perioder värderas tillgångar som övertagits för skyddande av fordran i enlighet med gällande värderingsprinciper för tillgångsslaget. Förvaltningsfastigheter värderas då till verkligt värde. Övertagna finansiella tillgångar klassificeras generellt i kategorin "Verkligt värde via resultaträkningen" och värderas till verkligt värde. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen under "Nettoresultat av värdepappers- och valutahandel".

Eventuella värdeförändringar, efter den övertagna tillgångens första redovisningstillfälle, redovisas i resultaträkningen i enlighet med principerna för presentation av tillgångsslaget. Posten "Kreditförluster, netto" i resultaträkningen påverkans följaktligen inte av nya värderingar av den övertagna tillgången efter första redovisningstillfället.

Utlåning till kreditinstitut

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Centralbanker		
Betalbara vid anfordran	4	4
Inte betalbara vid anfordran	6 840	4 071
Summa	6 844	4 075



M3.7 Utlåning, forts.

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Övriga kreditinstitut		
Betalbara vid anfordran	401	349
Inte betalbara vid anfordran	80 202	70 715
Summa	80 603	71 064
Summa utlåning till kreditinstitut¹	87 447	75 139
1) Inkluderar upplupen ränta 309 mn Euro (333 mn euro).		

Utlåning till allmänheten¹

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Betalbara vid anfordran	4 897	5 251
Inte betalbara vid anfordran	163 570	146 726
Summa utlåning till allmänheten²	168 467	151 977
1) För nedbrytning per bransch se Not M10 "Risk- och likviditetshantering".		
2) Inklusive upplupen ränta på 463 mn euro (497 mn euro).		

Utlåning och osäkra lånefordringar

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Utlåning värderad till verkligt värde	39 361	30 605
Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde som inte är osäkra (kategori 1 och 2)	215 594	195 801
Osäkra lånefordringar (kategori 3)	1 957	1 889
- varav reglerade	913	877
- varav oreglerade	1 044	1 012
Utlåning före reserver	256 912	228 295
- varav kreditinstitut	87 449	75 144
Osäkra lånefordringar (kategori 3)	-753	-840
- varav reglerade	-341	-376
- varav oreglerade	-412	-464
Reserver för lån som inte är osäkra (kategori 1 och 2)	-245	-339
Reserver¹	-998	-1 179
- varav kreditinstitut	-2	-5
Utlåning, redovisat värde	255 914	227 116

1) För information om avsättningar för kreditförluster gällande åtaganden utanför balansräkningen, se not M5 "Avsättningar".

M3.8 Räntebärande värdepapper

Redovisningsprinciper

Instrument som enkelt kan överföras, och där innehavaren av instrumentet erhåller det nominella beloppet på förfallodagen, redovisas normalt under balansposten "Räntebärande värdepapper". Instrument som inte kan överföras eller säljas utan innehavarens medgivande redovisas normalt som utlåning (se not M3.7 "Utlåning"). Vid återköpstransaktioner och värdepapperslån överförs icke-kontanta tillgångar som säkerhet. För ytterligare information om redovisningsprinciper, se not M3.1 "Redovisning och bortbokning i balansräkningen", not M3.2 "Överförda tillgångar och erhållna säkerheter", not M3.3 "Klassificering och värdering" och not M3.4 "Verkligt värde".

Tabellerna nedan visar en uppdelning av balansposterna "Räntebärande värdepapper" och "Skuldebrev belåningsbara i centralbanker" enligt typ av värdepapper.

Räntebärande värdepapper

Mn euro	31 dec 2025	- varav för handel
Stater, kommuner och andra myndigheter	20 093	3 676
Banker och övriga kreditinstitut	55 839	13 862
Övriga	12 937	2 577
Summa¹	88 869	20 115
1) Inkluderar upplupen ränta 337 mn euro (321 mn euro).		
Mn euro	31 dec 2024	- varav för handel
Stater, kommuner och andra myndigheter	18 569	2 665
Banker och övriga kreditinstitut	50 530	11 939
Övriga	11 880	1 450
Summa¹	80 979	16 054

Den 31 december 2025 uppgick värdet på de börsnoterade värdepapperna till 21 763 mn euro (24 787 mn euro). Efterställda instrument uppgick till 180 mn euro (49 mn euro).

Avsättningar för kreditrisk uppgick till 2 mn euro (2 mn euro).

Skuldebrev belåningsbara i centralbanker

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Statsobligationer och statsskuldväxlar	8 302	7 668
Övriga skuldebrev	70 422	63 681
Summa	78 724	71 349

M3.9 Aktier

Redovisningsprinciper

Balansposten "Aktier" innefattar eget kapital-instrument, det vill säga avtal som innebär en residual rätt i ett företags tillgångar efter avdrag för alla dess skulder, inklusive innehav i olika fonder, såsom andelar i en värdepappersfond eller riskkapitalfond. Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures (se not M8.2 "Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures") och aktier och andelar i koncernföretag (se not M8.1 "Aktier och andelar i koncernföretag") ingår emellertid inte i "Aktier". Vid återköpstransaktioner och värdepapperslån överförs icke-kontanta tillgångar som säkerhet. För ytterligare information om redovisningsprinciper, se not M3.1 "Redovisning och bortbokning i balansräkningen", not M3.2 "Överförda tillgångar och erhållna säkerheter", not M3.3 "Klassificering och värdering" och not M3.4 "Verkligt värde".

Aktier

Mn euro	31 dec 2025	- varav för handel
Aktier	18 280	15 270
Summa	18 280	15 270
Mn euro	31 dec 2024	- varav för handel
Aktier	17 493	14 267
Summa	17 493	14 267

Den 31 december 2025 uppgick värdet på de börsnoterade aktierna till 16 848 mn euro (15 973 mn euro). Ett innehav på 935 mn euro (382 mn euro) avsåg aktier i andra kreditinstitut.

Värdet på aktier som lånats ut till andra motparter genom värdepapperslån uppgick till 1 910 mn euro (511 mn euro). Inlånade aktier till ett värde av 2 967 mn euro (4 359 mn euro) redovisas inte i balansräkningen och ingår därmed inte i summan i tabellen ovan.

M3.10 Derivatinstrument

Redovisningsprinciper

Ett derivatinstrument är ett finansiellt instrument eller annat avtal som har alla tre följande kännetecken:

- dess värde förändras till följd av en förändring i en angiven variabel, exempelvis ränta, kurs på finansiellt instrument, råvarupris, växelkurs, pris- eller ränteindex, kreditbetyg eller kreditindex, förutsatt att – i fråga om en icke-finansiell variabel – den inte är specifik för någon av avtalsparterna (så kallad "underliggande variabel");
- det kräver ingen initial nettoinvestering eller en initial nettoinvestering som är mindre än vad som skulle krävas för andra typer av avtal som kan förväntas reagera på liknande sätt på förändringar i marknadsfaktorer; och
- avvecklingen sker i framtiden.

Avtal som uppfyller ovanstående kriterier för derivat, men där Nordea Bank Abp ska leverera en icke-finansiell post för egen användning utgör inte derivat. Sådana avtal värderas till anskaffningsvärde. Samtliga derivat redovisas i balansräkningen och värderas till verkligt värde. Derivat med positivt verkligt värde, inklusive upplupen ränta, redovisas på tillgångssidan under posten "Derivatinstrument". Derivat med negativt verkligt värde, inklusive upplupen ränta, redovisas på skuldsidan under posten "Derivatinstrument".



M3.10 Derivatinstrument, forts.

Vid värderingen av derivat till verkligt värde gör Nordea Bank Abp justeringar i form av så kallade credit value adjustments (CVA) och debit value adjustments (DVA) samt andra justeringar (XVA). CVA och DVA speglar hur motpartens kreditrisk respektive Nordea Bank Abp:s egen kreditvärdighet påverkar derivatets verkliga värde. För ytterligare information om beräkningen och övriga XVA, se not M3.4 ”Verkligt värde”.

Realiserade och orealiserade vinster och förluster på derivat redovisas i resultaträkningen under ”Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen”. För mer information om redovisningsprinciper och kritiska bedömningar, se not M3.4 ”Verkligt värde”.

Nordea Bank Abp använder derivatinstrument i handels- och riskhanteringssyfte. Nordea Bank Abp kan ta positioner med förväntning om att göra en vinst på gynnsamma förändringar i aktie- eller valutakurser, räntor eller index. Handelsportföljen hantearas som handelsrisk i riskhanteringssyfte. Derivatinstrument som innehas i riskhanteringssyfte innefattar dels säkringar som uppfyller kriterierna för säkringsredovisning, dels så kallade ekonomiska säkringar, som inte uppfyller kriterierna för säkringsredovisning.

Tabellen nedan visar verkligt värde och nominellt belopp för derivatinstrument som inte används för säkringsredovisning. De nominella beloppen anger utestående transaktionsvolym vid årets slut och ger inte någon indikation om vare sig marknadsrisk eller kreditrisk. Derivatinstrumenten delas upp i derivat som inte används för säkringsredovisning och derivat som används för säkringsredovisning. För mer information om derivat som används för säkringsredovisning, se not M3.5 ”Säkringsredovisning”.

Verkligt värde och nominellt belopp för derivat i denna not avser derivatens värde före kvittning mellan tillgångar och skulder i balansräkningen (bruttobelopp) eftersom bruttobeloppet bättre speglar Nordea Bank Abp:s exponering.

Derivatinstrument

31 dec 2025, mn euro	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt	
Derivat som inte används för säkringsredovisning	162 288	165 228	11 669 459
Derivat som används för säkringsredovisning	2 006	2 613	149 279
Summa bruttobelopp	164 294	167 841	11 818 738
Kvittat belopp	-146 053	-148 984	–
Summa derivatinstrument	18 241	18 857	11 818 738

Derivat som inte används för säkringsredovisning

Mn euro	31 dec 2025			31 dec 2024		
	Verkligt värde		Nominellt belopp	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt		Positivt	Negativt	
Räntederivat						
Ränteswappar	149 251	151 641	8 684 467	120 065	120 259	5 483 562
FRAs	428	444	1 551 754	919	938	1 327 480
Terminer	6	5	131 154	5	6	120 899
Optioner	1 711	1 716	193 176	2 484	2 572	240 433
Summa	151 396	153 806	10 560 551	123 473	123 775	7 172 374
Aktiederivat						
Aktieswappar	265	467	29 705	442	270	31 677
Terminer	2	9	421	3	1	901
Optioner	122	411	4 085	112	397	4 214
Other	0	21	0	–	–	–
Summa	389	908	34 211	557	668	36 792
Valutaderivat						
Valuta- och ränteswappar	2 907	2 816	254 125	5 463	7 422	268 089
Valutaterminer	2 222	2 361	442 143	3 849	3 408	388 347
Optioner	80	1	3 309	114	0	2 250
Summa	5 209	5 178	699 577	9 426	10 830	658 686
Övriga derivat						
Kreditderivat (CDS)	5 294	5 306	374 055	2 984	2 987	194 530
Råvaruderivat	0	26	1 039	0	9	136
Övriga derivat	–	4	26	2	23	25
Summa	5 294	5 336	375 120	2 986	3 019	194 691
Summa derivat som inte används för säkringsredovisning						
- varav transaktioner mellan Nordea Bank Abp och koncernföretag	162 288	165 228	11 669 459	136 442	138 292	8 062 543
	626	822	103 945	848	943	98 499

31 dec 2024, mn euro	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt	
Derivat som inte används för säkringsredovisning	136 442	138 292	8 062 543
Derivat som används för säkringsredovisning	3 647	2 430	161 979
Summa bruttobelopp	140 089	140 722	8 224 522
Kvittat belopp	- 114 035	-114 795	–
Summa derivatinstrument	26 054	25 927	8 224 522

M3.11 Skulder till kreditinstitut och centralbanker

Redovisningsprinciper

Skulder till kreditinstitut innefattar skulder till centralbanker, banker, kreditmarknadsbolag, kreditbolag, finansbolag och hypoteksinstitut. Inlåning klassificeras i enlighet med not M3.3 ”Klassificering och värdering”.

För ytterligare redovisningsprinciper, se not M3.1 ”Redovisning och bortbokning i balansräkningen”, not M3.2 ”Överförda tillgångar och erhållna säkerheter” och not M3.4 ”Verkligt värde”.

Skulder till kreditinstitut och centralbanker

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Centralbanker		
Betalbara på anfordran	7 460	5 757
Summa	7 460	5 757
Kreditinstitut		
Betalbara på anfordran	6 283	5 754
Inte betalbara vid anfordran	28 284	24 795
Summa	34 567	30 549
Summa skulder till kreditinstitut och centralbanker¹	42 027	36 306

1) Innehåller upplupna räntor 136 mn euro (131 mn euro).



M3.12 In- och upplåning från allmänheten

Redovisningsprinciper

Inlåning från allmänheten definieras som medel på inlåningskonton som omfattas av den statliga insättningsgarantin, men innefattar också belopp utöver de enskilda beloppsgränserna. Upplåning är andra skulder till allmänheten än skuldinstrument. Inlåning och upplåning delas in i de olika kategorier av finansiella instrument som definieras i not M3.3 ”Klassificering och värdering”.

För ytterligare redovisningsprinciper, se not M3.1 ”Redovisning och bortbokning i balansräkningen”, not M3.2 ”Överförda tillgångar och erhållna säkerheter” och not M3.4 ”Verkligt värde”.

In- och upplåning från allmänheten

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Inlåning		
Betalbara på anfordran	176 167	181 574
Inte betalbara vid anfordran ¹	57 069	49 340
Summa	233 236	230 914
Återköpsavtal		
Inte betalbara vid anfordran	17 066	9 192
Summa	17 066	9 192
Summa in- och upplåning från allmänheten²	250 302	240 106

1) Kundernas långfristiga sparande (PS sparande) var 6 mn euro (5 mn euro) den 31 december 2025. Investeringar i kundernas långfristiga sparande var 111 mn euro (98 mn euro).

2) Innehåller upplupna räntor 316 mn euro (368 mn euro).

M3.13 Emitterade värdepapper

Redovisningsprinciper

Emitterade värdepapper är instrument som Nordea Bank Abp emitterat och som enkelt kan överföras utan Nordea Bank Abp:s medgivande. Emitterade värdepapper delas in i olika kategorier i enlighet med not M3.3 ”Klassificering och värdering”.

För säkrade poster i säkring av verkligt värde på mikronivå, värderas den säkrade risken till verkligt värde och redovisas under posten ”Förändringar av verkligt värde för mikrosäkringar av ränterisk” i tabellen nedan (för ytterligare information, se not M3.5 ”Säkringsredovisning”).

För ytterligare redovisningsprinciper, se not M3.1 ”Redovisning och bortbokning i balansräkningen” och not M3.4 ”Verkligt värde”.

Obligationer är överlåtbara skuldebrev som normalt ges ut inom ramen för ett emissionsprogram. Löptiden för en obligation kan vara allt från ungefär en månad upp till flera år. Obligationen visar att emittenten (låntagaren) har en skuld till investeraren (långgivaren). Investeraren har normalt rätt till en kontantbetalning från emittenten på förfallodagen. Under obligationens löptid görs vanligen kupongbetalningar vid fastställda tidpunkter, men en obligation kan också emitteras som en ”nollkupongare” eller med andra villkor som avtalas mellan emittenten och

Emitterade värdepapper

Mn euro	Redovisat värde		Nominellt värde	
	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024
Bankcertifikat	38 220	29 714	38 412	30 285
Företagscertifikat	10 591	9 981	10 643	10 041
Obligationer ¹	30 523	30 910	30 184	30 531
Övriga	24	24	24	25
Förändring av verkligt värde för mikrosäkringar av ränterisk	-367	-502	–	–
Summa²	78 991	70 127	79 263	70 882

1) Inklusive kvalificerade skulder på 14 689 mn euro (14 696 mn euro) enligt den Finska lagen om resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag.

2) Inklusive upplupen ränta på 366 mn euro (444 mn euro).

investeraren. Obligationer brukar noteras för handel på en börs. Det finns prioriterade obligationer och efterställda obligationer. Om en emittent skulle fallera, ska emittenten betala innehavare av prioriterade obligationer och fullgöra alla sina skyldigheter till övriga fordringsägare innan eventuella betalningar avseende efterställda obligationer kan göras. En obligation kan vara säkerställd eller icke säkerställd. För information om efterställda obligationer, se not M3.14 ”Efterställda skulder”.

Bankcertifikat (CD) är överlåtbara skuldebrev som visar att emittenten har en skuld till investeraren och att investeraren har rätt till en kontantbetalning från emittenten på förfallodagen. Bankcertifikat ges inte ut inom ramen för något emissionsprogram och börsnoteras inte. Löptiden för ett bankcertifikat kan normalt vara allt från en vecka upp till tre år eller längre. Bankcertifikat kan ges ut med eller utan kupongbetalningar. Bankcertifikat är icke säkerställda.

Företagscertifikat (CP) är överlåtbara skuldebrev som ges ut inom ramen för ett emissionsprogram. Löptiden för ett företagscertifikat kan vara från någon dag upp till ungefär ett år. Företagscertifikatet visar att emittenten har en skuld till investeraren och att investeraren har rätt till en kontantbetalning från emittenten på förfallodagen. Vanligen ges företagscertifikat ut som ”nollkupongare”, det vill säga med kupongbetalningar eller utan kupongbetalningar under certifikatets löptid. Företagscertifikat brukar inte börsnoteras. Företagscertifikat är oftast icke säkerställda. Överlåtbara företagscertifikat emitterade inom EU kan vara börsnoterade.

M3.14 Efterställda skulder

Redovisningsprinciper

Efterställda skulder är finansiella skulder för vilka det framgår av avtalet att de i händelse av likvidation eller konkurs inte återbetalas förrän samtliga åtaganden gentemot andra fordringsägare har fullgjorts.

För information om klassificering av finansiella instrument som skuld eller egetkapitalinstrument, se not M9.1 ”Eget kapital”. För ytterligare redovisningsprinciper, se not M3.1 ”Redovisning och bortbokning i balansräkningen” och not M3.3 ”Klassificering och värdering”.

För säkrade poster i säkringar av verkligt värde på mikronivå, värderas den säkrade risken till verkligt värde och redovisas under posten ”Förändringar av verkligt värde för mikrosäkringar av ränterisk” i tabellen nedan (för ytterligare information, se not M3.5 ”Säkringsredovisning”).

Efterställda skulder

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Primärkapitaltillskott	4 367	3 436
Supplementärkapitalinstrument	4 613	4 302
Förändring av verkligt värde för mikrosäkringar av ränterisk	-170	-328
Summa¹	8 810	7 410

1) Inkluderar periodiserad ränta av 109 mn euro (104 mn euro).



M3.14 Efterställda skulder, forts.

De primärkapitaltillskott som Nordea Bank Abp emitterade 2019, 2021, 2024 och 2025 konverteras automatiskt till sammanlagt högst 194 099 378, 121 802 679, 160 642 952 respektive 133 314 074 nyemitterade Nordeaaktier om kärnprimärkapitalrelationen (antingen enskilt för Nordea Bank Abp eller konsoliderat för Nordeakoncernen) sjunker till under 5,125 procent. Lånen ska konverteras till aktier till en kurs som inte överstiger ett visst nominellt belopp som gäller för respektive lån. Kursen kan komma att justeras.

När lånen konverteras till aktier har Nordeas befintliga aktieägare företrädesrätt till samtliga nyemitterade Nordeaaktier. Information om de huvudsakliga villkoren för primärkapitaltillskott och supplementärkapitalinstrument anges i vidstående tabell.

Efterställda skulder

31 dec 2025							
Klassificering av primärkapitaltillskott och supplementärkapitalinstrument	Nominellt värde i mn	Nominell valuta	Redovisat värde i mn euro	Av vilket inkluderat i kapitaltäckningen i mn euro	Ränta (kupong)	Ursprunglig förfallodag	Första valfria inlösedatum
Primärkapitaltillskott	1 250	USD	1 080	1 080	Fast 6,625 % till första inlösendagen. Därefter fast 5-årig US Treasury +4,11 %	Ingen förfallodag	26 mar 2026
Primärkapitaltillskott	1 000	USD	784	784	Fast 3,750 % till 1 sep 2029. Därefter fast 5-årig CMT +2 602 %	Ingen förfallodag	1 mar 2029 – 1 sep 2029
Primärkapitaltillskott	3 750	SEK	347	347	Rörlig 3-månaders STIBOR +2,80 %	Ingen förfallodag	6 sep 2029 – 6 mar 2030
Primärkapitaltillskott	1 600	NOK	135	135	Rörlig 3-månaders NIBOR +2,85 %	Ingen förfallodag	6 sep 2029 – 6 mar 2030
Primärkapitaltillskott	800	USD	673	673	Fast 6,300 % till 25 mar 2032. Därefter fast 5-årig CMT + 2,66 %	Ingen förfallodag	25 sep 2031 – 25 mar 2032
Primärkapitaltillskott	2 500	SEK	231	231	Rörlig 3-månaders STIBOR +2,50 %	Ingen förfallodag	27 nov 2030
Primärkapitaltillskott	3 500	NOK	295	295	Rörlig 3-månaders NIBOR +2,55 %	Ingen förfallodag	27 nov 2030
Primärkapitaltillskott	850	USD	716	716	Fast 6,75 % till första inlösendagen. Därefter fast 5-årig CMT + 2,72 %	Ingen förfallodag	10 nov 2033
Supplementärkapitalinstrument	10 000	JPY	57	57	Fast USD 4,51 % till första inlösendagen. Därefter rörlig 6-månaders japansk inlåningsränta +1,10 %	26 feb 2034	26 feb 2029
Supplementärkapitalinstrument	20 000	JPY	98	98	Fast USD 3,75 % till första inlösendagen. Därefter rörlig 6-månaders japansk inlåningsränta + 1,20 %	4 mar 2040	4 mar 2035
Supplementärkapitalinstrument	10 000	JPY	52	52	Fast USD 3,84 % till första inlösendagen. Därefter rörlig 6-månaders japansk inlåningsränta + 1,20 %	12 okt 2040	12 okt 2035
Supplementärkapitalinstrument	500	USD	424	424	Fast 4,625 % till första inlösendagen. Därefter fast 5-årig mid-swap +1,69 %	13 sep 2033	13 sep 2028
Supplementärkapitalinstrument	1 000	EUR	986	986	Fast 0,625 % till 18 aug 2026. Därefter fast 5-årig mid-swap +0,92 %	18 aug 2031	18 maj 2026 – 18 aug 2026
Supplementärkapitalinstrument	3 000	SEK	278	278	Rörlig 3-månaders STIBOR +0,98 %	18 aug 2031	18 maj 2026 – 18 aug 2026
Supplementärkapitalinstrument	1 000	SEK	92	92	Fast 1,385 % till 18 aug 2026. Därefter fast 3-månaders STIBOR +0,98 %	18 aug 2031	18 maj 2026 – 18 aug 2026
Supplementärkapitalinstrument	500	GBP	539	539	Fast 1,625 % till 9 dec 2027. Därefter fast 5-årig UK Treasury +1,30 %	9 dec 2032	9 sep 2027 – 9 dec 2027
Supplementärkapitalinstrument	500	EUR	528	528	Fast 4,875 % till 23 feb 2029. Därefter fast 5-årig mid-swap +1,85 %	23 feb 2034	23 nov 2028 – 23 feb 2029
Supplementärkapitalinstrument	750	EUR	772	772	Fast 4,125 % till 29 maj 2030. Därefter fast 5-årig mid-swap +1,35 %	29 maj 2035	28 feb 2030 – 29 maj 2030
Supplementärkapitalinstrument	2 750	NOK	233	233	Rörlig 3-månaders NIBOR +1,50 %	21 maj 2035	21 feb 2023 – 21 maj 2030
Supplementärkapitalinstrument	500	EUR	490	490	Fast 3.25 % till första inlösendagen. Därefter fast 5-årig mid-swap +0,98 %	19 nov 2035	19 nov 2030



M4 Immateriella och materiella tillgångar

M4.1 Immateriella tillgångar

Redovisningsprinciper

Immateriella tillgångar är identifierbara, icke-monetära tillgångar som saknar fysisk beskaffenhet. Tillgångarna står under Nordea Bank Abp:s kontroll, vilket innebär att Nordea Bank Abp har möjlighet och rätt att erhålla de framtida ekonomiska fördelarna hänförliga till den underliggande tillgången. Nordea Bank Abp:s immateriella tillgångar utgörs främst av goodwill, internt utvecklade programvaror och programlicenser.

Goodwill

Goodwill redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Goodwill skrivs av linjärt under nyttjandeperioden, vilken normalt är 5–10 år. Goodwill redovisas normalt när Nordea Bank Abp förvärvar en tillgång eller verksamhet, eller i samband med fusion av ett dotterföretag.

Kundrelaterade immateriella tillgångar

I samband med rörelseförvärv allokeras normalt sett en del av köpeskillingen till kundrelaterade immateriella tillgångar, under förutsättning att tillgången är identifierbar och under Nordeas kontroll. En immateriell tillgång är identifierbar om den uppstår till följd av avtalsmässiga eller lagliga rättigheter, eller om den kan separeras från företaget och säljas, överföras, licensieras, uthyras eller bytas. Tillgången skrivs av över nyttjandeperioden, som vanligen är mer än 10 år.

IT-utvecklingsprojekt och programvaror

Kostnader hänförliga till underhåll av programvaror kostnadsförs löpande. Utgifter direkt hänförliga till

större investeringar i utveckling av programvara redovisas som immateriella tillgångar om de förväntas generera framtida ekonomiska fördelar. Dessa utgifter omfattar personalkostnader för programutveckling och indirekta kostnader för att färdigställa tillgången för avsedd användning. Programkostnader omfattar också förvärvade programlicenser som inte är hänförliga till funktionen hos en materiell tillgång.

Avskrivningen beräknas linjärt över programvarans nyttjandeperiod, som vanligen är 3 till 5 år, och i vissa fall för strategisk infrastruktur upp till maximalt 10 år.

Immateriella tillgångar

Mn euro	31 dec 2025					31 dec 2024			
	Goodwill	Kundrelaterade immateriella tillgångar ¹	Internt utvecklade programvaror	Programlicenser	Summa	Goodwill	Internt utvecklade programvaror	Program-licenser	Summa
Anskaffningsvärde vid början av året	245	–	2 328	222	2 795	348	2 275	447	3 070
Årets inköp	–	1	454	82	537	–	397	60	457
Årets försäljningar/utrangeringar	–	–	-16	0	-16	-100	-313	-279	-692
Årets överföringar/omklassificeringar	–	16	–	-16	–	–	0	–	0
Omräkningsdifferenser	0	0	45	3	48	-3	-31	-6	-40
Anskaffningsvärde vid slutet av året	245	17	2 811	291	3 364	245	2 328	222	2 795
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar vid början av året	-218	–	-889	-118	-1 225	-302	-923	-357	-1 582
Akkumulerade nedskrivningar på tillgångar som sålts/utrangerats	–	–	15	0	15	100	313	277	690
Årets avskrivningar enligt plan	-13	-2	-318	-51	-384	-18	-280	-43	-341
Nedskrivningar	–	–	-2	–	-2	–	-11	-2	-13
Omräkningsdifferenser	0	0	-17	-2	-19	2	12	7	21
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar vid slutet av året	-231	-2	-1 211	-171	-1 615	-218	-889	-118	-1 225
Summa	14	15	1 600	120	1 749	27	1 439	104	1 570

1) Omklassificerad från Programvarulicenser och presenterad som en separat kategori.



M4.2 Materiella tillgångar

Redovisningsprinciper

Materiella tillgångar

Posten ”Materiella tillgångar” innefattar fastigheter för egen användning, förbättringsutgifter på annans fastighet, IT-utrustning, möbler och annan utrustning. Materiella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade av- och nedskrivningar. Anskaffningsvärdet för en materiell tillgång utgörs av dess inköpspris samt eventuella kostnader direkt hänförliga till att sätta tillgången i brukbart skick för avsedd användning. Olika delar av samma materiella tillgång redovisas som separata poster om de har olika nyttjandeperioder.

Förbättringsutgifter redovisas som tillgångar om de innebär en förbättrad funktion hos tillgången, medan utgifter för underhåll inte förbättrar tillgångens funktion och därmed kostnadsförs löpande.

Materiella tillgångar skrivs av linjärt över den beräknade nyttjandeperioden. Den beräknade nyttjandeperioden för olika materiella tillgångar uppdateras årligen.

Tillgångarnas beräknade nyttjandeperiod anges nedan:

Byggnader	30–75 år
Inventarier	3–5 år
Förbättringsutgifter på annans fastighet	För förändringar inom byggnader, det kortare av 10 år och återstående hyresperiod. För nybyggnation, det kortare av redovisningsprinciperna för ägda byggnader och återstående hyresperiod. För fast inredning i hyrda fastigheter gäller det kortare av 10–20 år och återstående hyresperiod.

Varje balansdag prövar Nordea Bank Abp om det finns indikationer på nedskrivningsbehov för en materiell tillgång. Om sådana indikationer finns görs en bedömning av tillgångens återvinningsvärde och eventuell nedskrivning görs.

Nedskrivningar återförs om återvinningsvärdet ökar. Det redovisade värdet ökas då till återvinningsvärdet, men kan inte överstiga vad det redovisade värdet varit om en nedskrivning inte redovisats i första läget.

Fastigheter och inventarier

Mn euro	31 dec 2025			31 dec 2024		
	Inventarier ¹	Förbättringsutgifter på annans fastighet	Summa	Inventarier ¹	Förbättringsutgifter på annans fastighet	Summa
Anskaffningsvärde vid början av året	104	290	394	364	484	848
Årets inköp	11	29	40	6	36	42
Årets försäljningar/utrangeringar	-2	-2	-4	-273	-215	-488
Årets överföringar/omklassificeringar	7	-7	–	6	-7	-1
Omräkningsdifferenser	0	5	5	1	-8	-7
Anskaffningsvärde vid slutet av året	120	315	435	104	290	394
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar vid början av året	-58	-112	-170	-318	-303	-621
Ackumulerade nedskrivningar på tillgångar som sålts/utrangerats	2	1	3	271	208	479
Årets avskrivningar enligt plan	-13	-21	-34	-12	-21	-33
Omräkningsdifferenser	0	-1	-1	1	4	5
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar vid slutet av året	-69	-133	-202	-58	-112	-170
Summa	51	182	233	46	178	224

1) Inkluderar fastigheter till ett värde av 2 mn euro (2 mn euro) och investeringsfastigheter av 0 mn euro (0 mn euro). Beloppen som redovisats i resultaträkningen är obetydliga.

M4.3 Leasing

Redovisningsprinciper

Ett leasingavtal är ett avtal som överlåter rätten att under en viss tid bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning.

Leasing redovisas inte i Nordea Bank Abp:s balansräkning. Leasingavgifter redovisas som ”Övriga rörelsekostnader” i resultaträkningen, linjärt fördelade över leasingperioden, såvida inte något annat systematiskt sätt bättre återspeglar Nordea Bank Abp:s ekonomiska nytta över tiden. Leasingperioderna är normalt på mellan 3 och 20 år. Leasing är främst hänförlig till för verksamheten normala avtal avseende kontorslokaler.

Operationella leasingavtal som inte kan sägas upp

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Högst 1 år	121	145
1–2 år	108	135
2–5 år	276	330
5–10 år	352	354
10–15 år	270	300
15–20 år	66	92
Summa	1 193	1 356

Nordea Bank Abp bedriver sin verksamhet i hyrda lokaler. Dessa lokaler kan delas in i huvudkontor, bankkontor och övriga lokaler. Betalningar för framtida minimileaseavgifter för operationella leasingavtal som inte kan sägas upp av Nordea Bank Abp redovisas i tabellen ovan.

Huvudkontorskontrakten i de olika nordiska länderna har normalt en fast hyresperiod på 10–20 år. Vanligtvis har dessa kontrakt antingen förlängningsoptioner eller så fortsätter de automatiskt om de inte sägs upp separat vid hyresperiodens slut.

Bankkontorskontrakt har normalt antingen en fast hyresperiod på 1–10 år eller så gäller de tillsvidare med en rätt att säga upp kontraktet. Uppsägningstiden är vanligen 6–24 månader. Huvudprincipen är att fastighetskontrakten inte innehåller köpoptioner. Bilkontrakten har vanligtvis en fast hyresperiod på mindre än 5 år.



M5 Avsättningar

Redovisningsprinciper

Avsättningar (som redovisas som en skuld) görs när Nordea Bank Abp har en aktuell förpliktelse (rättslig eller informell) till följd av en inträffad händelse om det är troligt (det vill säga mer sannolikt än inte) att ett utflöde av resurser som utgör ekonomiska fördelar kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Det belopp som redovisas som en avsättning är den bästa uppskattningen av kostnaden för att reglera den aktuella förpliktelsen vid rapportperiodens slut.

Redovisningsprinciper som avser ersättningar till anställda beskrivs närmare i not M7 "Ersättning till anställda och nyckelpersoner i ledande positioner" och finansiella garantiavtal och kreditlöften beskrivs i not M6 "Poster utanför balansräkningen". Redovisningsprinciper för avsättningar avseende poster utanför balansräkningen finns i not M3.7 "Utlåning".

Avsättningar

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Omstruktureringskostnader	50	68
Garantier/åtaganden	188	214
Övriga	108	94
Summa	346	376

Förändringar i omstruktureringar och andra avsättningar

Mn euro	Omstruktureringskostnader		Övrigt	
	2025	2024	2025	2024
Ingående balans	68	78	94	116
Nya avsättningar	23	27	108	57
Utnyttjat	-37	-34	-83	-79
Återfört	-4	-5	-11	–
Omklassificeringar	–	3	–	–
Omräkningsdifferenser	0	-1	0	0
Utgående balans	50	68	108	94

Avsättningar för omstruktureringskostnader avser personalrelaterade kostnader på 30 mn euro (47 mn euro) och lokalrelaterade kostnader på 20 mn euro (16 mn euro).

De personalrelaterade kostnaderna är hänförliga till ingångna avtal, eller aktiviteter som kommunicerats men ännu inte fullgjorts, där utbetalningar ännu inte har gjorts. Dessa avtal ingås inom ramen för den ordinarie verksamheten. Av den totala omstruktureringsreserven förväntas omkring 27 mn euro (27 mn euro) utnyttjas under 2026. Alla personalrelaterade aktiviteter förväntas genomföras under 2026, men betalningarna kommer sannolikt att fortsätta in på 2027. Som för alla avsättningar finns en osäkerhet kring tidpunkt och belopp. Denna osäkerhet förväntas minska allteftersom planen verkställs.

Avsättningar för kreditförluster gällande poster utanför balansräkningen uppgick till 188 mn euro (215 mn euro). För mer information om dessa avsättningar, se avsnitt 2 "Kreditrisk i not M10 "Risk- och likviditetshantering" och not M6 "Poster utanför balansräkningen".

Mer information om AML-relaterade frågor återfinns i avsnitt 6.3 "Bekämpning av ekobrott" i koncernnot K11 "Risk- och likviditetshantering".

M6 Poster utanför balansräkningen

M6.1 Eventualförpliktelser

Redovisningsprinciper

En eventualförpliktelse är:

- en möjlig förpliktelse vars förekomst endast kan komma att bekräftas av en eller flera framtida händelser som inte helt ligger inom Nordea Bank Abp:s kontroll, eller
- en befintlig förpliktelse som inte redovisas eftersom det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen eller det inte går att göra en tillräckligt tillförlitlig uppskattning av beloppet.

Eventualförpliktelser redovisas inte som skulder i balansräkningen utan presenteras som en post utanför balansräkningen, såvida inte sannolikheten för ett utflöde är ytterst liten.

När det är mer sannolikt än inte att ett utflöde kan ske görs en avsättning som redovisas i balansräkningen. Redovisningsprinciperna för avsättningar finns i not M5 "Avsättningar".

Garantier och remburer redovisas i balansräkningen enligt kraven för förväntade kreditförluster, som beskrivs närmare i not M3.7 "Utlåning". Förändringar i avsättningar redovisas i resultaträkningen under posten "Kreditförluster, netto".

Erhållna premier för finansiella garantiavtal fördelas över garantiperioden och redovisas i resultaträkningen som "Avgifts- och provisionsintäkter". Garanti- och löftesbeloppen redovisas utanför balansräkningen, netto efter avdrag för eventuella avsättningar.

Tabellen nedan omfattar alla lämnade garantier, även sådana där sannolikheten för ett utflöde av resurser bedöms vara ytterst liten.

Eventualförpliktelser

Mn euro	31 dec 2025	varav för koncernföretagens räkning
Kreditgarantier	33 684	31 688
Övriga garantier	20 641	3 095
Remburer	450	–
Övriga eventualförpliktelser	4	–
Summa	54 779	34 783

Mn euro	31 dec 2024	varav för koncernföretagens räkning
Kreditgarantier	35 260	33 426
Övriga garantier	19 120	618
Remburer	433	0
Övriga eventualförpliktelser	50	–
Summa	54 863	34 044

Inom ramen för den normala affärsverksamheten utfärdar Nordea Bank Abp olika former av garantier till förmån för sina kunder. Kreditgarantier lämnas till kunder för att garantera åtaganden i andra kredit- och pensionsinstitut. Övriga garantier utgörs främst av kommersiella garantier såsom anbudsgarantier, garantier avseende förskottsbetalningar, garantier under ansvarstiden och exportrelaterade garantier. Eventualförpliktelser omfattar också outnyttjade oåterkalleliga importremburer och bekräftade exportremburer. Dessa transaktioner ingår i Nordea Bank Abp:s tjänster och är till stöd för bankens kunder.

Den ordinarie bolagsstämman 2025 beslutade att Nordea Bank Abp ska betala eller ersätta styrelseledamöterna för alla kostnader och utgifter som avser eller uppstår med anledning av styrelseuppdraget, såsom resor, logistik och boende liksom kostnader för rådgivning, rätts hjälp och administration. Kostnaderna för rätts hjälp kan exempelvis innefatta advokatkostnader och kostnader för anspråk som riktats mot en styrelseledamot (under och efter deras mandatperiod), förutsatt att ledamoten inte funnits ansvarig för uppsåtliga eller grovt oakt samma handlingar.



M6.1 Eventualförpliktelser, forts.

Sedan 2023 ges medlemmar av koncernledningen motsvarande skydd och ersättning som styrelseledamöter i fall som rör eller uppkommer till följd av deras arbete i koncernledningen. Sedan 2019 åtar sig dessutom Nordea Bank Abp att ersätta medlemmarna i koncernledningen för kostnader i samband med vissa stämningar eller utredningar från tredje part hänförliga till omständigheter eller händelser som inträffat under deras tid i befattningen, förutsatt att det inte rör sig om brott eller uppsåtliga eller grovt oaksamma handlingar. Ersättningen kan som högst uppgå till totalt 37,5 mn euro, såvida inte styrelsen från fall till fall beslutar annat.

Nordea Bank Abp har gentemot vissa personer åtagit sig att under vissa förutsättningar svara för eventuell betalningsskyldighet som har uppkommit i deras egen-skap av verkställande direktörer eller styrelseledamöter i koncernföretag till Nordea Bank Abp.

Nordea Bank Abp köper ansvarsförsäkring för ledande befattningshavare som täcker styrelsens och ledningens personliga ansvar samt det ansvar som banken i viss mån har till följd av sitt åtagande om gottgörelse. Försäkringsvillkoren, inklusive maximalt skadestandsbe-lopp enligt ansvarsförsäkringen för ledande befattnings-havare, är i nivå med andra stora europeiska banker.

En begränsad andel av de anställda har rätt till avgångsvederlag om de avskedas före deras normala pen-sionsålder. För ytterligare information, se not M7.4 ”Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner”.

M6.2 Åtaganden

Redovisningsprinciper

Åtaganden är oåterkalleliga löften om att bevilja krediter eller göra andra typer av betalningar i fram-tiden. Även utnyttjade krediter redovisas som åtaganden.

Oåterkalleliga kreditlöften redovisas i balansräk-ningen enligt kraven för förväntade kreditförluster, som beskrivs närmare i not M3.7 ”Utlåning”. Förändringar i avsättningar redovisas i resultaträk-ningen under posten ”Kreditförluster, netto”.

Erhållna premier för kreditlöften fördelas normalt över åtagandeperioden. Garanti- och löftesbeloppen redovisas utanför balansräkningen, netto efter avdrag för eventuella avsättningar.

Åtaganden

Mn euro	31 dec 2025	varav till förmån till koncernföretag
Outnyttjad räkningskredit	33 335	6 877
Kreditlöften	71 359	19 358
Åtagande om framtida betalningar	482	–
Övriga åtaganden	3	–
Summa	105 179	26 235

Mn euro	31 dec 2024	varav till förmån till koncernföretag
Outnyttjad räkningskredit	32 082	6 353
Kreditlöften	66 900	20 743
Åtagande om framtida betalningar	545	–
Övriga åtaganden	3	–
Summa	99 530	27 096

Omvända återköpsavtal (omvända repor) redovisas i balansräkningen på likviddagen. Nordea Bank Abp hade per 31 december 2025 tecknat omvända återköpsavtal

som ännu inte likvidavräknats och därmed inte redovisats i balansräkningen. På likviddagen kommer dessa omvända återköpsavtal till största delen att ersätta existerande omvända återköpsavtal som ännu inte bokats bort från balansräkningen per 31 december 2025. Nettoeffekten i balansräkningen är begränsad. Dessa instrument har inte redovisats som åtaganden.

För mer information om omvända återköpsavtal, se not M3.2 ”Överförda tillgångar och erhållna säkerheter”.

M6.3 Ställda säkerheter

Redovisningsprinciper

Tillgångar som redovisats i balansräkningen och pantsatts som säkerhet för Nordea Bank Abp:s egna skulder redovisas som ”För egna skulder ställda säkerheter”. Tillgångar som redovisats i balansräk-ningen och pantsatts som säkerhet för annat än egna skulder redovisas som ”Övriga ställda säkerhe-ter för annat än egna skulder”. Inlånade värdepap-per som därefter används som säkerhet redovisas som ”Överförda tillgångar och erhållna säkerheter” (för redovisningsprinciper, se not M3.2 ”Överförda till-gångar och erhållna säkerheter”).

Ställda säkerheter

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
För egna skulder ställda säkerheter	18 972	16 240
Övriga ställda säkerheter för annat än egna skulder	169	236
Summa	19 141	16 476

För egna skulder ställda säkerheter

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
För egna skulder ställda säkerheter		
Värdepapper mm	14 380	10 408
Övriga ställda säkerheter	4 592	5 832
Summa	18 972	16 240

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Ovanstående säkerheter avser följande skulder¹		
Skulder till kreditinstitut	10 241	8 522
In- och upplåning från allmänheten	4 164	1 022
Derivatinstrument	4 341	5 532
Övriga skulder	224	257
Summa	18 970	15 333

1) Skulder efter kvittning av tillgångar och skulder i balansräkningen.

För egna skulder ställda säkerheter omfattar värdepapper som har pantsatts i samband med återköpsavtal och värdepapperslån. Transaktionerna genomförs enligt stan-dardavtal som används av parterna på finansmarknaden. Motparter i dessa transaktioner är kreditinstitut och all-mänheten. Transaktionerna är huvudsakligen kortfristiga med en löptid på mindre än tre månader.

Resterande del av övriga ställda säkerheter avser bank-certifikat som pantsatts av Nordea Bank Abp i enlighet med myndighetskrav. Nordea Bank Abp har inte ställt några panter eller inteckningar för sina kunders räkning.

Övriga ställda säkerheter för annat än egna skulder

Övriga ställda säkerheter för annat än egna skulder avser huvudsakligen räntebärande värdepapper som pantsatts för betalningsreglering gentemot centralbanker och clea-ringinstitut, och dessa uppgick till 169 mn euro (236 mn euro). Endast säkerheter som lämnats över natten redovi-sas (intradagssäkerheter omfattas inte). Ställda säkerheter för annat än Nordea Bank Abp:s egna skulder, till exempel för tredje parts räkning eller för Nordea Bank Abp:s egna eventualförpliktelser, presenteras också under denna post. Nordea Bank Abp har inte ställt några säkerheter för koncern- eller intresseföretags räkning.



M7 Ersättning till anställda och nyckelpersoner i ledande positioner

All form av ersättning från Nordea Bank Abp till anställda som kompensation för utförda tjänster utgör ersättning till anställda. Ersättningen till anställda utgörs av kortfristiga ersättningar, ersättningar efter avslutad anställning och aktierelaterade ersättningsprogram.

Kortfristiga ersättningar till anställda ska regleras inom tolv månader efter utgången av den rapportperiod då tjänsterna utförts. Kortfristiga ersättningar till anställda består främst av fast och rörlig lön. För ytterligare information, se not M7.1 "Fast och rörlig lön".

Ersättningar efter avslutad anställning är ersättningar som betalas ut efter anställningens upphörande. Ersättningar efter avslutad anställning i Nordea Bank Abp omfattar endast pensioner. För ytterligare information, se not M7.2 "Pensioner".

Aktierelaterade ersättningsprogram innefattar aktierelaterade betalningar för tjänster som utförs av anställda. För ytterligare information, se not M7.3 "Aktierelaterade ersättningsprogram".

Dessutom lämnas information om ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner i not M7.4 "Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner".

Ytterligare information om ersättningar

Förvaltningsberättelsen innehåller ett separat avsnitt om ersättningar. I enlighet med Finsk kod för bolagsstyrning 2025 kommer också Ersättningsrapport för styrande organ 2025 att tas fram till den ordinarie bolagsstämman den 24 mars 2026. Slutligen kommer information om nyckelpersoner i ledande positioner och materiella risktagare (pelare 3, kapitalkravsförordningen, artikel 450) att publiceras på nordea.com inför den ordinarie bolagsstämman.

M7.1 Fast och rörlig lön

Redovisningsprinciper

Kortfristiga ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda består främst av fast och rörlig lön. Både fast och rörlig lön kostnadsförs i den period då de anställda utför tjänster för Nordea Bank Abp.

Kortfristiga ersättningar som uppfyller kraven för kapitalisering enligt redovisningsprinciperna i not M4.1 "Immateriella tillgångar" bruttoredo visas i denna not, men kapitaliseras därefter och redovisas under "Immateriella tillgångar" i balansräkningen.

Avgångsvederlag

Avgångsvederlag blir normalt aktuellt när en anställning avslutas före pensionsdagen eller om en anställd accepterar ett erbjudande om frivillig avgång.

Avgångsvederlag kostnadsförs när Nordea Bank Abp har en skyldighet att göra betalningen. En skyldighet uppstår när en formell plan har beslutats på lämplig organisatorisk nivå och när det inte finns en realistisk möjlighet för Nordea Bank Abp att dra sig ur, vilket normalt anses uppfyllt när planen har kommunicerats till berörda medarbetare eller deras representanter.

Avgångsvederlag kan innefatta både kortfristiga ersättningar, till exempel ett antal månadslöner, och ersättningar efter avslutad anställning, normalt i form av förmåner kopplade till förtida pension.

Nordea Bank Abp:s kortsiktiga incitamentsprogram

Nordea Bank Abp har kortsiktiga incitamentsprogram (STIP, short term incentive plan). Hit räknas Nordeas incitamentsprogram (NIP), som erbjuder koncernchefen och medlemmarna i koncernledningen samt, efter särskild inbjudan, andra anställda, och Nordeas bonusprogram för utvalda medarbetare i specifika affärsområden eller enheter efter godkännande av styrelsen. För ytterligare information om STIP, se koncernnot K8.1, avsnittet "Nordeas kortsiktiga incitamentsprogram".

Personalkostnader

Mn euro	2025	2024
Fast och rörlig lön ¹	-2 186	-2 093
Pensionskostnader (specifikation i not M7.2)	-256	-244
Sociala avgifter	-422	-400
Summa	-2 864	-2 737
IT-utvecklingskostnader som kapitaliserats ²	133	118
Summa	-2 731	-2 619

1) Avsättning för vinstandel 2025 uppgick till -54 mn euro (-55 mn euro) varav -51 mn euro (-55 mn euro) är en ny avsättning och -3 mn euro (0 mn euro) är en justering relaterad till tidigare år.

2) Se not M4.1 "Immateriella tillgångar"

M7.2 Pensioner

Redovisningsprinciper

Premiebestämda pensionsplaner

Pensioner som baseras på premiebestämda pensionsplaner medför inte något pensionsåtagande för Nordea Bank Abp. Pensionskostnader för premiebestämda pensionsplaner redovisas som en kostnad i den takt de intjänas genom att de anställda utför tjänster åt företaget och avgifterna för dessa tjänster förfaller till betalning. Betalningen sker normalt i samband med regelbundna löneutbetalningar. Nordea Bank Abp bidrar också till offentliga pensionssystem.

Pensionskostnader för premiebestämda planer som uppfyller kraven för kapitalisering enligt redovisningsprinciperna i not M4.1 "Immateriella tillgångar" bruttoredo visas i denna not, men kapitaliseras därefter och redovisas under "Immateriella tillgångar" i balansräkningen.

Förmånsbestämda pensionsplaner

De större förmånsbestämda pensionsplanerna är fonderade planer som täcks av tillgångar i pensionskassor/pensionsstiftelser. Om verkligt värde på förvaltningstillgångar hänförliga till en specifik pensionsplan är lägre än nuvärdet, brutto, av den förmånsbestämda förpliktelsen fastställd enligt "projected unit credit method", redovisas nettobeloppet som en skuld ("Pensionsförpliktelser"). I det

omvända fallet redovisas nettobeloppet som en tillgång ("Pensionstillgångar"). Icke-fonderade pensionsplaner redovisas som "Pensionsförpliktelser".

Nordeas Bank Abp nettoförpliktelse för förmånsbestämda pensionsplaner beräknas separat för varje plan genom en uppskattning av det ersättningsbelopp som de anställda har intjänat under innevarande period och tidigare perioder i utbyte mot sina tjänster. Ersättningsbeloppet diskonteras för att fastställa dess nuvärde. Aktuariella beräkningar, bland annat "projected unit credit method", används för att fastställa nuvärdet av förmånsbestämda förpliktelser och kostnader hänförliga till dessa. Beräkningarna baseras på ett antal aktuariella och finansiella antaganden. Kostnader avseende tjänstgöring innevarande och tidigare år redovisas i resultaträkningen för innevarande år. Kostnader avseende tjänstgöring innevarande år definieras som en ökning av nuvärdet för förmånsbestämda förpliktelser till följd av anställdas tjänstgöring under innevarande period. Kostnader avseende tjänstgöring tidigare år definieras som förändringen i nuvärdet för den förmånsbestämda förpliktelsen för anställdas tjänstgöring under tidigare perioder som utlöses av planändringar eller -reduceringar.

Förpliktelsens nuvärde och eventuella förvaltnings-tillgångars verkliga värde kan påverkas av ändrade aktuariella antaganden (diskonteringsräntor (räntor och kreditspreadar), inflation, löneökningar, personalomsättning och livslängd) och erfarenhetsmässiga avvikelser, inklusive verkligt utfall jämfört med antaganden. Dessa omvärderingseffekter redovisas direkt mot eget kapital via fonden för verkligt värde.

Diskonteringsräntan baseras på företagsobligationer med höga kreditbetyg, där en tillräckligt djup marknad existerar för sådana obligationer. Säkerställda obligationer anses i detta sammanhang vara företagsobligationer. I Sverige, Norge och Danmark baseras diskonteringsräntan på säkerställda obligationer, medan de i Finland och Storbritannien baseras på företagsobligationer. I Sverige, Norge, Finland och Danmark härleds obligationernas kreditsspread över swappkurvan från säkerställda obligationer eller företagsobligationer



M7.2 Pensioner, forts.

med längre löptid och extrapoleras till samma duration som pensionsförpliktelserna med hjälp av relevanta swappkurvor. I Storbritannien extrapoleras företagsobligationernas kreditspread mot statsobligationer till samma duration som pensionsförpliktelserna med hjälp av statsobligationskurvan.

När beräkningen resulterar i en nettotillgång begränsas det redovisade värdet på tillgången till nuvärdet av framtida återbetalningar från eller minskade inbetalningar till planen.

Särskild löneskatt och socialförsäkringsavgifter beräknas och redovisas baserat på redovisat nettoöverskott eller nettounderskott per plan och ingår i balansräkningen som ”Pensionsförpliktelser” eller ”Pensionstillgångar”.

Pensionskostnader för förmånsbestämda planer som uppfyller kraven för kapitalisering enligt redovisningsprinciperna i not M4.1 ”Immateriella tillgångar” bruttoredo visas i denna not, men kapitaliseras därefter och redovisas under ”Immateriella tillgångar” i balansräkningen.

Pensionskostnader

Företagen som ägs av Nordea Bank Abp har olika pensionsplaner. De utgörs av både förmånsbestämda och premiebestämda planer, i enlighet med nationell praxis och de villkor som gäller i de länder där Nordea Bank Abp verkar.

Pensionskostnader

Mn euro	2025	2024
Premiebestämda pensionsplaner	-240	-226
Förmånsbestämda pensionsplaner ¹	-16	-18
Summa	-256	-244

1) Exklusive särskild löneskatt i Sverige och socialförsäkringsavgifter i Norge totalt -4 mn euro (-7 mn euro).

Premiebestämda pensionsplaner

Alla nyanställda har erbjudits premiebestämda pensionsplaner sedan 2013, när den förmånsbestämda pensionsplanen i Sverige stängdes för nya deltagare. Premiebestämda pensionsplaner följer kollektivavtalen och bestämmelserna i respektive land.

I Norge omfattas Nordea Bank Abp av en kollektivavtalad pensionsplan som gäller för flera arbetsgivare i den privata sektorn (AFP). Planen ger berörda medarbetare ett livslångt tillägg till den normala pensionen. Eftersom uppgifter saknas om Nordea Bank Abp:s andel av skulderna/tillgångarna och pensionskostnaderna i planen, redovisas den som en premiebestämd plan.

AFP finansieras genom en årspremie som för 2025 motsvarade 2,7 procent av medarbetarnas lön mellan 1 och 7,1 gånger det norska basbeloppet för sociala avgifter. Premien uppgick till 4 mn euro (3 mn euro).

Förmånsbestämda pensionsplaner

Planerna sköts i enlighet med nationella lagkrav, kollektivavtal och nationell praxis. De grundas alla på slutlön och tjänsteår och ger pensionsförmåner utöver lagstadgade system. Samtliga förmånsbestämda pensionsplaner är stängda för nya deltagare. Dessa erbjuds istället premiebestämda pensionsplaner.

Pensionstillgångar och förpliktelser

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Premiebestämda pensionstillgångar	328	351
Förmånsbestämda pensionsförpliktelser	251	234
Nettoskuld(-)/tillgång(+)	77	117

Skulderna täcks normalt av tillgångar i särskilda pensionskassor/-stiftelser eller av kreditförsäkringsavtal (endast Sverige). Pensionskassor och pensionsstiftelser innehar både tillgångarna och pensionsförpliktelserna, förutom i Sverige där pensionsstiftelsen fungerar som säkerhet för Nordea Bank Abp:s pensionsförpliktelser.

Lägsta fonderingskrav varierar för de olika pensionskassorna/pensionsstiftelserna beroende på nationella lagkrav. I allmänhet är fonderingskravet att pensionsförpliktelserna, beräknade enligt nationella krav, ska vara helt täckta av ett fördefinierat överskott. Andra pensionsplaner omfattas inte av fonderingskrav och är vanligtvis ofonderade. Respektive företag som ägs av Nordea Bank Abp och som erbjuder förmånsbestämda pensionsplaner fungerar som uppdragsgivande företag, i enlighet med EU:s IORP II-direktiv.

Förmånsbestämda planer påverkar Nordea Bank Abp genom förändringar i nuvärdet av nettoförpliktelserna och/eller förändringar i marknadsvärdet på förvaltningstillgångarna.

M7.3 Aktierelaterade ersättningsprogram

Redovisningsprinciper

Program som regleras med eget kapital-instrument

Aktierelaterad ersättning som regleras med eget kapital-instrument innebär att Nordea Bank Abp använder sina egna eget kapital-instrument som betalning för erhållna varor eller tjänster. Sådana transaktioner redovisas som en personalkostnad och en motsvarande ökning av eget kapital. Kostnaden värderas till det verkligt värdet av erhållna varor eller tjänster, förutsatt att det verkliga värdet kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. Om så inte är fallet värderas kostnaden baserat på det verkliga värdet på de eget kapital-instrument som tilldelats, vilket är den metod som används av Nordea Bank Abp.

När Nordea Bank Abp emitterar sådana instrument kostnadsförs det verkliga värdet för dessa rättigheter på tilldelningsdagen linjärt över intjänandeperioden. Det verkliga värdet per rättighet beräknas på tilldelningsdagen och omvärderas inte därefter. Intjänandeperioden är den period som de anställda måste förbli i tjänst hos Nordea för att kunna utnyttja sina rättigheter.

För rättigheter där resultatvillkoren inte är marknadsbaserade kostnadsförs ett belopp motsvarande det verkliga värdet per rättighet på tilldelningsdagen, multiplicerat med den bästa uppskattningen av antalet rättigheter som slutligen kommer att intjänas, vilket omvärderas per varje balansdag. För rättigheter där resultatvillkoren är marknadsbaserade beräknas det samlade verkliga värdet som det verkliga värdet per rättighet, multiplicerat med det maximala antalet rättigheter på tilldelningsdagen. Hänsyn tas till marknadsbaserade villkor när det verkliga värdet för aktierna som tilldelas ska beräknas. Om alla andra intjäningsvillkor (t.ex. servicevillkor) är uppfyllda, redovisar Nordea Bank Abp en kostnad för tilldelade aktier med marknadsvillkor under intjänandeperioden oavsett om dessa marknadsvillkor är uppfyllda.

Sociala avgifter periodiseras också över intjänandeperioden. Avsättningen för sociala avgifter omvärderas

vid varje balansdag för att säkerställa att den baseras på rättigheternas verkliga värde på balansdagen.

Program med kontantreglering

Aktierelaterad ersättning med kontantreglering innebär att Nordea Bank Abp förvärvar varor eller tjänster genom att ådra sig en förpliktelse att överföra kontanter eller andra tillgångar till leverantören av dessa varor eller tjänster till ett belopp som baseras på kursen på Nordea Bank Abp:s eget kapital-instrument. För aktierelaterad ersättning med kontantreglering värderas de förvärvade varorna eller tjänsterna och den uppkomna förpliktelsen till det verkliga värdet på skulden. Skulden omvärderas till verkligt värde vid rapportperiodens slut, och eventuella förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen under posten ”Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen”.

Nordea Bank Abp:s aktierelaterade ersättningsprogram

Nordea Bank Abp har flera program för rörlig ersättning till utvalda medarbetare i Nordea Bank Abp (deltagare). Villkoren i programmen skiljer sig åt beroende på målgrupp. Upplysningar om de aktierelaterade programmen finns nedan. Samtliga ersättningsprogram beskrivs också i avsnittet ”Ersättningar” i förvaltningsberättelsen.

Fram till och med slutet av prestationsperioden/räkningsåret 2018 utgjordes Nordea Bank Abp:s aktierelaterade program för rörlig ersättning delvis av uppskjuten ersättning med indexering till Nordeaaktiens totalavkastning (TSR) och delvis ersättning i form av kontanter. Utfallet från programmen reglerades i allmänhet i kontanter och den del som indexerades till Nordeas totalavkastning redovisades som ett aktierelaterat program med kontantreglering. Indexeringen till Nordeaaktiens totalavkastning resulterade i en förlust på 0,7 mn euro 2025 för de återstående uppskjutna betalningarna hänförliga till dessa program.

Från och med 2019 regleras aktierelaterade program för rörlig ersättning delvis kontant utan koppling till Nordeas aktiekurs och delvis med Nordeaaktier, vilket innebär att den del som betalas i Nordeaaktier är ett aktierelaterat



M7.3 Aktierelaterade ersättningsprogram, forts.

program som regleras med eget kapital-instrument. Indexering till totalavkastningen kan användas i aktierelaterade program för rörlig ersättning, med hänsyn tagen till operativa, administrativa och skattemässiga frågor samt eventuella regler som gäller för vissa juridiska personer.

Tabellen nedan visar samtliga program med aktierelaterade kostnader som redovisats under 2025 samt jämförelsesiffrorna för 2024. Siffrorna för 2025 grundas på det förväntade utfallet och samtliga siffror är exklusive sociala avgifter. Kostnaden för 2025 grundas på ett antagande om antal aktier som kommer att tilldelas och omfattas av uppskjutanderegler med överlåtelse under efterföljande år.

Nordea Bank Abp:s långsiktiga incitamentsprogram

Se koncernnot K8.3, avsnittet "Nordeas långsiktiga incitamentsprogram".

Aktierelaterade program för rörlig ersättning – andra än LTIP

Se koncernnot K8.3, avsnittet "Aktierelaterade program för rörlig ersättning – andra än LTIP".

Tabellen nedan visar utestående skulder för aktierelaterade program med kontantreglering som förekom 2014–2018. Tabellen omfattar endast uppskjuten ersättning som indexerats med Nordeas totalavkastning.

Uppskjuten aktierelaterad ersättning (kontantreglerad)

Mn euro	2025	2024
Ingående balans	3	6
Uppskjuten/intjänad under året	0	–
TSR-indexering under året	1	–
Utbetalningar under året	-2	-3
Omräkningsdifferenser	0	–
Utgående balans	2	3

Aktierelaterade ersättningsprogram

Programår	Eget kapital- eller kontantreglerade	Överlåtelse period	Kostnad 2025	Kostnad 2024	Skuld 31 dec 2025	Skuld 31 dec 2024	Utstående rättigheter
2025							
- LTIP 2025-2027	Eget kapitalreglerat	2028–2033	2	–	–	–	Ja ¹
- NIP och bonus	Eget kapitalreglerat	2026–2031	10	–	–	–	Ja ²
- Utköp, etc.	Eget kapitalreglerat	2025–2029	–	–	–	–	Ja
2024							
- LTIP 2024-2026	Eget kapitalreglerat	2027–2032	2	2	–	–	Ja ³
- NIP och bonus	Eget kapitalreglerat	2025–2030	5	10	–	–	Ja
- Utköp, etc.	Eget kapitalreglerat	2024–2028	0	0	–	–	Ja
2023							
- LTIP 2023-2025	Eget kapitalreglerat	2026–2031	3	3	–	–	Ja ⁴
- NIP och bonus	Eget kapitalreglerat	2024–2029	-2	5	–	–	Ja
- Utköp, etc.	Eget kapitalreglerat	2023–2027	0	0	–	–	Ja
Tidigare år							
	Kontantreglerat	2022–2027	1	0	2	3	Nej
	Eget kapitalreglerat	2022–2030	-7	-4	–	–	Ja
Summa			14	16	2	3	

1) Rättigheter tilldelas efter den treåriga prestationsperiodens slut (2025–2027), under den efterföljande överlåtelseperioden (2028–2033).
2) Rättigheter tilldelas under 2026 utifrån resultatet för 2025.
3) Rättigheter tilldelas efter den treåriga prestationsperiodens slut (2024–2026), under den efterföljande överlåtelseperioden (2027–2032).
4) Rättigheter tilldelas efter den treåriga prestationsperiodens slut (2023–2025), under den efterföljande överlåtelseperioden (2026–2031).

M7.4 Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner

Redovisningsprinciper

För information om redovisningsprinciperna, se not M7.1 "Fast och rörlig lön", not M7.2 "Pensioner" och not M7.3 "Aktierelaterade ersättningsprogram". För definition av nyckelpersoner i ledande positioner, se not M9.8 "Transaktioner med närstående".

Styrelsearvode

För styrelsearvode, se avsnittet "Styrelsearvode" i koncernnot K8.4 "Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner".

Ersättning till koncernchefen, vice verkställande direktören och koncernledningen

För ersättning till koncernledningen, se avsnittet "Ersättning till koncernchefen, vice verkställande direktören och koncernledningen" i koncernnot K8.4 "Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner".

M7.5 Antal anställda

I tabellen nedan redovisas antal anställda vid årets slut, efter typ av anställning.

Antal anställda

	31 dec 2025	31 dec 2024	Förändring
Fast heltidanställda	24 801	25 593	-791
Fast deltidanställda	921	999	-78
Visstidsanställda	171	291	-120
Totalt antal anställda vid årets slut	25 893	26 883	-989



M8 Aktier och andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures

M8.1 Aktier och andelar i koncernföretag

Redovisningsprinciper

Koncernföretag är de företag som Nordea Bank Abp har ett bestämmande inflytande över. Bestämmande inflytande uppnås i regel om Nordea Bank Abp, direkt eller indirekt genom koncernföretag, innehar mer än 50 procent av aktiernas röstvärde.

Nordea Bank Abp:s innehav och andelar i koncernföretag redovisas till anskaffningsvärde. Alla innehav i koncernföretag prövas per varje balansdag med avseende på indikationer om nedskrivningsbehov. Om sådana indikationer finns görs en analys för att bedöma huruvida respektive innehavs redovisade värde är fullt återvinningsbart.

Återvinningsvärdet är det högre av verkligt värde, efter avdrag för försäljningskostnader, och nyttjandevärdet. Eventuell nedskrivningskostnad beräknas som skillnaden mellan redovisat värde och återvinningsvärde och klassificeras i resultaträkningen som "Av- och nedskrivningar".

Nedskrivningar återförs om återvinningsvärdet ökar. Det redovisade värdet ökas då till återvinningsvärdet, men kan inte överstiga vad det redovisade värdet varit om en nedskrivning inte redovisats i första läget.

Koncernföretag

Denna specifikation omfattar alla direktägda koncernföretag.

	Organisations-nummer	Säte	Antal aktier	Redovisat värde 31 dec 2025, mn euro	Redovisat värde 31 dec 2024, mn euro	Ägarandel %
Nordea Kredit RealKreditaktieselskab ¹	15134275	Köpenhamn	17 172 500	2 951	2 950	100,0
Nordea Hypotek AB (publ) ¹	556091-5448	Stockholm	100 000	3 323	3 083	100,0
Nordea Eiendomskreditt AS ¹	971227222	Oslo	16 781 828	2 899	2 926	100,0
Fionia Asset Company A/S	31934745	Köpenhamn	148 742 586	1 185	1 185	100,0
Nordea Finans Finland Ab ¹	0112305-3	Helsingfors	1 000 000	1 067	1 067	100,0
Nordea Baltic AB	559220-4688	Stockholm	1 000	8	8	100,0
Nordea Mortgage Bank Plc ¹	2743219-6	Helsingfors	257 700 000	1 341	1 281	100,0
Nordea Life Holding AB	556742-3305	Stockholm	1 000	722	722	100,0
Nordea Finance Equipment AS ³	987664398	Oslo	–	–	685	–
LLC Promyshlennaya Kompaniya Vestkon ²	1027700034185	Moscow	4 601 942 680	72	59	100,0
Nordea Finans Norge AS ³	924507500	Oslo	63 000	1 141	635	100,0
Nordea Funds Ab	1737785-9	Helsingfors	3 350	385	385	100,0
Nordea Asset Management Holding AB	559104-3301	Stockholm	500	265	245	100,0
Nordea Finans Danmark A/S ³	89805910	Høje Taastrup	20 006	271	177	100,0
Nordea Finans Sverige AB (publ) ^{1, 3}	556021-1475	Stockholm	1 000 000	215	111	100,0
Nordea Essendropsgate Eiendomsforvaltning AS	986610472	Oslo	7 500	33	34	100,0
Nordea Markets Holding Company INC	36-468-1723	New York	1 000	91	91	100,0
Nordic Baltic Holding (NBH) AB	556592-7950	Stockholm	1 000	1	1	100,0
Privatmegleren AS	986386661	Oslo	12 000 000	9	9	100,0
Danbolig A/S	13186502	Köpenhamn	1	1	1	100,0
Structured Finance Servicer A/S	24606910	Köpenhamn	2	1	1	100,0
Nordea Hästen Fastighetsförvaltning AB	556653-6800	Stockholm	1 000	0	0	100,0
First Card AS	963215371	Oslo	200	0	0	100,0
Nordea Vallila Fastighets Förvaltning Ab	1880368-8	Helsingfors	1 000	0	0	100,0
Fastighetsförvaltning Kaarenritva Ab	0362827-4	Vanda	100	0	0	100,0
Nordea Limited	03051044	London	2	–	–	100,0
Summa				15 981	15 656	

1) Kreditinstitut.

2) Nordeas strategi är att fokusera på verksamheten i Norden. Det innebär att Nordeakoncernen lägger ned sin verksamhet i Ryssland. Likvideringen av det kvarvarande dotterbolaget i Ryssland är i slutfasen.

3) Nordea Finance Equipment AS har under 2025 fusionerats med Nordea Finans Sverige AB (publ), Nordea Finans Norge AS och Nordea Finans Danmark A/S.

M8.2 Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures

Redovisningsprinciper

Intresseföretag är de företag där Nordea Bank Abp:s rösträttsandel uppgår till mellan 20 procent och 50 procent och/eller där Nordea Bank Abp har ett betydande inflytande. Betydande inflytande är rätten att delta i beslut som rör företagets finansiella och operativa policybeslut, men ger inte ett bestämmande inflytande eller gemensamt bestämmande inflytande över dessa.

Joint ventures är de företag som Nordea Bank Abp har ett gemensamt bestämmande inflytande över. Med gemensamt bestämmande inflytande avses att två eller flera parter i avtal reglerat att gemensamt utöva bestämmande inflytande över en ekonomisk verksamhet.

Nordea Bank Abp:s innehav och andelar i intresseföretag och joint ventures redovisas till anskaffningsvärde. Alla innehav i intresseföretag och joint ventures prövas per varje balansdag med avseende på indikationer om nedskrivningsbehov. Om sådana indikationer finns görs en analys för att bedöma huruvida respektive innehavs redovisade värde är fullt återvinningsbart. Återvinningsvärdet är det högre av verkligt värde, efter avdrag för försäljningskostnader, och nyttjandevärdet. Eventuell nedskrivningskostnad beräknas som skillnaden mellan redovisat värde och återvinningsvärde och klassificeras i resultaträkningen som "Av- och nedskrivningar".

Nedskrivningar återförs om återvinningsvärdet ökar. Det redovisade värdet ökas då till återvinningsvärdet, men kan inte överstiga det redovisade värdet som skulle ha fastställts om en nedskrivning inte redovisats i första läget.



M8.2 Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures, forts.

Intresseföretag och joint ventures¹

Intresseföretag	Organisations-nummer	Säte	Redovisat värde		Aktieinnehav, %
			2025, mn euro	2024, mn euro	
Eksportfinans ASA ^{2,3}	816521432	Oslo	–	42	–
Eiendomsverdi AS	881971682	Oslo	10	10	25
Suomen Luotto-osuuskunta	0201646-0	Helsinki	1	1	28
Bankomat AB	556817-9716	Stockholm	5	5	20
OPEN POS Nordic Group AB	559063-2369	Gothenburg	2	2	46
Subaio ApS	37766585	Aalborg	2	2	20
CrediWire ApS	37264628	Copenhagen	2	2	7
Getswish AB	556913-7382	Stockholm	8	8	20
Svenska e-fakturabolaget AB	556563-0596	Stockholm	2	1	50
Övriga			0	0	
Summa			32	73	
Joint ventures					
Siirto Brand Oy	3102648-1	Helsingfors	6	0	50
Tibern AB	559384-3542	Stockholm	1	1	14
Invidem AB	559210-0779	Stockholm	–	–	17
Finansinfrastruktur i Sverige AB ⁴	559198-9610	Stockholm	32	0	23
Summa			39	1	
Summa intresseföretag och joint ventures			71	74	

1) Alla aktier i intresseföretag och joint ventures är onoterade aktier.
2) Kreditinstitut.
3) Eksportfinans ASA såldes under 2025.
4) 2025 bytte P27 Nordic Payments Platform AB namn till Finansinfrastruktur i Sverige AB

M8.3 Valutaomräkning av utländska företag

Redovisningsprinciper

De finansiella rapporterna upprättas i euro (EUR). Vid omräkningen av utländska filialers finansiella rapporter till euro från deras respektive funktionella valuta omräknas tillgångar och skulder i utländska filialer i Nordea Bank Abp till balansdagens kurs, medan poster i resultaträkningen omräknas till årets genomsnittskurs. Genomsnittskursen beräknas utifrån dagliga växelkurser dividerat med antalet bankdagar under perioden. Omräkningsdifferenser redovisas som balanserade vinstmedel under eget kapital.

Eventuellt kvarstående eget kapital i utländska filialer omräknas till balansdagens kurs, och omräkningsdifferenser redovisas under eget kapital.

Information om de viktigaste valutakurserna finns i not M1 ”Redovisningsprinciper”, avsnittet ”Valutakurser”.



M9 Övriga upplysningar

M9.1 Eget kapital

Redovisningsprinciper

Eget kapital innebär en residual rätt till redovisade tillgångar, efter avdrag för redovisade skulder. För eget kapital finns inte något krav på att distribuera kassaflöden. Instrumenten klassificeras som finansiella skulder om sådana genuina krav föreligger, exempelvis att betala när en utlösande händelse bortom både emittentens och innehavarens kontroll inträffar.

Alla utbetalningar förknippade med instrument klassificerade som eget kapital redovisas som utdelning direkt under eget kapital. Nordea Bank Abp har bestämt att betalningar på finansiella instrument klassificerade som eget kapital (dvs. primärkapitaltillskott med nedskrivningsdelar) ska behandlas som vinstutdelning, och därför redovisas dessa som utdelningar. Utdelning till aktieägare redovisas som minskning av eget kapital efter att den ordinarie bolagsstämman har antagit förslaget.

I situationer när den ordinarie bolagsstämman har givit styrelsen mandat att fatta beslut om utdelning upp till ett visst belopp, bokförs minskningen av eget kapital när styrelsen har fattat beslut om utdelning.

Investeringar i egna aktier redovisas inte som tillgångar utan som en minskning av eget kapital med avdrag för eventuella transaktionskostnader. Förvärv av egna aktier inom ramen för Markets handelsverksamhet redovisas som en minskning av investerat fritt eget kapital. Egna aktier som förvärvats i syfte att optimera kapitalstrukturen och inom ramen för Nordea Bank Abp:s aktieåterköpsprogram redovisas som en minskning av balanserade vinstmedel. Transaktionskostnader i samband med återköp av egna aktier redovisas också under eget kapital. När aktier ogiltigförklaras har detta inte någon inverkan på redovisningen. Avyttring av egna aktier i

handelsverksamheten redovisas som en ökning av investerat fritt eget kapital.

Kontrakt på Nordeaaktier som kan kontantavräknas, till exempel derivat såsom optioner, warranter och motsvarande, redovisas antingen som finansiella tillgångar eller finansiella skulder, vilket betyder att dessa inte utgör eget kapital-instrument.

Innehavare av övrigt primärkapital

Nordea Bank Abp har emitterat eviga efterställda instrument (primärkapitaltillskott) som konverteras till ett variabelt antal Nordeaaktier om kärnprimärkapitalnivån skulle sjunka under en viss förutbestämd nivå för antingen Nordeakoncernen eller Nordea Bank Abp. Räntebetalningarna är helt diskretionära och ställs in under vissa omständigheter. Eftersom Nordea Bank Abp kan bli tvungen att överlämna ett antal Nordeaaktier, klassificeras dessa instrument som finansiella skulder.

Nordea Bank Abp har också emitterat eviga efterställda instrument (primärkapitaltillskott) som skrivs ned istället för att konverteras till Nordeaaktier om kärnprimärkapitalnivån skulle sjunka under en viss förutbestämd nivå för antingen Nordeakoncernen eller Nordea Bank Abp. Räntebetalningarna är helt diskretionära och ställs in under vissa omständigheter. Dessa instrument klassificeras som eget kapital eftersom det inte finns något krav att Nordea Bank Abp ska betala ränta eller kapitalbelopp till innehavarna. Vid utgången av 2025 fanns inga sådana utestående instrument.

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgår till 4 049 951 919 euro. Aktier i Nordea Bank Abp har inget nominellt värde. Varje aktie ger en rösträtt. För mer information om antalet registrerade aktier, se "Nordeaaktien" nedan.

Investerat fritt eget kapital

Innefattar reserven för investerat fritt eget kapital som utgörs av teckningskursen för aktierna i Nordea Bank Abp:s aktie- eller nyemission som inte har redovisats under "Aktiekapital". Reserven för investerat fritt eget kapital har även påverkats av förvärv och försäljning av egna aktier i Markets handelsverksamhet.

Övriga reserver

Utgörs av en fond för verkligt värde, inklusive reserver för kassaflödessäkringar, finansiella tillgångar som klassificeras i kategorin "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat", ackumulerade omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner, samt en reserv för valutakursdifferenser.

Balanserade vinstmedel

Utgörs främst av Nordea Bank Abp:s ej utdelade vinstmedel från tidigare år och valutakursdifferenser.

Eget kapital

Mn euro	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			
	Aktiekapital	Övriga reserver	Investerat fritt eget kapital	Balanserade vinstmedel	Innehavare av övrigt primärkapital	Summa eget kapital
Balans per 1 jan 2025	4 050	-37	1 053	22 310	750	28 126
Årets resultat	–	–	–	4 742	–	4 742
Valutakursdifferenser	–	–	–	202	–	202
Nettotillgångar i utländska verksamheter:						
Värdeförändringar, netto efter skatt	–	-39	–	–	–	-39
Värdering av finansiella tillgångar till verkligt värde:						
Värdeförändringar, netto efter skatt	–	131	–	–	–	131
Omklassificerat till resultaträkningen, netto efter skatt	–	-22	–	–	–	-22
Kassaflödessäkringar¹:						
Värdeförändringar, netto efter skatt	–	-1 957	–	–	–	-1 957
Omklassificerat till resultaträkningen, netto efter skatt	–	1 890	–	–	–	1 890
Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värdeoptionen:						
Värdeförändringar, netto efter skatt	–	1	–	–	–	1
Förmånsbestämda pensionsplaner:						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt	–	-104	–	–	–	-104
Transaktioner med ägare:						
Aktierelaterade ersättningar	–	–	–	14	–	14
Betald ränta på övrigt primärkapital, netto efter skatt	–	–	–	-21	–	-21
Förändringar i övrigt primärkapital	–	–	–	–	-750	-750
Utdelning	–	–	–	-3 268	–	-3 268
Försäljning/köp av egna aktier ²	–	–	24	-897	–	-873
Övriga förändringar:	–	–	–	–	0	0
Balans per 31 dec 2025	4 050	-137	1 077	23 082	0	28 072

1) För mer detaljerad information, se not M3.5 Säkringsredovisning.

2) Hänför sig till förändring av egna treasury aktier i kapitaloptimeringssyfte, tradingportföljen och Nordeaaktier i de danska kundernas investeringsportföljer.



M9.1 Eget kapital, forts.

Eget kapital

Mn euro	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			
	Aktie-kapital	Övriga reserver	Investerat fritt eget kapital	Balanserade vinstmedel	Innehavare av övrigt primärkapital	Summa eget kapital
Balans per 1 jan 2024	4 050	-198	1 063	21 969	750	27 634
Årets resultat	–	–	–	4 189	–	4 189
Valutakursdifferenser	–	–	–	-156	–	-156
Nettotillgångar i utländska verksamheter:						
Värdeförändringar, netto efter skatt	–	30	–	–	–	30
Värdering av finansiella tillgångar till verkligt värde:						
Värdeförändringar, netto efter skatt	–	-43	–	–	–	-43
Omklassificerat till resultaträkningen, netto efter skatt	–	-4	–	–	–	-4
Kassaflödessäkringar ¹ :						
Värdeförändringar, netto efter skatt	–	1 487	–	–	–	1 487
Omklassificerat till resultaträkningen, netto efter skatt	–	-1 457	–	–	–	-1 457
Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värdeoptionen:						
Värdeförändringar, netto efter skatt	–	-6	–	–	–	-6
Förmånsbestämda pensionsplaner:						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt	–	74	–	–	–	74
Transaktioner med ägare:						
Aktierelaterade ersättningar	–	–	–	16	–	16
Betald ränta på övrigt primärkapital, netto efter skatt	–	–	–	-21	–	-21
Utdelning	–	–	–	-3 218	–	-3 218
Försäljning/köp av egna aktier ²	–	–	-10	-372	–	-382
Övriga förändringar:	–	81	–	-97	0	-16
Balans per 31 dec 2024	4 050	-37	1 053	22 310	750	28 126

1) För mer detaljerad information, se not M3.5 Säkringsredovisning.

2) Hänförs sig till förändring av egna treasury aktier i kapitaloptimeringssyfte, tradingportföljen och Nordeaaktier i de danska kundernas investeringsportföljer.

Utdelningsbara medel

Euro mn	31 dec 2025	31 dec 2024
Investerat fritt eget kapital	1 077	1 053
Innehavare av övrigt primärkapital	–	750
Balanserade vinstmedel ¹	18 340	18 121
Årets resultat	4 742	4 189
Summa	24 159	24 113
Kapitaliserade utvecklingskostnader	-1 600	-1 439
Summa utdelningsbara medel ¹	22 559	22 674

1) För exakta belopp i euro, se förvaltningsberättelsen, avsnittet "Förslag till vinstdisposition".

Nordeaaktien

Nordea Bank Abp:s bolagsordning innehåller inte några bestämmelser om aktieslag eller rösträtter, vilket innebär att Nordea Bank Abp bara har ett aktieslag (Nordeaaktien) och att samtliga aktier Nordea Bank Abp är stamaktier. Varje aktie motsvarar en röst vid bolagsstämmor i Nordea Bank Abp och ger samma rätt till utdelning. Nordea Bank Abp får inte rösta för innehav av egna aktier vid bolagsstämmor. Nordeaaktien har inget nominellt värde.

Den ordinarie bolagsstämman 2025 bemyndigade styrelsen att besluta om återköp av högst 340 000 000 egna aktier. Enligt bemyndigandet får antalet egna aktier som Nordea Bank Abp innehar tillsammans med sina dotterföretag inte vid något enskilt tillfälle överstiga 10 procent av alla Nordeaaktier. Bemyndigandet gäller i 18 månader från bolagsstämmans beslut.

Den ordinarie bolagsstämman 2025 bemyndigade Nordea Bank Abp:s styrelse att, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om emission av särskilda rättigheter som berättigar till att mot betalning få nya aktier eller egna aktier som innehas av bolaget (konvertibler) i enlighet med eller med avvikelse från aktieägarens företrädesrätt till teckning. Det högsta antalet aktier som kan komma att emitteras enligt detta bemyndigande är 340 000 000. Bemyndigandet är giltigt till och med det tidigare av (i) utgången av Bolagets nästa ordinarie bolagsstämma, eller (ii) 18 månader från den ordinarie bolagsstämmans beslut.

Den ordinarie bolagsstämman 2025 bemyndigade även Nordea Bank Abp:s styrelse att, vid ett eller flera tillfällen, besluta om emissioner av nya aktier i bolaget eller

överlåtelse av bolagets egna aktier till ett antal om högst 30 000 000. Bemyndigandet är giltigt till och med det tidigare av (i) utgången av Bolagets nästa ordinarie bolagsstämma, eller (ii) 18 månader från den ordinarie bolagsstämmans beslut.

Nordea fortsatte med sina aktieåterköpsprogram som godkänts av styrelsen i enlighet med de bemyndiganden som erhöles på de ordinarie bolagsstämmorna 2024 och 2025. Se tabellen nedan för information om aktieåterköpsprogram under 2025.

Tillkännagivet	Slutfört	Belopp, mn euro
17 oktober 2024	20 februari 2025	250
6 mars 2025	22 maj 2025	250
12 juni 2025	19 september 2025	250
16 oktober 2025	12 december 2025	250
16 december 2025	Slutförs under 2026	500

För information om primärkapitaltillskott som konverteras till aktier, se not M3.14 "Efterställda skulder". För information om aktierelaterade incitamentsprogram, se not M7.3 "Aktierelaterade ersättningsprogram" och för information om styrelsens bemyndiganden, se "Beslut om aktieemissioner" under "Nordeas aktie och kreditbetyg" i förvaltningsberättelsen.

Tabellen nedan visar förändringen under året för antalet Nordeaaktier samt förändringen i antalet utestående Nordeaaktier, med avdrag återköpta, ej ogiltigförklarade egna aktier.

Dessutom visas antalet egna aktier per den 31 december.

Antal Nordeaaktier	2025	2024
Totala antalet Nordeaaktier per 1 januari	3 502 631 963	3 528 279 508
Nyemitterade aktier under året	–	8 000 000
Makulerade egna aktier under perioden	-68 790 718	-33 647 545
Totala antalet aktier i Nordea per 31 december	3 433 841 245	3 502 631 963



M9.1 Eget kapital, forts.

Antal utestående Nordeaaktier			2025	2024
Antal utestående aktier per 1 januari			3 485 474 444	3 519 189 319
Återköp av egna aktier			-68 888 643	-33 984 078
Aktier garanterade i ersättningsprogram för Nordea Bank Abp:s ledning			1 214 870	1 273 349
Trading portföljen och Nordea-aktier i de danska investerings-portföljerna			2 052 998	-1 004 146
Antal utestående Nordea-aktier per 31 december			3 419 853 669	3 485 474 444
Antal egna aktier			31 dec 2025	31 dec 2024
Innehav av egna aktier i ersättningssyfte, trading portföljen och Nordeaaktier i de danska investerings-portföljerna¹			13 987 576	17 130 649
– varav aktier i ersättningssyfte			10 299 096	11 513 966

1) Totalt uppgick köpeskillingen för innehav av egna aktier den 31 december 2025 till 64,4 mn euro (77,5 mn euro).

Egna aktier som handlats som en del av marknadsgarantverksamheten

Nordea Bank Abp har handlat med egna aktier som en del av den normala handels- och marknadsgarantverksamheten. Se tabellen nedan.

Den ordinarie bolagsstämman 2025 beslutade att Nordea Bank Abp före slutet av nästa ordinarie bolagsstämma kan återköpa egna aktier inom ramen för värdepappersrörelsen. Antalet egna aktier som återköps får inte överstiga 175 000 000 aktier.

Den ordinarie bolagsstämman 2025 beslutade att Nordea Bank Abp före slutet av nästa ordinarie bolagsstämma kan överlåta egna aktier inom ramen för värdepappersrörelsen. Antalet egna aktier som överläts får inte överstiga 175 000 000 aktier.

Köp och försäljning av egna aktier under året

2025	Köp¹			Försäljning¹		
	Antal	Medelpris eur	Summa teur	Antal	Medelpris eur	Summa teur
Januari	5 240 802	11,39	-59 692	-6 120 130	11,44	70 018
Februari	6 979 702	12,30	-85 868	-6 340 975	12,35	78 306
Mars	9 386 440	12,56	-117 915	-9 810 083	12,39	121 535
April	7 518 190	10,99	-82 635	-8 101 941	11,07	89 671
Maj	7 528 304	12,62	-95 017	-8 110 375	12,67	102 722
Juni	7 020 282	12,52	-87 890	-7 314 026	12,57	91 934
Juli	4 757 351	12,58	-59 846	-4 332 154	12,57	54 469
Augusti	4 546 800	13,35	-60 685	-4 448 297	13,39	59 572
September	8 975 365	13,70	-123 003	-8 989 125	13,72	123 371
Oktober	6 318 010	14,49	-91 578	-6 403 834	14,45	92 531
November	7 330 169	14,89	-109 172	-7 344 518	14,93	109 652
December	26 545 491	15,55	-412 740	-26 884 446	15,61	419 705
Summa	102 146 906		-1 386 040	-104 199 904		1 413 486
2024	Köp¹			Försäljning¹		
	Antal	Medelpris eur	Summa teur	Antal	Medelpris eur	Summa teur
Januari	5 553 761	11,34	-62 971	-5 889 972	11,30	66 535
Februari	6 532 537	10,90	-71 187	-6 971 391	10,95	76 356
Mars	6 397 549	10,93	-69 928	-5 435 594	10,87	59 076
April	7 795 627	10,85	-84 601	-7 327 819	10,85	79 482
Maj	7 300 345	11,30	-82 464	-7 164 347	11,30	80 947
Juni	4 952 268	11,28	-55 866	-5 073 284	11,30	57 337
Juli	6 338 147	10,83	-68 624	-6 521 354	10,87	70 883
Augusti	10 226 971	10,43	-106 671	-10 395 093	10,45	108 647
September	4 507 465	10,55	-47 552	-4 043 594	10,56	42 707
Oktober	7 138 308	10,62	-75 842	-7 244 108	10,64	77 053
November	4 536 445	10,78	-48 909	-5 090 453	10,78	54 870
December	6 989 023	10,64	-74 361	-6 107 291	10,64	64 970
Summa	78 268 446		-848 976	-77 264 300		838 863

1) Exklusive Nordeaaktier relaterade till värdepapperslån.

M9.2 Ytterligare upplysningar om kassaflödesanalysen

Redovisningsprinciper

Kassaflödesanalysen visar in- och utbetalningar av likvida medel under året för den totala verksamheten. Nordea Bank Abp:s kassaflödesanalys har upprättats enligt den indirekta metoden, vilket innebär att rörelseresultatet har justerats för transaktioner som inte medför in- eller utbetalningar, till exempel avskrivningar och kreditförluster. Redovisningen av kassaflöden görs utifrån kategorierna löpande verksamhet, investeringsverksamhet och finansieringsverksamhet.

Den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten, som är den huvudsakliga intäktsbringande verksamheten, härrör främst från rörelseresultatet, justerat för poster som inte ingår i kassaflödet samt betalda inkomstskatter. Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet innefattar:

Mn euro	2025	2024
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	420	387
Nedskrivning av aktier och andelar i koncernföretag och intresseföretag	8	-2
Kreditförluster	39	102
Orealiserade värdeförändringar	2 510	130
Realisationsvinster/-förluster, netto	-55	6
Förändring av upplupna kostnader/intäkter och avsättningar	-298	544
Omräkningsdifferenser	-333	299
Förändringar av verkligt värde av den säkrade posten, tillgångar/skulder (netto)	174	645
Övrigt	44	-129
Summa	2 509	1 982



M9.2 Ytterligare upplysningar om kassaflödesanalysen, forts.

Den löpande verksamhetens tillgångar och skulder innefattar tillgångar och skulder som ingår i den normala affärsverksamheten, såsom utlåning, inlåning och emitterade värdepapper. Förändringar i derivatinstrument redovisas netto.

I kassaflödet från den löpande verksamheten ingår erhållen ränta och betald ränta med följande belopp:

Mn euro	2025	2024
Erhållen ränta	12 331	15 387
Betald ränta	-7 206	-9 900

Investeringsverksamheten

Investeringsverksamheten innefattar investeringar i och kapitaltillskott till koncernföretag liksom förvärv och avyttring av anläggningstillgångar, finansiella såväl som materiella och immateriella.

Finansieringsverksamheten

Finansieringsverksamheten utgörs av den verksamhet som medför förändringar i eget kapital och efterställda skulder, som till exempel nyemission av aktier, utdelningar och emission/amortering av efterställda skulder.

Likvida medel

Följande poster ingår i likvida medel:

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	36 338	44 862
Utlåning till centralbanker betalbar vid anfordran	4	4
Utlåning till kreditinstitut, betalbar vid anfordran	401	349
Summa	36 743	45 215

För en definition av kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, se not M3.6 "Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker". Utlåning till centralbanker och kreditinstitut, betalbar vid anfordran, innefattar likvida tillgångar som inte utgörs av obligationer eller andra räntebärande värdepapper.

M9.3 Löptidsanalys

Redovisningsprinciper

Tabellen visar de återstående avtalsenliga löptiderna för Nordea Bank Abp:s finansiella tillgångar och skulder. Avistainlåning redovisas under löptiden inom 3 månader". Utlåning som är betalbar vid anfordran redovisas tidigast möjliga datum då återbetalning kan begäras. För derivat har in- och utflöden av kontanter redovisats för både erivattillgångar och derivatskulder eftersom derivat hanteras netto. För ytterligare information om återstående löptider, se även not M10 "Risk- och likviditetshantering".

Löptidsanalys

31 dec 2025, mn euro	Inom 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Över 5 år	Summa
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	36 338	–	–	–	36 338
Utlåning till kreditinstitut	13 179	28 067	45 875	326	87 447
Utlåning till allmänheten	67 286	21 666	56 167	23 348	168 467
Räntebärande värdepapper ¹	1 761	13 818	62 614	10 676	88 869
Derivatinstrument	130	208	17 717	186	18 241
Övriga tillgångar	18 419	53	4 558	114	23 144
Summa tillgångar	137 113	63 812	186 931	34 650	422 506
Skulder					
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	38 508	2 169	1 350	–	42 027
In- och upplåning från allmänheten	221 822	5 189	17 580	5 711	250 302
Emitterade värdepapper	15 024	32 898	25 469	5 600	78 991
Efterställda skulder	921	–	5 276	2 613	8 810
Derivatinstrument	192	276	17 995	394	18 857
Övriga skulder	2 947	737	6 217	1 410	11 311
Summa skulder	279 414	41 269	73 887	15 728	410 298

31 dec 2024, mn euro	Inom 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Över 5 år	Summa
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	44 862	–	–	–	44 862
Utlåning till kreditinstitut	10 272	24 684	39 834	349	75 139
Utlåning till allmänheten	60 417	20 116	48 359	23 085	151 977
Räntebärande värdepapper ¹	8 394	10 366	56 399	5 820	80 979
Derivatinstrument	4 133	3 823	6 525	11 573	26 054
Övriga tillgångar	5 748	162	13 525	5 023	24 458
Summa tillgångar	133 826	59 151	164 642	45 850	403 469
Skulder					
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	34 165	2 043	98	0	36 306
In- och upplåning från allmänheten	221 424	5 142	8 308	5 232	240 106
Emitterade värdepapper	20 197	27 949	17 594	4 387	70 127
Efterställda skulder	–	92	4 894	2 424	7 410
Derivatinstrument	3 264	793	10 265	11 605	25 927
Övriga skulder	3 136	558	5 946	869	10 509
Summa skulder	282 186	36 577	47 105	24 517	390 385

1) Inkluderar "Skulder till kreditinstitut belåningsbara i centralbanker" 78 724 mn euro (71 349 mn euro).



M9.4 Tillgångar och skulder i euro och utländsk valuta

Redovisningsprinciper

I tabellen nedan visas Nordea Bank Abp:s tillgångar och skulder, fördelade utifrån saldon i euro och utländska valutor. Saldon i utländsk valuta

definieras som saldon som ska omräknas till euro vid upprättandet av finansiella rapporter.

Mer information om omräkning av tillgångar och skulder finns i not M1 ”Redovisningsprinciper”.

	31 dec 2025			31 dec 2024		
	Mn euro	Utländska valutor	Summa	Mn euro	Utländska valutor	Summa
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	18 856	17 482	36 338	22 365	22 497	44 862
Utlåning till kreditinstitut	20 119	67 328	87 447	19 832	55 307	75 139
Utlåning till allmänheten	66 114	102 353	168 467	57 311	94 666	151 977
Räntebärande värdepapper ¹	46 253	42 616	88 869	38 892	42 087	80 979
Derivatinstrument	17 237	1 004	18 241	24 677	1 377	26 054
Övriga tillgångar	35 277	7 550	42 827	35 989	7 465	43 454
Summa tillgångar	203 856	238 333	442 189	199 066	223 399	422 465
Skulder						
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	28 385	13 642	42 027	23 969	12 337	36 306
In- och utlåning från allmänheten	80 482	169 820	250 302	70 636	169 470	240 106
Emitterade värdepapper	64 573	14 418	78 991	58 990	11 137	70 127
Derivatinstrument	17 890	967	18 857	24 812	1 115	25 927
Övriga skulder	17 768	6 172	23 940	16 758	5 115	21 873
Summa skulder	209 098	205 019	414 117	195 165	199 174	394 339

1) Inkluderar ”Skulder till kreditinstitut belåningsbara i centralbanker” 78 724 mn euro (71 349 mn euro).

M9.5 Övriga tillgångar

Redovisningsprinciper

Övriga tillgångar är tillgångar som inte uppfyller villkoren för övriga tillgångsposter. Enligt principen om periodiserad redovisning är upplupna intäkter periodiserade intäkter som ännu inte har fakturerats och förutbetalda kostnader är framtida kostnader som har betalats i förskott.

För ytterligare redovisningsprinciper, se not M3.1 ”Redovisning och bortbokning i balansräkningen”, not M3.3 ”Klassificering och värdering” och not M3.4 ”Verkligt värde”.

Denna not innefattar specifikation av balansposterna ”Övriga tillgångar” och ”Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter”.

Övriga tillgångar

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Betalningsförmedling	115	153
Fondlikvidfordringar	1 348	1 111
Ställda marginalsäkerheter relaterade till derivatinstrument	3 194	5 118
Övriga	704	514
Summa	5 361	6 896

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Upplupna ränteintäkter	1	2
Övriga upplupna intäkter	171	555
Förutbetalda kostnader	427	430
Summa	599	987

M9.6 Övriga skulder

Redovisningsprinciper

Övriga skulder är skulder som inte uppfyller villkoren för övriga skuldposter. Enligt principen om periodiserad redovisning utgörs upplupna kostnader av kostnader som uppstått men för vilka fakturan ännu inte har mottagits och förutbetalda intäkter utgörs av framtida intäkter som har erhållits i förskott.

För ytterligare redovisningsprinciper, se not M3.1 ”Redovisning och bortbokning i balansräkningen”, not M3.3 ”Klassificering och värdering” och not M3.4 ”Verkligt värde”.

Denna not innefattar specifikation av balansposterna ”Övriga skulder” samt ”Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter”.

Övriga skulder

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Fondlikvidskulder	1 060	954
Sålda ej innehavda värdepapper	5 093	3 250
Betalningsförmedlingsskulder	2 035	2 423
Leverantörsskulder	76	91
Erhållna marginalsäkerheter	3 535	4 220
Övriga	1 755	1 721
Summa	13 554	12 659

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Upplupna kostnadsräntor	16	10
Övriga upplupna kostnader	803	1 193
Förutbetalda intäkter	63	54
Summa	882	1 257



M9.7 Kundtillgångar som förvaltas

Redovisningsprinciper

Kundtillgångar som förvaltas är tillgångar som innehas och förvaltas för kunders räkning men som inte redovisas i Nordea Bank Abp:s balansräkning.

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Kapitalförvaltning	156 225	134 660
Förvaltade tillgångar	251 491	238 352
Summa	407 716	373 012

M9.8 Transaktioner med närstående

Redovisningsprinciper

Närstående

En närstående part är en person eller ett företag med en nära relation till Nordea. Närstående parter delas in i följande kategorier:

- Aktieägare med betydande inflytande
- Koncernföretag
- Intresseföretag och joint ventures
- Nyckelpersoner i ledande positioner
- Övriga närstående parter.

Aktieägare med betydande inflytande

Aktieägare med betydande inflytande är aktieägare som har rätt att delta i policybeslut som rör Nordea Bank Abp:s finansiella och operativa strategier, men som inte har ett bestämmande inflytande över dessa.

Koncernföretag

Med koncernföretag avses dotterföretagen till moderföretaget Nordea Bank Abp. Ytterligare information om företag som ägs av Nordea Bank Abp finns i not M8.1 "Aktier och andelar i koncernföretag".

Transaktioner mellan Nordea Bank Abp och dess dotterföretag görs enligt armslängdsprincipen, i enlighet med OECD:s krav gällande internprissättning.

Intresseföretag och joint ventures

En definition av termerna intresseföretag och joint venture finns i not M8.2 "Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures".

Nyckelpersoner i ledande positioner

Nyckelpersoner i ledande positioner är de personer som har befogenhet och ansvar för planering, ledning och styrning av Nordea Bank Abp:s verksamhet, direkt eller indirekt, däribland företagets styrelse.

Övriga närstående parter

Övriga närstående parter utgörs av dotterföretag till aktieägare med betydande inflytande, nära anhöriga till nyckelpersoner i ledande positioner och företag som kontrolleras eller gemensamt kontrolleras av nyckelpersoner i ledande positioner eller av nära anhöriga till dessa nyckelpersoner.

Transaktioner med närstående

En transaktion med närstående definieras som en överföring av resurser, tjänster eller förpliktelser mellan Nordea Bank Abp och en närstående part, oavsett om dessa debiteras eller inte. Se även Redovisningsprinciper i not M7.4 "Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner".

Alla transaktioner med närstående görs enligt samma kriterier och villkor som vid jämförbara transaktioner med externa parter i liknande ställning, förutom utlåning till anställda såväl som vissa övriga åtaganden till nyckelpersoner i ledande positioner, se not M7.4 "Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner" och not M6.1 "Eventualförpliktelser". Nyckelpersoner i ledande positioner omfattar i Nordea Bank Abp

- styrelsen
- koncernchefen (vd)
- vice vd
- koncernledningen.

Utlåningen till nyckelpersoner i ledande positioner uppgick till 2,9 mn euro (1,0 mn euro) och ränteintäkterna på dessa lån uppgick till 0,0 mn euro (0,0 mn euro). Inlåning från nyckelpersoner i ledande positioner uppgick till 1,2 mn euro (5,7 mn euro) och räntan på denna inlåning uppgick till 0,0 mn euro (-0,1 mn euro). Kreditlöften till nyckelpersoner i ledande positioner uppick till 4,0 mn euro (0,0 mn euro).

Nyckelpersoner i ledande positioner som är anställda av Nordea Bank Abp erhåller samma kreditvillkor som övriga anställda. I Finland motsvarar personalräntan på bostadslån Nordea Bank Abp:s upplåningskostnad med en marginal på

30 punkter och för övriga lån motsvarar personalräntan Nordea Bank Abp:s upplåningskostnad med en marginal på 45–500 punkter. I Danmark är personalräntan för lån rörlig och ligger på mellan 2,50 procent och 4,45 procent, beroende på typ av bostadslån. I Norge är den rörliga personalräntan för lån 4,44 procent. Bostadslån till fast ränta erbjuds till samma villkor som för förmånskunder. I Sverige kan lån till personalvillkor beviljas till högst 3 mn kronor oavsett typ av lån och till högst 0,4 mn kronor för billån. Räntan på dessa lån är 215 punkter lägre än motsvarande ränta för externa kunder. För lån som överstiger 3 mn kronor respektive 0,4 mn kronor får anställda samma högsta ränterabatt som Nordeas bästa externa kunder.

Lån till nära anhöriga till nyckelpersoner i ledande positioner som inte bor i samma hushåll som dessa nyckelpersoner, ges till normala marknadsvillkor. Motsvarande villkor gäller även för nyckelpersoner i ledande positioner som inte är anställda av Nordea Bank Abp. För mer information om transaktioner med nyckelpersoner i ledande positioner, se not M7.4 "Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner".

Kvaliteten på lån till nyckelpersoner i ledande positioner och deras nära anhöriga är god, utan någon betydande ökning av kreditrisken. Avsättningar för kreditförluster från utlåning till nyckelpersoner i ledande positioner ingår i den gruppvisa reserven för utlåning som ingår i not M2.10 "Kreditförluster".

Nordea Bank Abp har inte ställt några säkerheter till förmån för nyckelpersoner i ledande positioner eller deras nära anhöriga.

För information om ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner, se not M7.4 "Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner".



M9.8 Transaktioner med närstående, forts.

Informationen nedan presenteras ur Nordea Bank Abp:s perspektiv, dvs. den visar hur Nordea Bank Abp:s siffror har påverkats av transaktioner med närstående parter.

Transaktioner med närstående

	31 dec 2025			31 dec 2024		
	Koncern-företag	Intresse-företag och joint ventures	Övriga närstående parter ²	Koncern-företag	Intresse-företag och joint ventures	Övriga närstående parter ²
Mn euro						
Tillgångar						
Skuldebrev belåningsbara i centralbanker	11 555	–	–	11 180	–	–
Utlåning till kreditinstitut	77 313	–	–	68 788	–	–
Utlåning till allmänheten	3 395	33	0	2 600	25	0
Räntebärande värdepapper	6 621	–	–	6 287	–	–
Derivatinstrument	626	–	–	849	–	–
Övriga tillgångar	326	–	–	290	–	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	229	–	–	260	–	–
Summa tillgångar	100 065	33	0	90 254	25	0
Skulder						
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	7 897	0	–	7 673	0	–
In- och upplåning från allmänheten	3 422	0	38	3 354	1	11
Emitterade värdepapper	251	–	–	202	–	–
Derivatinstrument	825	0	–	943	3	–
Övriga skulder	1 194	0	0	533	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30	–	–	13	–	–
Avsättningar	–	0	–	–	0	–
Summa skulder	13 619	0	38	12 718	4	11
Poster utanför balansräkningen ¹	164 963	0	5	159 476	9	5

Transaktioner med närstående, forts.

	2025			2024		
	Koncern-företag	Intresse-företag och joint ventures	Övriga när-stående parter ²	Koncern-företag	Intresse-företag och joint ventures	Övriga när-stående parter ²
Mn euro						
Resultaträkning						
Ränteintäkter	2 882	0	0	3 259	0	0
Räntekostnader	-129	0	0	280	0	0
Avgifts- och provisionsnetto	499	0	0	466	0	0
Nettoresultat av poster till verkligt värde ³	-50	0	0	-117	-1	0
Övriga rörelseintäkter	683	–	0	745	–	0
Summa rörelsekostnader	-98	0	–	-87	0	–
Resultat innan kreditförluster	3 787	0	0	4 546	-1	0

1) Inkluderande nominella värden på derivat.

2) Aktieägare med betydande inflytande (inklusive dess dotterföretag) och nära anhöriga till nyckelpersoner i ledande positioner i Nordea Bank Abp, liksom företag som kontrolleras eller gemensamt kontrolleras av nyckelpersoner i ledande positioner eller av nära anhöriga till dessa nyckelpersoner räknas som närstående parter till Nordea Bank Abp. Till övriga närstående parter räknas även Nordea Bank Abp:s pensionsstiftelser.

3) Innefattar resultaträknings posterna "Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen" och "Nettoresultat av poster till verkligt värde som redovisats via fonden för verkligt värde".



M10 Risk- och likviditetshantering

1. Riskstyrning	352
2. Kreditrisk	352
3. Motparts kreditrisk	367
4. Marknadsrisk	367
5. Operativ risk	367
6. Regelefterlevnadsrisk	367
7. Likviditetsrisk	367

1. Riskstyrning

Att upprätthålla riskmedvetenheten är en integrerad del av Nordea Bank Abp:s affärsstrategi. Nordea Bank Abp har tydliga ramverk för sin risk- och likviditetshantering med bland annat policyer och instruktioner som omfattar alla riskexponeringar.

För mer information om Nordea Bank Abp:s risk- och likviditetshantering, se koncernnot K11 "Risk- och likviditetshantering", avsnitt 1 "Riskstyrning".

Ramverk för intern kontroll

Se koncernnot K11, avsnitt 1.1 "Ramverk för intern kontroll".

Beslutsfattande organ för risk-, likviditets- och kapitalhantering

Se koncernnot K11, avsnitt 1.2 "Beslutsfattande organ för risk-, likviditets- och kapitalhantering".

Styrning av riskhantering och regelefterlevnad

Se koncernnot K11, avsnitt 1.3 "Styrning av riskhantering och regelefterlevnad".

Upplysningskrav enligt kapitaltäckningsföordningen – Nordea Bank Abp:s kapital- och riskhanteringsrapport 2025

Ytterligare upplysningar om risk- och kapitalhantering finns i Nordeas kapital- och riskhanteringsrapport för 2025 (Capital and Risk Management Report 2025), i enlighet med kapitaltäckningsföordningen (CRR).

2. Kreditrisk

Krediter i Nordea Bank Abp beviljas enligt de gemensamma principer som fastställts för Nordea. Nordea Bank Abp strävar efter att ha en väldiversifierad kreditportfölj som anpassats till strukturen på koncernens hemmamarknader. Nordea Bank Abp:s kreditportfölj är uppdelad efter typ av exponeringsklass (företag och privatkunder) eller sektor, och därefter ytterligare indelad i segment, bransch och region. Rapportering sker månadsvis, kvartalsvis och årsvis. För ytterligare information om viktiga principer för hantering av Nordea Bank Abp:s riskexponering, se koncernnot K11 "Risk- och likviditetshantering", avsnitt 2 "Kreditrisk".

För information om kreditriskhantering, definition och identifiering av kreditrisk samt begränsning av kreditrisken, se koncernnot K11, avsnitt 2 "Kreditrisk", 2.2 "Definition och identifiering av kreditrisk" och 2.3 "Begränsning av kreditrisk".

Exponeringar, reserver och avsättningar

Den samlade kreditriskexponeringen, inklusive poster i och utanför balansräkningen och exponeringar hänförliga till värdepapper, uppgick vid årsskiftet till 522 md euro (488 md euro). Kreditrisk mäts, övervakas och delas upp på olika sätt. Utlåning i balansräkningen består av utlåning till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde och utgör huvuddelen av kreditportföljen. Utlåning till upplupet anskaffningsvärde bildar underlag för osäkra lånefordringar, reserveringar och kreditförluster.

Kreditrisken i utlåningen mäts och redovisas som kapitalbeloppet av fordringar i balansräkningen, dvs. utlåning till kreditinstitut och till allmänheten, och som ansvarsförbindelser och åtaganden gentemot kunder och motparter, netto efter reserveringar. Kreditriskexponeringen omfattar också risken hänförlig till derivatkontrakt och värdepappersfinansiering. Nordea Bank Abp:s utlåning till allmänheten ökade under 2025 med 10,9 procent, till 168 md euro (152 md euro). Utlåningen till företag ökade med omkring 14,2 procent, medan utlåningen till privatpersoner minskade med

0,8 procent. Den övergripande kreditkvaliteten är stabil, med hög kreditvärdighet bland kunderna och de makroekonomiska utsikterna förbättrades under året. Av utlåningen till allmänheten avsåg 63,5 procent (63,7 procent) företag, 21,4 procent (18,8 procent) omvända repor, 14,1 procent (15,6 procent) privatkunder och 1,0 procent (1,8 procent) den offentliga sektorn. Utlåningen till centralbanker och kreditinstitut ökade och uppgick vid utgången av 2025 till 87 md euro (75 md euro).

Osäkra lånefordringar värderade till upplupet anskaffningsvärde ökade till 1 957 mn euro (1 889 mn euro). Förändringen avsåg huvudsakligen företagsportföljen, där de ökade med 4 procent, eller 62 mn euro, till 1 447 mn euro. Störst var uppgången i sektorn Konsument sällanköp och tjänster, som ökade med 136 mn euro (främst inom Media och underhållning samt Detaljhandel), och industri-sektorns undergrupp Producenttjänster som ökade från 29 mn euro till 89 mn euro. Detta motverkades till viss del av mindre nedgångar i sektorerna Finansinstitut, Sjöfart och Fastighetsbolag.

Kreditförlusterna uppgick för 2025 till sammanlagt 23 mn euro (83 mn euro), vilket motsvarar en årlig kreditförlustrelation på 2 punkter (7 punkter). För företagsportföljen var kreditförlusterna 9 mn euro, med viss koncentration sektorerna Industri och Konsument sällanköp. För privatkundsportföljen var kreditförlusterna 14 mn euro. Vid årets slut uppgick reserveringar enligt ledningens bedömning till 179 mn euro (300 mn euro).

Reserveringarna enligt ledningens bedömning ska täcka överskjutande förluster från makroekonomiska chocker och osäkerheter som är extraordinära jämfört med en normal konjunktur nedgång och därför inte fångas upp tillräckligt av den befintliga IFRS 9-modellen för beräkning av förväntade kreditförluster. Kända problem med IFRS 9-modellen och de data som används ska åtgärdas i kommande modelluppdateringar. Osäkerheterna hänger huvudsakligen samman med de geopolitiska och makroekonomiska förhållandena. Jämfört med 2024 hade nivån vid utgången av 2025 minskats med 121 mn euro sedan de finansiella och ekonomiska risker som påverkar kreditförlusterna blivit allt lägre, till följd av minskad osäkerhet och fortsatt stark kreditkvalitet.

De totala reserveringarna för 2025 uppgick till 1 188 mn euro (1 395 mn euro). Reserveringarna för kreditförluster 2025 uppgick till 998 mn euro (1 179 mn euro). Förändringen berodde på minskade avsättningar i alla

kategorier. Av reserveringarna för utlåning till allmänheten svarade kategori 1 för 59 mn euro (94 mn euro), kategori 2 för 184 mn euro (240 mn euro) och kategori 3 för 753 mn euro (840 mn euro). Reserveringsgraden var 0,03 procent för kategori 1 (0,05 procent), 2,9 procent för kategori 2 (3,1 procent) och 38 procent för kategori 3 (44 procent).

Lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde i kategori 2 minskade till 6 467 mn euro (7 658 mn euro). Minskningen berodde huvudsakligen på förbättrat konjunkturläge och gynnsamma förändringar i kreditportföljen under framför allt andra halvåret 2025, på både privat- och företagssidan. Reserveringsgraden för kategori 2 minskade till 2,9 procent (3,1 procent).

Förmildrande kreditvillkor innebär lättnader eller omstrukturering av kreditvillkoren till följd av att låntagaren har eller är på väg att få ekonomiska svårigheter. Avsikten med förmildrande kreditvillkor under en begränsad tidsperiod är att hjälpa kunden tillbaka till en hållbar ekonomisk situation för att säkerställa full återbetalning av det utestående lånebeloppet. Exempel på lättnader i villkoren är förändringar i amorteringsprofil, återbetalningsplan, kundmarginal eller lättnader gällande kovenanter. Förmildrande kreditvillkor tillämpas selektivt på individuell basis för alla kunder, med efterföljande prövning av nedskrivningsbehovet. Lån med förmildrande kreditvillkor minskade under året med 214 mn euro till 2 046 mn euro, varav 87 procent avsåg företagsportföljen och 13 procent privatkundsportföljen. Reserveringsgraden för dessa lån ökade från 18 procent till 20 procent.



M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Maximal exponering för kreditrisk

		31 dec 2025		31 dec 2024	
		Upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde som redovisas via fonden för verkligt värde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde som redovisas via fonden för verkligt värde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-räkningen
Mn euro	Not				
Lån till kreditinstitut	M3.3, M3.7	84 209	3 238	73 163	1 976
Lån till allmänheten	M3.3, M3.7	132 343	36 124	123 348	28 629
Räntebärande värdepapper ¹	M3.3, M3.8	62 697	26 172	54 865	26 114
Derivatinstrument	M3.3, M3.10	–	18 241	–	26 054
Garantier/åtaganden, nominellt värde	M6.1, M6.2	159 019	–	153 362	–
Summa		438 268	83 775	404 738	82 773

1) Inkluderar balansräkningsposten "Skuldebrev belåningsbara i centralbanker".

Fördelning av säkerheter

	31 dec 2025	31 dec 2024
Finansiella säkerheter	3,1 %	2,3 %
Fordringar	1,3 %	1,3 %
Bostadsfastigheter	39,8 %	32,3 %
Affärsfastigheter	42,2 %	47,2 %
Övriga fysiska säkerheter	13,6 %	16,9 %
Summa	100,0 %	100,0 %

Reserver för kreditrisk

Mn euro	Not	31 dec 2025	31 dec 2024
Lån till kreditinstitut	M3.7	2	5
Lån till allmänheten	M3.7	996	1 174
Räntebärande värdepapper värderade till verkligt värde som redovisas via fonden för verkligt värde ¹	M3.8	2	2
Garantier/åtaganden	M5	188	215
Summa		1 188	1 396

1) Inkluderar balansräkningsposten "Skuldebrev belåningsbara i centralbanker".

Tillgångar övertagna för skyddande av fordran¹

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Omsättningstillgångar, redovisat värde:		
Aktier och övriga andelar	2	2
Summa	2	2

1) I enlighet med Nordea Bank Abp:s riktlinjer för egendom övertagen för skyddande av fordran, som följer bankrörelselagen i de länder där Nordea Bank Abp verkar. Tillgångar som används som säkerhet för lånet övertas normalt när kunden inte längre kan fullgöra sina skyldigheter gentemot Nordea Bank Abp. Övertagna tillgångar avyttras senast när full återvinning har uppnåtts.

Belåningsgrad¹

Bolåneexponering mot privatkunder (retailportföljen)	31 dec 2025		31 dec 2024	
	Md euro	%	Md euro	%
<50 %	11,8	84,5	11,8	83,9
50–70 %	1,5	10,6	1,5	11,0
71–80 %	0,3	2,4	0,4	2,5
81–90 %	0,2	1,2	0,2	1,2
>90 %	0,2	1,3	0,2	1,3
Summa	14,0	100,0	14,0	100,0

1) Beloppen och procentsiffrorna i tabellen inkluderar den relevanta delen av ett lån, inte hela lånet.

Lån med förmildrande kreditvillkor

Mn euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Lån med förmildrande kreditvillkor	2 046	2 259
- varav fallerade	976	964
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar och lån med förmildrande kreditvillkor	407	417
- varav fallerade	374	374

Nyckeltal	31 dec 2025	31 dec 2024
Andel lån med förmildrande kreditvillkor ¹	0,9 %	1,1 %
Täckningsgrad för lån med förmildrande kreditvillkor ²	19,9 %	18,5 %
- varav fallerade	38,3 %	38,8 %

1) Lån med förmildrande åtgärder/Lån före reserveringar.

2) Individuella reserver för lån med förmildrande kreditvillkor/Lån med förmildrande kreditvillkor.

Utlåning till företagskunder, efter lånets storlek

Storlek i mn euro	31 dec 2025		31 dec 2024	
	Utlåning mn euro	%	Utlåning mn euro	%
0–10	24 922	17	26 085	21
11–50	38 099	27	35 001	28
51–100	24 773	17	23 924	19
101–250	37 409	26	26 819	21
251–500	11 377	8	7 531	6
501–	6 564	5	5 990	5
Summa	143 144	100	125 350	100

Kreditförluster och nyckeltal

	2025	2024
Kreditförluster, mn euro	-23	-83
Kreditförlustrelation netto, upplupet anskaffningsvärde, punkter	2	7
- varav kategori 3	11	11
- varav kategori 1 och 2	-9	-4
Kreditförlustrelation netto, inklusive verkligt värde vinst, punkter ¹	1	5
Kreditförlustrelation netto, Personal Banking, punkter ¹	8	1
Kreditförlustrelation netto, Business Banking, punkter ¹	1	20
Kreditförlustrelation netto, Large Corporates & Institutions, punkter ¹	1	-1

1) Kreditförluster netto inkluderat kreditförluster från lån klassificerade till verkligt värde via fonden för verkligt värde dividerat med total utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde, punkter.

Osäkra fordringar och nyckeltal

Mn euro	2025	2024
Osäkra fordringar, brutto, uppluppet anskaffningsvärde, mn euro	1 957	1 889
- varav reglerade	913	877
- varav oreglerade	1 044	1 012

Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), brutto, punkter	90	96

Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), netto, punkter	55	53

Gruppvisa reserveringar i relation till utlåning i kategori 1 och 2, punkter	11	17

Total reserveringsgrad (kategori 1, 2 och 3), punkter	46	60

Reserver i relation till osäkra lånefordringar (kategori 3), %	38	44

Förfallna lånefordringar

Mn euro	31 dec 2025		31 dec 2024	
	Företagskunder	Privatkunder	Företagskunder	Privatkunder
6–30 dagar	129	176	98	180
31–60 dagar	44	49	27	54
61–90 dagar	15	23	18	30
>90 dagar	215	244	352	266
Summa	403	492	495	531
Förfallna lån (inkl. osäkra lån) dividerat med utlåning till allmänheten efter reserver, %	0,3	2,1	0,4	2,2



M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde

31 dec 2025, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige	Övrigt	Summa
Finansinstitut	4 255	3 590	828	12 262	1 017	21 952
Jordbruk	520	262	3 066	89	5	3 942
Grödor, odling och jakt	269	126	13	11	5	424
Djurhållning	214	132	21	4	–	371
Fiske och vattenbruk	37	4	3 032	74	0	3 147
Naturresurser	37	693	400	490	77	1 697
Pappers- och skogsprodukter	32	372	157	384	77	1 022
Gruvdrift och kringverksamhet	4	314	10	105	–	433
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	1	7	233	1	–	242
Konsument dagligvaror	2 258	717	812	1 813	48	5 648
Livsmedel och drycker	282	207	533	615	0	1 637
Hushålls- och hygienprodukter	85	68	121	437	1	712
Hälsovård	1 891	442	158	761	47	3 299
Konsument sällanköp och tjänster	801	1 948	2 201	4 070	23	9 043
Konsumentkapitalvaror	86	191	204	1 814	22	2 317
Media och underhållning	186	277	87	562	0	1 112
Detaljhandel	387	1 186	771	1 281	1	3 626
Flygresor	90	1	28	31	0	150
Logi och fritid	51	207	575	208	–	1 041
Telekomtjänster	1	86	536	174	–	797
Industri	4 545	4 210	6 986	7 982	202	23 925
Råvaror	784	546	191	458	38	2 017
Kapitalvaror	514	1 000	190	1 558	41	3 303
Producenttjänster	870	693	1 483	1 621	95	4 762
Byggindustri	371	638	3 063	1 185	0	5 257
Partihandel	1 334	592	750	1 899	7	4 582
Marktransport	323	238	53	472	17	1 103
IT-tjänster	349	503	1 256	789	4	2 901

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde, forts.

31 dec 2025, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige	Övrigt	Summa
Sjöfart	257	137	3 958	54	81	4 487
Varvsindustri	0	1	26	0	–	27
Sjötransport	0	57	3 819	37	81	3 994
Sjöfartstjänster	257	79	113	17	–	466
Samhällsnyttiga tjänster	1 100	2 919	1 774	770	1	6 564
El, vatten och gas	914	1 130	1 025	512	0	3 581
Kraftproduktion	153	1 541	564	159	1	2 418
Allmännyttiga företag	33	248	185	99	0	565
Fastighetsbolag	898	7 813	9 271	9 692	–	27 674
Kommersiella fastigheter	748	4 798	7 980	9 055	–	22 581
Bostadsfastigheter	12	1 037	571	520	–	2 140
Bostadsaktiebolag	138	1 978	720	117	–	2 953
Övriga branscher	190	0	0	4	1 894	2 088
Summa företagskunder	14 861	22 289	29 296	37 226	3 348	107 020
Bolån	6 296	2 985	3 333	0	–	12 614
Lån mot säkerhet	2 935	3 693	342	746	–	7 716
Lån utan säkerhet	639	479	322	1 904	–	3 344
Privatkunder	9 870	7 157	3 997	2 650	–	23 674
Offentlig sektor	623	545	67	412	3	1 650
Omvända repor	–	36 123	–	–	–	36 123
Utlåning till allmänheten per land	25 354	66 114	33 360	40 288	3 351	168 467
 varav värderad till verkligt värde	–	36 123	–	–	–	36 123



M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde

31 dec 2024, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige	Övrigt	Summa
Finansinstitut	3 562	3 211	818	9 338	980	17 909
Jordbruk	553	294	2 648	46	4	3 545
Grödor, odling och jakt	307	143	19	9	4	482
Djurhållning	217	147	22	5	–	391
Fiske och vattenbruk	29	4	2 607	32	–	2 672
Naturresurser	51	734	539	293	91	1 708
Pappers- och skogsprodukter	42	472	181	275	91	1 061
Gruvdrift och kringverksamhet	6	254	10	18	–	288
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	3	8	348	0	–	359
Konsument dagligvaror	2 804	696	991	1 846	55	6 392
Livsmedel och drycker	165	229	713	490	8	1 605
Hushålls- och hygienprodukter	89	66	121	406	2	684
Hälsovård	2 550	401	157	950	45	4 103
Konsument sällanköp och tjänster	902	1 865	2 352	4 040	24	9 183
Konsumentkapitalvaror	102	219	233	1 814	23	2 391
Media och underhållning	257	291	103	608	0	1 259
Detaljhandel	358	1 045	888	1 155	0	3 446
Flygresor	123	1	16	28	–	168
Logi och fritid	59	241	603	206	–	1 109
Telekomtjänster	3	68	509	229	1	810
Industri	4 015	3 980	6 080	6 570	342	20 987
Råvaror	594	414	191	517	50	1 766
Kapitalvaror	517	914	146	1 084	49	2 710
Producenttjänster	719	464	1 398	1 058	203	3 842
Byggindustri	417	790	2 746	1 057	–	5 010
Partihandel	1 427	615	726	1 883	23	4 674
Marktransport	69	219	126	347	15	776
IT-tjänster	272	564	747	624	2	2 209

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde, forts.

31 dec 2024, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige	Övrigt	Summa
Sjöfart	137	146	4 158	55	155	4 651
Varvsindustri	–	0	116	0	–	116
Sjötransport	30	56	3 883	34	155	4 158
Sjöfartstjänster	107	90	159	21	0	377
Samhällsnyttiga tjänster	726	2 737	1 763	664	0	5 890
El, vatten och gas	578	1 170	999	372	–	3 119
Kraftproduktion	95	1 322	595	201	0	2 213
Allmännyttiga företag	53	245	169	91	0	558
Fastighetsbolag	886	7 306	8 850	7 513	–	24 555
Kommersiella fastigheter	681	4 423	7 577	6 954	–	19 635
Bostadsfastigheter	56	857	462	400	–	1 775
Bostadsaktiebolag	149	2 026	811	159	–	3 145
Övriga branscher	107	0	–	1	1 792	1 900
Summa företagskunder	13 743	20 969	28 199	30 366	3 443	96 720
Bolån	6 101	3 067	3 298	0	–	12 466
Lån mot säkerhet	3 282	3 737	301	798	–	8 118
Lån utan säkerhet	685	484	351	1 761	–	3 281
Privatkunder	10 068	7 288	3 950	2 559	–	23 865
Offentlig sektor	676	425	17	1 642	3	2 763
Omvända repor	–	28 629	–	–	–	28 629
Utlåning till allmänheten per land	24 487	57 311	32 166	34 567	3 446	151 977
 varav värderad till verkligt värde	–	28 629	–	–	–	28 629



M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch

31 dec 2025, mn euro	Brutto			Avsättningar				Kredit-förluster, netto
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Netto	
Finansinstitut	21 654	309	17	6	10	12	21 952	21
Jordbruk	3 779	139	57	4	5	24	3 942	11
Grödor, odling och jakt	352	60	26	0	4	10	424	3
Djurhållning	311	46	29	0	1	14	371	9
Fiske och vattenbruk	3 116	33	2	4	0	0	3 147	-1
Naturreсурser	1 640	52	18	1	2	10	1 697	1
Pappers- och skogsprodukter	973	43	18	1	1	10	1 022	-2
Gruvdrift och kringverksamhet	424	9	0	0	0	0	433	0
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	243	0	0	0	1	0	242	3
Konsument dagligvaror	5 418	227	21	3	8	7	5 648	4
Livsmedel och drycker	1 532	104	11	1	5	4	1 637	1
Hushålls- och hygienprodukter	701	10	3	0	1	1	712	1
Hälsovård	3 185	113	7	2	2	2	3 299	2
Konsument sällanköp och tjänster	8 071	671	560	3	22	234	9 043	-11
Konsumentkapitalvaror	2 046	236	79	1	4	39	2 317	4
Media och underhållning	871	117	152	0	5	23	1 112	6
Detaljhandel	3 255	244	286	2	11	146	3 626	-21
Flygresor	150	0	1	0	0	1	150	1
Logi och fritid	954	72	42	0	2	25	1 041	-3
Telekomtjänster	795	2	0	0	0	0	797	2
Industri	21 838	1 877	547	14	89	234	23 925	-33
Råvaror	1 756	227	60	1	12	13	2 017	-3
Kapitalvaror	3 051	250	38	2	18	16	3 303	-2
Producenttjänster	4 442	288	89	3	13	41	4 762	-20
Byggindustri	4 716	500	136	4	13	78	5 257	11
Partihandel	4 145	393	125	1	28	52	4 582	-11
Marktransport	1 053	40	25	0	1	14	1 103	-1
IT-tjänster	2 675	179	74	3	4	20	2 901	-7

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch, forts.

31 dec 2025, mn euro	Brutto			Avsättningar				Kredit-förluster, netto
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Netto	
Sjöfart	4 461	29	0	2	1	0	4 487	5
Varvsindustri	27	0	0	0	0	0	27	2
Sjötransport	3 980	16	0	2	0	0	3 994	4
Sjöfartstjänster	454	13	0	0	1	0	466	-1
Samhällsnyttiga tjänster	6 406	105	87	3	2	29	6 564	-3
El, vatten och gas	3 483	45	83	2	1	27	3 581	-6
Kraftproduktion	2 413	5	1	1	0	0	2 418	3
Allmännyttiga företag	510	55	3	0	1	2	565	0
Fastighetsbolag	26 344	1 273	140	10	9	64	27 674	-3
Övriga branscher	2 088	0	0	0	0	0	2 088	-1
Summa företagskunder	101 699	4 682	1 447	46	148	614	107 020	-9
Bolån	11 793	689	186	2	9	43	12 614	-16
Lån mot säkerhet	7 003	632	175	5	11	78	7 716	4
Lån utan säkerhet	2 818	438	127	6	16	17	3 344	-2
Privatkunder	21 614	1 759	488	13	36	138	23 674	-14
Offentlig sektor	1 621	8	22	0	0	1	1 650	0
Utlåning till allmänheten	124 934	6 449	1 957	59	184	753	132 343	-23
Utlåning till kreditinstitut	84 193	18	0	2	0	0	84 209	-
Summa	209 127	6 467	1 957	61	184	753	216 552	-23

1) Tabellen visar nettokreditförluster relaterade till exponeringar i och utanför balansräkningen för helåret 2025.



M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch

31 dec 2024, mn euro	Brutto			Avsättningar				Kredit-förluster, netto¹
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Netto	
Finansinstitut	17 405	498	59	6	17	30	17 909	-8
Jordbruk	3 347	185	56	3	14	26	3 545	-4
Grödor, odling och jakt	407	77	16	0	11	7	482	-11
Djurhållning	311	62	40	0	3	19	391	8
Fiske och vattenbruk	2 629	46	0	3	0	0	2 672	-1
Naturreсурser	1 662	46	12	2	2	8	1 708	-6
Pappers- och skogsprodukter	1 019	41	12	1	2	8	1 061	-4
Gruvdrift och kringverksamhet	283	5	0	0	0	0	288	0
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	360	0	0	1	0	0	359	-2
Konsument dagligvaror	6 215	183	16	7	7	8	6 392	18
Livsmedel och drycker	1 515	92	8	2	3	5	1 605	11
Hushålls- och hygienprodukter	670	14	3	1	1	1	684	0
Hälsovård	4 030	77	5	4	3	2	4 103	7
Konsument sällanköp och tjänster	8 157	857	424	9	32	214	9 183	-25
Konsumentkapitalvaror	2 121	243	83	1	5	50	2 391	-7
Media och underhållning	1 080	157	55	1	2	30	1 259	-7
Detaljhandel	2 978	357	248	5	22	110	3 446	-14
Flygresor	165	2	2	0	0	1	168	0
Logi och fritid	1 007	94	31	2	3	18	1 109	4
Telekomtjänster	806	4	5	0	0	5	810	-1
Industri	18 862	2 007	475	19	84	254	20 987	-56
Råvaror	1 640	86	67	2	4	21	1 766	-12
Kapitalvaror	2 443	273	24	3	13	14	2 710	7
Producenttjänster	3 522	317	29	-1	9	18	3 842	-11
Byggindustri	4 348	624	147	6	25	78	5 010	-17
Partihandel	4 201	442	114	5	24	54	4 674	-23
Marktransport	711	67	11	1	3	9	776	12
IT-tjänster	1 997	198	83	3	6	60	2 209	-12

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch, forts.

31 dec 2024, mn euro	Brutto			Avsättningar				Kredit-förluster, netto¹
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Netto	
Sjöfart	4 502	130	51	0	1	31	4 651	11
Varvsindustri	4	113	0	0	1	0	116	-1
Sjötransport	4 135	3	51	0	0	31	4 158	12
Sjöfartstjänster	363	14	0	0	0	0	377	0
Samhällsnyttiga tjänster	5 760	93	103	4	2	60	5 890	-59
El, vatten och gas	3 041	39	100	2	1	58	3 119	-58
Kraftproduktion	2 206	7	1	1	0	0	2 213	-1
Allmännyttiga företag	513	47	2	1	1	2	558	0
Fastighetsbolag	22 865	1 592	185	16	14	57	24 555	38
Övriga branscher	1 897	0	4	0	0	1	1 900	3
Summa företagskunder	90 672	5 591	1 385	66	173	689	96 720	-88
Bolån	11 577	794	177	6	15	61	12 466	21
Lån mot säkerhet	7 265	736	198	5	19	57	8 118	3
Lån utan säkerhet	2 728	526	109	17	33	32	3 281	-19
Privatkunder	21 570	2 056	484	28	67	150	23 865	5
Offentlig sektor	2 742	2	20	0	0	1	2 763	0
Utlåning till allmänheten	114 984	7 649	1 889	94	240	840	123 348	-83
Utlåning till kreditinstitut	73 159	9	0	5	0	0	73 163	–
Summa	188 143	7 658	1 889	99	240	840	196 511	-83

1) Tabellen visar nettokreditförluster relaterade till exponeringar i och utanför balansräkningen för helåret 2024.



M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Osäkra lånefordringar (kategori 3), till allmänheten per land och bransch (inklusive lån till verkligt värde)

31 dec 2025, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige	Utanför Norden	Summa
Finansinstitut	10	4	2	1	—	17
Jordbruk	25	31	1	0	—	57
Grödor, odling och jakt	10	16	—	0	—	26
Djurhållning	15	14	0	0	—	29
Fiske och vattenbruk	—	1	1	—	—	2
Naturreсурser	5	13	0	0	—	18
Pappers- och skogsprodukter	5	13	0	0	—	18
Gruvdrift och kringverksamhet	—	0	—	—	—	0
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	—	0	—	—	—	0
Konsument dagligvaror	1	9	8	3	—	21
Livsmedel och drycker	0	3	8	0	—	11
Hushålls- och hygienprodukter	0	3	—	0	—	3
Hälsovård	1	3	0	3	—	7
Konsument sällanköp och tjänster	175	159	21	205	0	560
Konsumentkapitalvaror	2	44	7	26	0	79
Media och underhållning	1	21	0	130	—	152
Detaljhandel	169	71	13	33	—	286
Flygresor	—	0	1	0	—	1
Logi och fritid	3	23	0	16	—	42
Telekomtjänster	—	0	—	0	—	0
Industri	105	128	125	189	—	547
Råvaror	7	4	5	44	—	60
Kapitalvaror	13	21	0	4	—	38
Producenttjänster	51	13	5	20	—	89
Byggindustri	5	45	64	22	—	136
Partihandel	26	17	49	33	—	125
Marktransport	1	17	0	7	—	25
IT-tjänster	2	11	2	59	—	74

Osäkra lånefordringar (kategori 3), till allmänheten per land och bransch (inklusive lån till verkligt värde), forts.

31 dec 2025, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige	Utanför Norden	Summa
Sjöfart	—	0	—	—	—	0
Varvsindustri	—	0	—	—	—	0
Sjötransport	—	0	—	—	—	0
Sjöfartstjänster	—	0	—	—	—	0
Samhällsnyttiga tjänster	65	4	0	18	—	87
El, vatten och gas	64	3	—	16	—	83
Kraftproduktion	—	1	—	0	—	1
Allmännyttiga företag	1	0	—	2	—	3
Fastighetsbolag	5	101	27	7	—	140
Övriga branscher	—	0	—	0	—	0
Summa företagskunder	391	449	184	423	0	1 447
Bolån	38	114	34	—	—	186
Lån mot säkerhet	72	97	1	5	—	175
Lån utan säkerhet	24	19	12	72	—	127
Privatkunder	134	230	47	77	—	488
Offentlig sektor	22	—	—	0	—	22
Summa osäkra fordringar	547	679	231	500	0	1 957
varav värderad till verkligt värde	—	—	0	—	0	0



M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Osäkra lånefordringar (kategori 3), till allmänheten per land och bransch (inklusive lån till verkligt värde)

31 dec 2024, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige	Utanför Norden	Summa
Finansinstitut	52	3	4	0	–	59
Jordbruk	33	23	0	0	–	56
Grödor, odling och jakt	10	6	–	0	–	16
Djurrhållning	23	17	0	–	–	40
Fiske och vattenbruk	–	0	0	–	–	0
Naturresurser	5	6	1	0	–	12
Pappers- och skogsprodukter	5	6	1	–	–	12
Gruvdrift och kringverksamhet	–	0	0	–	–	0
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	–	0	–	–	–	0
Konsument dagligvaror	3	10	1	2	–	16
Livsmedel och drycker	1	6	0	1	–	8
Hushålls- och hygienprodukter	0	3	–	0	–	3
Hälsovård	2	1	1	1	–	5
Konsument sällanköp och tjänster	129	136	23	136	–	424
Konsumentkapitalvaror	1	48	2	32	–	83
Media och underhållning	2	18	0	35	–	55
Detaljhandel	121	50	20	57	–	248
Flygresor	–	2	–	0	–	2
Logi och fritid	5	18	1	7	–	31
Telekomtjänster	–	0	–	5	–	5
Industri	96	139	112	128	–	475
Råvaror	52	5	5	5	–	67
Kapitalvaror	3	19	0	2	–	24
Producenttjänster	8	11	5	5	–	29
Byggindustri	3	73	55	16	–	147
Partihandel	28	14	44	28	–	114
Marktransport	1	4	0	6	–	11
IT-tjänster	1	13	3	66	–	83

Osäkra lånefordringar (kategori 3), till allmänheten per land och bransch (inklusive lån till verkligt värde), forts.

31 dec 2024, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige	Utanför Norden	Summa
Sjöfart	–	0	51	–	–	51
Varvsindustri	–	0	–	–	–	0
Sjötransport	–	0	51	–	–	51
Sjöfartstjänster	–	0	–	–	–	0
Samhällsnyttiga tjänster	98	4	1	0	–	103
El, vatten och gas	98	2	–	0	–	100
Kraftproduktion	–	1	–	0	–	1
Allmännyttiga företag	0	1	1	0	–	2
Fastighetsbolag	5	123	45	12	–	185
Övriga branscher	4	0	–	–	–	4
Summa företagskunder	425	444	238	278	–	1 385
Bolån	32	113	32	–	–	177
Lån mot säkerhet	79	106	1	12	–	198
Lån utan säkerhet	19	17	10	63	–	109
Privatkunder	130	236	43	75	–	484
Offentlig sektor	20	–	–	–	–	20
Summa osäkra fordringar	575	680	281	353	–	1 889
varav värderad till verkligt värde	–	–	–	–	–	–



M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde

31 dec 2025, mn euro	Kredit-förluster, netto ¹	Kredit-förlust-relation, pkt	Osäkra låneford-ringar kategori 3	Andel osäkra fordringar, pkt	Summa avsätt-ningar	Avsätt-ningar kategori 1	Avsätt-ningar kategori 2	Avsätt-ningar kategori 3	Täcknings-grad, % ²	Utlåning värderad till upplupet anskaff-ningsvärde
Finansinstitut	21	10	17	8	28	6	10	12	71	21 952
Jordbruk	11	28	57	143	33	4	5	24	42	3 942
Grödor, odling och jakt	3	71	26	594	14	0	4	10	38	424
Djurhållning	9	243	29	751	15	0	1	14	48	371
Fiske och vattenbruk	-1	-3	2	6	4	4	0	0	0	3 147
Naturreсурser	1	6	18	105	13	1	2	10	56	1 697
Pappers- och skogsprodukter	-2	-20	18	174	12	1	1	10	56	1 022
Gruvdrift och kringverksamhet	0	0	0	0	0	0	0	0	0	433
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	3	124	0	0	1	0	1	0	0	242
Konsument dagligvaror	4	7	21	37	18	3	8	7	33	5 648
Livsmedel och drycker	1	6	11	67	10	1	5	4	36	1 637
Hushålls- och hygienprodukter	1	14	3	42	2	0	1	1	33	712
Hälsovård	2	6	7	21	6	2	2	2	29	3 299
Konsument sällanköp och tjänster	-11	-12	560	602	259	3	22	234	42	9 043
Konsumentkapitalvaror	4	17	79	335	44	1	4	39	49	2 317
Media och underhållning	6	54	152	1 333	28	0	5	23	15	1 112
Detaljhandel	-21	-58	286	756	159	2	11	146	51	3 626
Flygresor	1	67	1	66	1	0	0	1	100	150
Logi och fritid	-3	-29	42	393	27	0	2	25	60	1 041
Telekomtjänster	2	25	0	0	0	0	0	0	0	797
Industri	-33	-14	547	225	337	14	89	234	43	23 925
Råvaror	-3	-15	60	294	26	1	12	13	22	2 017
Kapitalvaror	-2	-6	38	114	36	2	18	16	42	3 303
Producenttjänster	-20	-42	89	185	57	3	13	41	46	4 762
Byggindustri	11	21	136	254	95	4	13	78	57	5 257
Partihandel	-11	-24	125	268	81	1	28	52	42	4 582
Marktransport	-1	-9	25	224	15	0	1	14	56	1 103
IT-tjänster	-7	-24	74	253	27	3	4	20	27	2 901

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, forts.

31 dec 2025, mn euro	Kredit-förluster, netto ¹	Kredit-förlust-relation, pkt	Osäkra låneford-ringar kategori 3	Andel osäkra fordringar, pkt	Summa avsätt-ningar	Avsätt-ningar kategori 1	Avsätt-ningar kategori 2	Avsätt-ningar kategori 3	Täcknings-grad, % ²	Utlåning värderad till upplupet anskaff-ningsvärde
Sjöfart	5	11	0	0	3	2	1	0	0	4 487
Varvsindustri	2	741	0	0	0	0	0	0	0	27
Sjötransport	4	10	0	0	2	2	0	0	0	3 994
Sjöfartstjänster	-1	-21	0	0	1	0	1	0	0	466
Samhällsnyttiga tjänster	-3	-5	87	132	34	3	2	29	33	6 564
El, vatten och gas	-6	-17	83	230	30	2	1	27	33	3 581
Kraftproduktion	3	12	1	4	1	1	0	0	0	2 418
Allmännyttiga företag	0	0	3	53	3	0	1	2	67	565
Fastighetsbolag	-3	-1	140	50	83	10	9	64	46	27 674
Övriga branscher	-1	-5	0	0	0	0	0	0	0	2 088
Summa företagskunder	-9	-1	1 447	134	808	46	148	614	42	107 020
Bolån	-16	-13	186	147	54	2	9	43	23	12 614
Lån mot säkerhet	4	5	175	224	94	5	11	78	45	7 716
Lån utan säkerhet	-2	-6	127	375	39	6	16	17	13	3 344
Privatkunder	-14	-6	488	205	187	13	36	138	28	23 674
Offentlig sektor	0	0	22	133	1	0	0	1	5	1 650
Utlåning till allmänheten	-23	-2	1 957	147	996	59	184	753	38	132 343

1) Inklusive reserveringar för exponeringar utanför balansräkningen.
2) Avsättningar för kategori 3 dividerat med fordringar i kategori 3.



M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde

31 dec 2024, mn euro	Kredit-förluster, netto ¹	Kredit-förlust-relation, pkt	Osäkra lånefordringar kategori 3	Andel osäkra fordringar, pkt	Summa avsättningar	Avsättningar kategori 1	Avsättningar kategori 2	Avsättningar kategori 3	Täckningsgrad, % ²	Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde
Finansinstitut	-8	-4	59	33	53	6	17	30	51	17 909
Jordbruk	-4	-11	56	156	43	3	14	26	46	3 545
Grödor, odling och jakt	-11	-228	16	320	18	0	11	7	44	482
Djurhållning	8	205	40	969	22	0	3	19	48	391
Fiske och vattenbruk	-1	-4	0	0	3	3	0	0	0	2 672
Naturreсурser	-6	-35	12	70	12	2	2	8	67	1 708
Pappers- och skogsprodukter	-4	-38	12	112	11	1	2	8	67	1 061
Gruvdrift och kringverksamhet	0	0	0	0	0	0	0	0	0	288
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	-2	-56	0	0	1	1	0	0	0	359
Konsument dagligvaror	18	28	16	25	22	7	7	8	50	6 392
Livsmedel och drycker	11	69	8	50	10	2	3	5	63	1 605
Hushålls- och hygienprodukter	0	0	3	44	3	1	1	1	33	684
Hälsovård	7	17	5	12	9	4	3	2	40	4 103
Konsument sällanköp och tjänster	-25	-27	424	449	255	9	32	214	50	9 183
Konsumentkapitalvaror	-7	-29	83	339	56	1	5	50	60	2 391
Media och underhållning	-7	-56	55	426	33	1	2	30	55	1 259
Detaljhandel	-14	-41	248	692	137	5	22	110	44	3 446
Flygresor	0	0	2	118	1	0	0	1	50	168
Logi och fritid	4	36	31	274	23	2	3	18	58	1 109
Telekomtjänster	-1	-12	5	61	5	0	0	5	100	810
Industri	-56	-27	475	223	357	19	84	254	53	20 987
Råvaror	-12	-68	67	374	27	2	4	21	31	1 766
Kapitalvaror	7	26	24	88	30	3	13	14	58	2 710
Producenttjänster	-11	-29	29	75	26	-1	9	18	62	3 842
Byggindustri	-17	-34	147	287	109	6	25	78	53	5 010
Partihandel	-23	-49	114	240	83	5	24	54	47	4 674
Marktransport	12	155	11	139	13	1	3	9	82	776
IT-tjänster	-12	-54	83	364	69	3	6	60	72	2 209

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, forts.

31 dec 2024, mn euro	Kredit-förluster, netto ¹	Kredit-förlust-relation, pkt	Osäkra lånefordringar kategori 3	Andel osäkra fordringar, pkt	Summa avsättningar	Avsättningar kategori 1	Avsättningar kategori 2	Avsättningar kategori 3	Täckningsgrad, % ²	Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde
Sjöfart	11	24	51	109	32	0	1	31	61	4 651
Varvsindustri	-1	-86	0	0	1	0	1	0	0	116
Sjötransport	12	29	51	122	31	0	0	31	61	4 158
Sjöfartstjänster	0	0	0	0	0	0	0	0	0	377
Samhällsnyttiga tjänster	-59	-100	103	173	66	4	2	60	58	5 890
El, vatten och gas	-58	-186	100	314	61	2	1	58	58	3 119
Kraftproduktion	-1	-5	1	5	1	1	0	0	0	2 213
Allmännyttiga företag	0	0	2	36	4	1	1	2	100	558
Fastighetsbolag	38	15	185	75	87	16	14	57	31	24 555
Övriga branscher	3	16	4	21	1	0	0	1	25	1 900
Summa företagskunder	-88	-9	1 385	142	928	66	173	689	50	96 720
Bolån	21	17	177	141	82	6	15	61	34	12 466
Lån mot säkerhet	3	4	198	241	81	5	19	57	29	8 118
Lån utan säkerhet	-19	-58	109	324	82	17	33	32	29	3 281
Privatkunder	5	2	484	201	245	28	67	150	31	23 865
Offentlig sektor	0	0	20	72	1	0	0	1	5	2 763
Utlåning till allmänheten	-83	-7	1 889	152	1 174	94	240	840	44	123 348

1) Inklusive reserveringar för exponeringar utanför balansräkningen.
2) Avsättningar för kategori 3 dividerat med fordringar i kategori 3.



M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, geografisk fördelning¹

31 dec 2025, mn euro	Brutto			Avsättningar			Netto
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Danmark	24 049	1 149	516	3	81	210	25 421
Finland	25 431	2 653	691	19	39	314	28 404
Norge	27 421	1 225	224	23	24	62	28 761
Sverige	30 053	1 285	467	9	36	140	31 620
Ryssland	0	0	0	0	0	0	1
USA	3 030	7	1	1	1	0	3 036
Övrigt	14 950	130	57	4	4	27	15 102
Summa	124 934	6 449	1 957	59	184	753	132 343

1) Utifrån kundens hemvist.

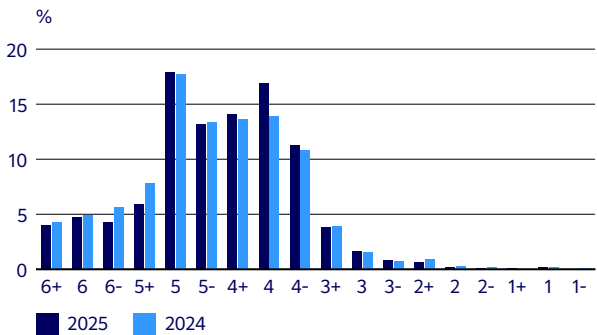
31 dec 2024, mn euro	Brutto			Avsättningar			Netto
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Danmark	23 283	1 204	552	20	92	270	24 657
Finland	23 832	3 032	677	23	57	278	27 182
Norge	25 708	1 718	263	24	31	85	27 549
Sverige	26 214	1 545	341	21	55	182	27 842
Ryssland	1	0	0	0	0	0	1
USA	2 786	2	0	0	1	0	2 788
Övrigt	13 160	148	56	5	4	24	13 330
Summa	114 984	7 649	1 889	94	240	840	123 348

1) Utifrån kundens hemvist.

Kundklassificering

Ett sätt att bedöma kreditkvaliteten är att analysera fördelningen mellan ratingklasserna för företagskunder och institut med rating, och mellan riskklasserna för

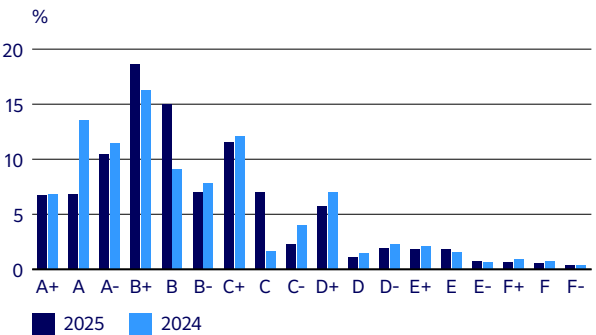
Ratingfördelning, IRK företagskunder¹



1) Fallerade fordringar ingår inte i ratingfördelningen.

privatkunder och små företagskunder med scoring, dvs. hushållsportföljen. För företagsportföljen var de största ratingklasserna 5 och 4. För hushållsportföljen var den största riskklassen B.

Fördelning mellan riskklasser, IRK privatkunder¹



1) Fallerade fordringar ingår inte i fördelningen mellan riskklasser. Scoringklasser har omvandlats till riskklasser.



M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Ratinginformation för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

Mn euro Ratingklass¹	Genomsnittligt PD (%)	Redovisat värde före reserver, 31 dec 2025				Avsättningar
		Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	
7	–	1 126	2	0	1 128	0
6	0,01	10 536	13	–	10 549	1
5	0,08	35 729	87	1	35 817	11
4	0,23	46 321	935	0	47 256	37
3	5,48	5 342	1 732	1	7 076	65
2	20,48	149	1 190	7	1 346	45
1	31,01	64	420	3	486	25
Standardmetoden/Utan rating	n.a	6 842	0	–	6 842	5
0 (fallerade)	100,00	10	12	1 381	1 402	581
Intresseföretag	n.a	80 708	–	–	80 708	–
Summa		186 827	4 391	1 393	192 610	770

Mn euro Ratingklass¹	Genomsnittligt PD (%)	Redovisat värde före reserver, 31 dec 2024				Avsättningar
		Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	
7	–	2 345	1	–	2 346	0
6	0,01	9 636	31	–	9 667	3
5	0,08	33 289	48	–	33 336	19
4	0,23	39 774	1 029	1	40 805	49
3	3,64	4 715	2 103	1	6 820	56
2	16,49	133	1 460	33	1 626	88
1	34,08	47	439	10	496	31
Standardmetoden/Utan rating	n.a.	4 473	0	0	4 473	20
0 (fallerade)	100,00	11	43	1 293	1 347	648
Intresseföretag	n.a.	71 388	–	–	71 388	0
Summa		165 811	5 153	1 339	172 303	913

1) Kategoriindelningen och beräknade reserver för varje exponering baseras på situationen i slutet av oktober 2025 (oktober 2024), medan exponeringsbelopp och ratingklasser baseras på situationen i slutet av december 2025 (december 2024). Vissa exponeringar som är fallerade enligt ratingklasserna i slutet av december var inte fallerade i oktober, vilket reflekteras i kategoriindelningen.

Scoringinformation för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

Mn euro Scoringklass¹	Genomsnittligt PD (%)	Redovisat värde före reserver, 31 dec 2025				Avsättningar
		Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	
A	0,11	4 896	23	1	4 920	1
B	0,33	8 790	108	1	8 899	3
C	1,39	5 095	288	3	5 387	9
D	5,49	2 442	469	4	2 915	15
E	15,09	535	729	6	1 270	20
F	22,91	114	429	5	548	18
Standardmetoden/Utan rating	1,12	139	6	9	154	2
0 (fallerade)	100,00	289	24	535	848	160
Summa		22 300	2 076	564	24 941	228

Mn euro Scoringklass¹	Genomsnittligt PD (%)	Redovisat värde före reserver, 31 dec 2024				Avsättningar
		Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	
A	0,12	6 786	14	0	6 801	2
B	0,46	7 258	104	0	7 363	7
C	1,20	4 501	219	2	4 722	11
D	7,20	2 988	670	3	3 660	28
E	20,59	357	821	3	1 181	27
F	29,81	99	619	3	721	33
Standardmetoden/Utan rating	5,23	299	10	7	315	3
0 (fallerade)	100,00	44	48	531	623	155
Summa		22 332	2 505	550	25 387	265

1) Kategoriindelningen och beräknade reserver för varje exponering baseras på situationen i slutet av oktober 2024 (oktober 2023), medan exponeringsbelopp och ratingklasser baseras på situationen i slutet av december 2024 (december 2023). Vissa exponeringar som är fallerade enligt ratingklasserna i slutet av december var inte fallerade i oktober, vilket reflekteras i kategoriindelningen.



M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Ratinginformation för garantier/åtaganden

Mn euro Ratingklass	Nominella belopp 31 dec 2025				Avsättningar
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	
7	9 150	–	–	9 150	0
6	12 330	4	0	12 334	1
5	35 897	3	0	35 900	7
4	20 697	732	0	21 429	13
3	2 476	1 592	0	4 068	27
2	22	721	123	866	20
1	2	191	1	194	11
Standardmetoden/Utan rating	361	71	0	432	7
0 (fallerade)	0	0	365	365	29
Intresseföretag	61 019	–	–	61 019	–
Summa	141 954	3 314	489	145 757	115

Mn euro Ratingklass	Nominella belopp 31 dec 2024				Avsättningar
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	
7	8 076	0	–	8 076	2
6	10 574	329	–	10 902	5
5	35 542	149	–	35 691	16
4	18 742	353	0	19 096	15
3	2 983	1 224	5	4 212	27
2	43	784	0	827	23
1	1	221	0	222	12
Standardmetoden/Utan rating	122	82	0	204	7
0 (fallerade)	6	3	336	345	24
Intresseföretag	61 140	–	–	61 140	–
Summa	137 229	3 144	342	140 715	132

Scoringinformation för garantier/åtaganden

Mn euro Scoringklass	Nominella belopp 31 dec 2025				Avsättningar
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	
A	4 764	36	0	4 800	1
B	4 606	24	0	4 629	3
C	1 859	180	0	2 039	6
D	908	193	1	1 102	10
E	181	290	1	472	30
F	7	51	1	59	5
Standardmetoden/Utan rating	122	3	0	125	0
0 (fallerade)	0	0	36	36	19
Summa	12 447	777	39	13 262	73

Mn euro Scoringklass	Nominella belopp 31 dec 2024				Avsättningar
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	
A	5 625	19	0	5 644	1
B	3 741	25	0	3 766	6
C	1 381	118	0	1 500	5
D	776	149	0	925	7
E	14	358	0	373	38
F	2	64	0	66	5
Standardmetoden/Utan rating	1	332	0	333	1
0 (fallerade)	2	3	36	41	19
Summa	11 542	1 069	36	12 648	83



M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Redovisat värde för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde, före reserver

Mn euro	Kreditinstitut				Allmänheten				Summa			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Ingående balans per 1 jan 2025	73 159	9	0	73 168	114 984	7 649	1 889	124 522	188 143	7 658	1 889	197 690
Nya eller förvärvade lånefordringar	14 267	3	–	14 270	38 135	473	68	38 677	52 402	476	68	52 946
Överföringar mellan kategori 1 och 2, netto	-2	2	–	–	-632	632	–	–	-634	634	–	–
Överföringar mellan kategori 2 och 3, netto	–	0	0	0	–	-200	200	–	–	-200	200	–
Överföringar mellan kategori 1 och 3, netto	–	–	–	–	-149	–	149	–	-149	–	149	–
Återbetalda eller borttagna lånefordringar	-21 557	-4	0	-21 562	-33 216	-2 020	-414	-35 650	-54 773	-2 024	-414	-57 211
Bortskrivna lånefordringar	–	–	–	–	–	–	-277	-277	–	–	-277	-277
Övriga förändringar ¹	18 236	8	0	18 244	5 237	-132	326	5 430	23 473	-123	326	23 674
Valutakursdifferenser	90	1	0	91	575	47	16	638	665	48	16	729
Utgående balans per 31 dec 2025	84 193	18	0	84 211	124 934	6 449	1 957	133 340	209 127	6 467	1 957	217 551

1) Övriga förändringar är i huvudsak relaterade till kreditlöften från tidigare år, interna och roterande produkter.

Mn euro	Kreditinstitut				Allmänheten				Summa			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Ingående balans per 1 jan 2024	67 392	8	1	67 401	121 384	7 222	1 706	130 311	188 776	7 229	1 707	197 712
Nya eller förvärvade lånefordringar	18 714	4	0	18 718	46 348	332	67	46 747	65 062	336	67	65 465
Överföringar mellan kategori 1 och 2, netto	-2	2	–	–	-1 701	1 701	–	–	-1 703	1 703	–	–
Överföringar mellan kategori 2 och 3, netto	–	–	–	–	–	-161	161	–	–	-161	161	–
Överföringar mellan kategori 1 och 3, netto	–	–	–	–	-208	–	208	–	-208	–	208	–
Återbetalda eller borttagna lånefordringar	-18 704	-6	-1	-18 712	-36 446	-2 031	-392	-38 868	-55 149	-2 037	-393	-57 580
Bortskrivna lånefordringar	–	–	–	–	–	–	-139	-139	–	–	-139	-139
Övriga förändringar ¹	6 160	2	–	6 162	-13 214	677	290	-12 247	-7 054	679	290	-6 085
Valutakursdifferenser	-402	0	–	-402	-1 180	-90	-13	-1 282	-1 581	-90	-13	-1 684
Utgående balans per 31 dec 2024	73 159	9	0	73 168	114 984	7 649	1 889	124 522	188 143	7 658	1 889	197 690

1) Övriga förändringar är i huvudsak relaterade till kreditlöften från tidigare år, interna och roterande produkter.



M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Förändring av reserver för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

Mn euro	Kreditinstitut				Allmänheten				Summa			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Ingående balans per 1 jan 2025	-5	0	0	-5	-94	-240	-840	-1 174	-99	-240	-840	-1 179
Nya eller förvärvade lånefordringar	-1	0	–	-1	-16	-6	-7	-29	-17	-6	-7	-30
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	–	0	–	0	5	-42	–	-37	5	-42	–	-37
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	–	–	–	–	1	–	-37	-36	1	–	-37	-36
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	–	0	–	0	-1	34	–	33	-1	34	–	33
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	–	0	0	0	–	33	-78	-45	–	33	-78	-45
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	–	–	–	–	0	–	2	2	0	–	2	2
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	–	0	0	0	–	-5	21	16	–	-5	21	16
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan kategorier	0	0	0	0	13	5	-6	12	14	5	-7	13
Återbetalda eller sålda lånefordringar	4	0	0	4	33	38	35	107	36	38	36	110
Bortskrivna lånefordringar med minskning av reserver	–	–	–	–	–	–	162	162	–	–	162	162
Valutakursdifferenser	0	0	0	0	0	-1	-5	-7	0	-1	-5	-7
Utgående balans per 31 dec 2025	-2	0	0	-2	-59	-184	-753	-996	-61	-184	-753	-998

Mn euro	Kreditinstitut				Allmänheten				Summa			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Ingående balans per 1 jan 2024	-5	0	-1	-6	-129	-299	-826	-1 253	-134	-299	-827	-1 259
Nya eller förvärvade lånefordringar	-1	-0	–	-1	-23	-14	-8	-46	-24	-14	-8	-47
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	0	-0	–	–	8	-97	–	-89	8	-97	–	-89
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	–	–	-0	-0	1	–	-109	-108	1	–	-109	-108
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	–	–	–	–	-5	55	–	50	-5	55	–	50
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	–	–	–	–	–	23	-106	-83	–	23	-106	-83
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	-0	–	0	0	-0	–	3	2	-0	–	3	3
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	–	–	–	–	–	-8	29	21	–	-8	29	21
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan kategorier	-1	0	-0	-1	8	14	10	31	7	14	10	31
Återbetalda eller sålda lånefordringar	2	0	1	3	45	85	84	215	47	85	85	218
Bortskrivna lånefordringar med minskning av reserver	–	–	–	–	–	–	77	77	–	–	77	77
Valutakursdifferenser	-0	–	–	-0	1	1	6	9	1	1	6	9
Utgående balans per 31 dec 2024	-5	0	-0	-5	-94	-240	-840	-1 174	-99	-240	-840	-1 179

Tabellerna visar förändringar i exponering/reserver för varje kategori under året. Om en exponering överförs t.ex. från kategori 1 till kategori 2, görs en återföring för kategori 1 och en ökning för kategori 2.



M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Förändring i avsättningar för garantier/åtaganden

Mn euro	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Ingående balans per 1 jan 2025	53	120	41	215
Nya eller förvärvade exponeringar	3	2	0	5
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	-2	27	–	25
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	0	–	4	4
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	0	-13	–	-13
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	–	-3	6	3
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	–	–	0	0
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	0	1	-2	-1
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan kategorier	-11	1	8	-2
Återbetalda eller sålda lånefordringar	-15	-29	-4	-49
Bortskrivna lånefordringar med minskning av reserver	–	–	–	–
Valutakursdifferenser	0	1	0	1
Utgående balans per 31 dec 2025	28	107	53	188

Mn euro	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Ingående balans per 1 jan 2024	46	102	39	187
Nya eller förvärvade exponeringar	11	17	0	29
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	-2	46	–	43
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	-0	–	6	5
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	1	-33	–	-32
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	–	-2	4	2
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	0	–	-1	-1
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	–	1	-2	-1
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan kategorier	11	5	-2	13
Återbetalda eller sålda lånefordringar	-13	-15	-2	-29
Bortskrivna lånefordringar med minskning av reserver	–	–	–	0
Valutakursdifferenser	-1	-1	0	-2
Utgående balans per 31 dec 2024	53	120	41	215

3. Motpartskreditrisk

Se koncernnot K11, avsnitt 3 "Motpartskreditrisk". För information om kvittning av finansiella tillgångar och skulder, se redovisningsprinciper i not M3.3 "Klassificering och värdering", avsnittet "Kvittning av finansiella tillgångar och skulder".

4. Marknadsrisk

Se koncernnot K11, avsnitt 4 "Marknadsrisk".

5. Operativ risk

För information om operativ risk, hantering av operativ risk samt hantering av risker i den finansiella rapporteringen, se koncernnot K11, avsnitt 5 "Operativ risk".

6. Regelefterlevnadsrisk

För information om regelefterlevnadsrisk, hantering av ESG-relaterade risker, bekämpning av ekobrott samt hantering av regelefterlevnadsrisk, se koncernnot K11, avsnitt 6 "Regelefterlevnadsrisk".

7. Likviditetsrisk

Nordea Bank Abp fortsatte under 2025 att dra nytta av sin väl avvägda hantering av likviditetsrisk, med en fortsatt diversifierad och stark finansieringsbas och en diversifierad likviditetsbuffert. Nordea Bank Abp hade en stark likviditetsposition under hela året, trots fortsatt volatilitet på världsmarknaden till följd av geopolitisk och makroekonomisk osäkerhet.

Under 2025 emitterade Nordea Bank Abp cirka 8,8 md euro i långfristig skuld i form av seniora obligationer. Nordea Bank Abp uppfyllde under hela 2025 kraven gällande likviditetstäckningsgrad (LCR) i alla valutor tillsammans och den stabila nettofinansieringskvoten (NSFR).

Definition och identifiering av likviditetsrisk

Se koncernnot K11, avsnitt 8.1 "Definition och identifiering av likviditetsrisk".

Ledningsprinciper och kontroll

Se koncernnot K11, avsnitt 8.2 "Ledningsprinciper och kontroll".

Strategi för hantering av likviditetsrisk

Se koncernnot K11, avsnitt 8.3 "Strategi för hantering av likviditetsrisk".

Mätning av likviditetsrisk

Se koncernnot K11, avsnitt 8.4 "Mätning av likviditetsrisk".

Analys av likviditetsrisk

Nordea Bank Abp fortsätter att ha en tydlig och konservativ likviditetsriskprofil, med en stark upplåningsbas. Vid utgången av 2025 uppgick utnyttjad volym i certifikatsprogrammen till 48,8 md euro (39,7 md euro), med en genomsnittlig återstående löptid på 0,4 år (0,3 år). Volymen i de långfristiga programmen uppgick till 39,0 md euro (38,3 md euro), med en genomsnittlig återstående löptid på 3,1 år (2,9 år). Nordea Bank Abp:s finansieringskällor framgår av tabellen på nästa sida.

Likviditetsriskpositionen förblev stark under hela 2025.

Nordea Bank Abp:s likviditetsbuffert uppgick under 2025 till mellan 95,5 md euro och 127,2 md euro (91,7 md euro och 122,9 md euro), med ett genomsnitt på 111,1 md euro (105,3 md euro).

Den kombinerade likviditetstäckningsgraden (LCR), som mäter likviditetsrisken, uppgick till 153 procent för Nordea Bank Abp vid utgången av 2025 (139 procent), och årsgenomsnittet var 135 procent (135 procent). Vid utgången av 2025 uppgick Nordea Bank Abp:s NSFR till 114,7 procent (116,4 procent).



M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Finansieringskällor, 31 december 2025

Typ av skuld	Räntebas	Snitt löptid (år)	Mn euro
Skulder till kreditinstitut			
Kortare än 3 månader	Euribor, etc.	0,0	39 880
Längre än 3 månader	Euribor, etc.	0,2	2 146
In- och upplåning från allmänheten			
Avistainlåning	Administrativ	0,0	176 167
Övrig inlåning	Euribor, etc.	0,1	70 135
Emitterade värdepapper			
Bankcertifikat	Euribor, etc.	0,4	38 221
Företagscertifikat	Euribor, etc.	0,3	10 591
Övriga obligationslån	Fast ränta, marknadsbaserad	3,3	30 547
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster			-367
Derivatinstrument			18 857
Övriga icke räntebärande skulder			20 199
Efterställda skulder			
Förlagslån som ingår i supplementärt kapital	Fast ränta, marknadsbaserad	4,2	4 613
Eviga förlagslån som ingår i kärn- och primärkapital	Fast ränta, marknadsbaserad		4 367
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster			-170
Eget kapital			28 168
Summa			443 347

Stabil nettofinansieringskvot (NSFR)

Md euro	31 dec 2025	31 dec 2024
Tillgänglig stabil finansiering	238,9	223,8
Behov av stabil finansiering	208,4	192,3
Stabil nettofinansiering	30,5	31,5
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR)¹	114,7 %	116,4 %

1) I enlighet med CRR II.



Undertecknande

Styrelsens förslag till vinstdisposition

Den 31 december 2025 uppgick Nordea Bank Abp:s utdelningsbara vinstmedel, inklusive årets resultat och efter avdrag för kapitaliserade utvecklingskostnader, till 21 481 678 537,31 euro. Annat fritt eget kapital, som utgörs av investerat fritt eget kapital, uppgick till 1 077 352 142,15 euro.

Styrelsen föreslår att den ordinarie bolagsstämman, som hålls den 24 mars 2026, beslutar om en utdelning på 0,96 euro per aktie. Utdelningen skulle betalas från balanserade vinstmedel. Efter en utdelning på 3 284 175 175,68 euro, motsvarande omkring 68 procent av årets resultat, skulle 18 197 503 361,63 euro överföras i ny räkning som utdelningsbara balanserade vinstmedel.

Styrelsen har också beslutat att föreslå att den ordinarie bolagsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om utbetalning av en halvårsutdelning för 2026. Avsikten är att halvårsutdelningen ska uppgå till cirka 50 procent av koncernens resultat för första halvåret 2026, med en övre beloppsgräns på 3 md euro. Halvårsutdelningen ska ses som första delen av den helårsutdelning som betalas ut för räkenskapsåret 2026 enligt Nordeas utdelningspolicy. Styrelsen har för avsikt att besluta om halvårsutdelningen i samband med delårsrapporten för andra kvartalet. Bemyndigandet om betalning av halvårsutdelning skulle vara giltigt fram till början av nästa ordinarie bolagsstämma.

Utdelningarna skulle betalas från balanserade vinstmedel. Båda utdelningarna skulle baseras på bokslutet som ska fastställas för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2025.

Enligt styrelsens uppfattning skulle den föreslagna utdelningen inte äventyra Nordea Bank Abp:s solvens. Ytterligare information finns i avsnittet Förslag till vinstdisposition i förvaltningsberättelsen.

Undertecknande av bokslut och förvaltningsberättelse för 2025

Såvitt styrelsens ledamöter och koncernchefen och verkställande direktören känner till:

- ger bokslutet, som upprättats i enlighet med tillämplig redovisningsstandard, en rättvisande bild av Nordea Bank Abp:s tillgångar, skulder, ekonomiska ställning och resultat, både självt och i fråga om den helhet som utgörs av de koncernföretag som omfattas av koncernbokslutet
- ger förvaltningsberättelsen en sanningsenlig bild av utvecklingen och resultatet av affärsverksamheten i Nordea Bank Abp och de koncernföretag som omfattas av koncernbokslutet, tillsammans med en beskrivning av de huvudsakliga risker och osäkerheter som föreligger samt koncernens ställning i övrigt, och
- har den hållbarhetsförklaring som ingår i förvaltningsberättelsen upprättats i enlighet med de standarder för hållbarhetsrapportering som avses i 7 kap. i finska bokföringslagen (1336/1997, med ändringar) och de specifikationer som antagits enligt artikel 8 i EU:s taxonomiförordning (EU) 2020/852.

Helsingfors, 17 februari 2026

Sir Stephen Hester
Ordförande

Lene Skole
Vice ordförande

Petra van Hoeken
Styrelseledamot

Joanna Koskinen
Styrelseledamot¹

Jørgen Suo Lønnquist
Styrelseledamot¹

John Maltby
Styrelseledamot

Risto Murto
Styrelseledamot

Lars Rohde
Styrelseledamot

Per Strömberg
Styrelseledamot

Jonas Synnergren
Styrelseledamot

Arja Talma
Styrelseledamot

Kjersti Wiklund
Styrelseledamot

Frank Vang-Jensen
Vd och koncernchef

Revisionsanteckning

Över utförd revision har idag avgetts berättelse.

Helsingfors, 23 februari 2026

PricewaterhouseCoopers Oy
Revisionssammanslutning

Jukka Paunonen
Auktoriserad revisor (CGR)

¹⁾ Arbetstagarrepresentant.



Revisionsberättelse

Till Nordea Bank Abp:s bolagsstämma

Revision av bokslutet

Uttalande

Enligt vår uppfattning

- ger koncernbokslutet en rättvisande bild av koncernens ekonomiska ställning och av resultatet av dess verksamhet och kassaflöden för året i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS Redovisningsstandarder), så som de antagits av EU
- ger bokslutet en rättvisande bild av moderbolagets ekonomiska ställning samt av resultatet av dess verksamhet i enlighet med i Finland ikraftvarande bestämmelser gällande upprättande av bokslut och det uppfyller de lagstadgade kraven.

Vårt uttalande i denna rapport är förenligt med innehållet i den kompletterande rapport som överlämnats till revisionsutskottet.

Revisionens omfattning

Vi har utfört en revision av bokslutet för Nordea Bank Abp (fo-nummer 2858394-9) för räkenskapsperioden 1.1.–31.12.2025. Bokslutet omfattar:

- koncernens resultaträkning, rapport över totalresultat, balansräkning, rapport över förändringar i eget kapital, kassaflödesanalys och noter till bokslutet inklusive väsentlig information om redovisningsprinciper och annan förklarande information
- moderbolagets resultaträkning, balansräkning, kassaflödesanalys och noter till bokslutet.

Grund för uttalandet

Vi har utfört vår revision i enlighet med god revisionssed i Finland. Vårt ansvar enligt god revisionssed beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar för revisionen av bokslutet.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Oberoende

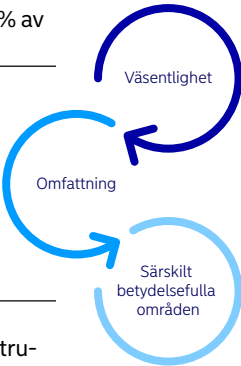
Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernföretagen enligt de etiska kraven i Finland som gäller den av oss utförda revisionen och vi har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa.

Andra tjänster än revisionstjänster som tillhandahållits moderbolaget och koncernbolagen är enligt vår bästa kunskap och övertygelse i enlighet med bestämmelserna för dylika tjänster i Finland och vi har inte tillhandahållit förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens 537/2014 artikel 5.1. De andra tjänster än revisionstjänster som vi tillhandahållit framgår ur not K2.7 till koncernbokslutet.

Vår revisionsansats

Översikt

- För koncernbokslutet tillämpad väsentlighet: €250 miljoner, som är 0,8 % av eget kapital
- Revisionen av koncernbokslutet omfattar samtliga väsentliga koncernbolag och dessutom ett antal mindre koncernbolag i de nordiska länderna. Revisionen täcker merparten av intäkterna, tillgångarna och skulderna
- Nedskrivning av lån till kunder
- Värdering av vissa finansiella instrument på nivå II och III som värderas till verkligt värde
- Aktuariella antaganden relaterade till affärsområdet Life
- IT-system som stödjer processer för finansiell rapportering



Vi utformade vår revision med genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentligt fel i bokslutet som helhet. Vi beaktade speciellt de områden där ledningen gjort subjektiva bedömningar. Sådana är till exempel betydande redovisningsmässiga uppskattningar som baserar sig på antaganden och prognoser om framtida händelser.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning baserades på vår bedömning av väsentlighet. Revisionens mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida bokslutet som helhet innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa

beror på oegentligheter eller på fel. Fel anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar på basis av bokslutet.

Baserat på vårt professionella omdöme fastställde vi vissa kvantitativa gränsvärden för att bestämma väsentlighetsnivå som tillämpats för koncernbokslutet som helhet. Med hjälp av dessa gränsvärden och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning samt karaktär, tidpunkt och omfattning av våra granskningsåtgärder. Vidare användes väsentlighetsnivån för att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på bokslutet som helhet.

Koncernens väsentlighet	€250 miljoner (föregående året €250 miljoner)
Hur vi fastställt väsentligheten	0,8 % av eget kapital
Motivering av valet av väsentlighetstal	Vi valde eget kapital som referenspunkt eftersom detta enligt vår uppfattning är det nyckeltal som användarna för det mesta använder vid bedömning av koncernens kapitalresurser. Eget kapital är ett allmänt accepterat nyckeltal. Vi valde 0,8 %, som ligger inom ramen för gränsvärdena för accepterad kvantitativ väsentlighet i revisionsstandarderna.

Revisionens inriktning och omfattning

Vi beaktade Nordea koncernens struktur, bransch och redovisningsprocesser samt interna kontroller då vi utformade revisionens omfattning.

Vi fastställde vilken typ av arbete som krävdes i koncernbolagen av oss, i egenskap av det centrala koncernrevisionsteamet, eller av revisorer för koncernbolagen från andra företag inom PwC samt av icke-PwC företag i enlighet med våra anvisningar. I de fall då arbetet utfördes av revisorer för koncernbolagen gav vi dem specifika anvisningar som inkluderade vår riskanalys, väsentlighet och metoderna för testning av de centraliserade systemen.

Revision utfördes i de koncernbolag som ansågs vara väsentliga antingen på grund av relativ ekonomisk betydelse, risk eller på grund av deras specifika karaktär. Revisionen täcker majoriteten av koncernens intäkter, tillgångar och skulder.

Genom att vidta de nämnda åtgärderna hos koncernbolagen och vidta ytterligare åtgärder på koncernnivå har vi inhämtat tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för koncernen som helhet för att göra ett uttalande avseende koncernbokslutet.



Revisionsberättelse, forts.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för räkenskapsperiodens revision. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till bokslutet som helhet, men vi ger inga separata uttalanden om dessa områden.

Liksom vid alla revisioner beaktade vi också risken för att ledningen åsidosätter den interna kontrollen, och har bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Särskilt betydelsefullt område för koncernbokslutet	Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området
Nedskrivning av lån till kunder <i>Se not K1 till koncernbokslutet – Redovisningsprinciper (Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar), not K2.10 – Kreditförluster och not K3.8 – Utlåning.</i> Bedömningen av nedskrivning inkluderar kritiska bedömningar och uppskattningar. För individuellt bedömda lån ingår uppskattningar i bedömningen av huruvida en kredithändelse har inträffat och vid bedömningen av storleken på nedskrivningen av lån till kunder. Förväntade kreditförluster är beräknade som en funktion av sannolikheten för fallissemang, exponeringen vid fallissemang, förlusten vid fallissemang samt tidpunkten för fallissemang. Nordea delar in lån i tre kategorier beroende på graden av kreditrisk eller förändring i kreditrisk för varje enskilt lån. För lån utan väsentlig ökning av kreditrisken, kategori 1, beräknas kreditförluster för förväntade fallissemang inom 12 månader. För lån med väsentlig ökning av kreditrisken, kategori 2, eller lån i fallissemang, kategori 3, beräknas kreditförluster för inträffade och förväntade fallissemang under lånets uppskattade löptid. Det rådande makroekonomiska läget präglat av osäkerhet tillsammans med inverkan av geopolitiska faktorer har påverkat ledningens beslut om förväntade kreditförluster. För att beakta de osäkerheter som finns i den nuvarande och framtida verksamhetsmiljön och för att återspegla alla relevanta riskfaktorer som inte fångas upp i Nordeas modellbaserade resultat görs justeringar utvecklade av ledningen utöver de beräknade förväntade kreditförlusterna. Därtill redovisar Nordea justeringar till de modellberäknade förväntade kreditförlusterna för att ta hänsyn till begränsningar i nedskrivningsmodellen. Detta utgör också ett särskilt betydelsefullt område för revisionen av moderbolagets årsredovisning.	Vår revision utfördes genom en kombination av testning av intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen och substansgranskning. Vi har skapat en förståelse för processen för låneutgivning, kreditriskhanteringen och nedskrivning av utlåning till kunder. Vi har haft ett särskilt fokus på ledningens bedömning av justeringar till de modellberäknade förväntade kreditförlusterna och utvecklingen av kreditrisk för stora kunder. Baserat på risk för individuellt bedömda lån har vi stickprovsvis testat dokumentation i kreditakter och bedömningen av kreditrisk. Vi bedömde utformningen och effektiviteten av styrningsmodellen och kontroller över bedömningen av kreditrisk. För nedskrivningsmodeller har vi involverat våra modellexperter för att utvärdera metodiken, utmana underliggande antaganden och för att oberoende kontrollberäkna ett urval av lån. Vi har utvärderat lämpligheten i de antaganden samt kvaliteten av underliggande data som använts för ledningens bedömning av justeringar till de modellberäknade förväntade kreditförlusterna och granskat att dessa har godkänts enligt bolagets instruktioner. Vi har granskat upplysningarna hänförliga till nedskrivning av lån.

Särskilt betydelsefullt område för koncernbokslutet	Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området
Värdering av vissa finansiella instrument på nivå II och III som värderas till verkligt värde <i>Se not K1 till koncernbokslutet – Redovisningsprinciper (Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar), not K2.5 – Summa nettoresultat av poster till verkligt värde, not K3.3 – Klassificering och värdering, not K3.4 – Verkligt värde, not K3.6 – Säkringsredovisning och not K3.12 – Derivatinstrument.</i> Geopolitiska spänningar och allmänt utbredd makroekonomisk osäkerhet samtidigt med en allmänt förbättrad ekonomisk situation fortsätter att vara ett nyckeltema på större marknader. Den utmanande värderingsmiljön understryker vikten av robusta värderings- och rapporteringskontroller och värderingen av finansiella instrument fortsätter att vara ett område med inneboende risk. Värderingen av finansiella instrument på nivå II och III använder observerbara respektive ej observerbara indata för återkommande värderingar av verkligt värde. Betydande portföljer av finansiella instrument värderas baserat på modeller och vissa antaganden som inte är observerbara för tredje part. Viktiga områden för värdering av finansiella instrument som innehåller till verkligt värde är: - riktlinjer och policyer för modeller och värdering, - interna kontroller av hierarkin för verkligt värde, justeringar av verkligt värde, pristester samt kontroll och styrning av modeller, och - upplysningar om finansiella instrument. Detta utgör också ett särskilt betydelsefullt område för revisionen av moderbolagets årsredovisning.	Vi bedömde utformningen och testade effektiviteten för kontrollerna avseende: - identifiering, beräkning och övervakning av värderingen av finansiella instrument, - justeringar av verkligt värde, oberoende prisverifiering samt hierarkin för verkligt värde - kontroll och styrning av modeller. Vi granskade koncernens processer för oberoende prisverifiering, validering och godkännande av modeller. Därutöver testades kontroller av dataflöden och datainput för värdering samt koncernens styrnings- och rapporteringsprocesser. För de värderingar som är beroende av ej observerbara indata eller som kräver en högre grad av bedömningar, utgick vi från de antaganden, metoder och modeller som koncernen använde. Vi gjorde dessutom en oberoende värdering av ett urval positioner. När det gäller justeringar av verkligt värde, särskilt credit value adjustment, debt value adjustment och funding fair value adjustment (CVA, DVA och FFVA) bedömde vi den metod som använts, underliggande modeller samt koncernens antaganden och jämförde detta med vår kännedom om nuvarande praxis i branschen. Vi testade kontroller över datainput till de underliggande modellerna och testade ett urval av underliggande transaktioner. Vi har granskat upplysningarna som hänför sig till värdering av finansiella instrument till verkligt värde.



Revisionsberättelse, forts.

Särskilt betydelsefullt område för koncernbokslutet	Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området
Aktuariella antaganden relaterade till affärsområdet Life <i>Se not K1 till koncernbokslutet – Redovisningsprinciper (Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar) och not K4 – Försäkringsavtal.</i> Värderingen av försäkringstekniska avsättningar innefattar bedömningar om osäkra framtida händelser. Värderingen baseras på modeller där väsentliga bedömningar tillämpas för att fastställa ekonomiska antaganden, aktuariella antaganden liksom antaganden om kundbeteenden. Förändringar i dessa antaganden kan väsentligt påverka värderingen av försäkrings-tekniska avsättningar.	Vi bedömde utformningen och testade effektiviteten för kontrollerna avseende processer för att beräkna försäkringstekniska avsättningar inom affärsområdet Life. Vår granskning omfattade även bedömningar av till-lämpade metoder, modeller och antagande som används i beräkningarna av avsättningarna. Vi har utfört substans-granskning och analytiska granskningsåtgärder avseende de försäkringstekniska avsättningarna i samarbete med PwC:s aktuarier.
IT-system som stödjer processer för finansiell rapportering Ett väsentligt antal transaktioner hanteras inom koncer-nens finansiella rapportering vilken är starkt beroende av IT-system som stöder automatisk redovisning och avstämning. För att säkerställa fullständiga och korrekta räkenskaper krävs att kontroller över behörigheter till program, programutveckling och programförändringar är ändamålsenligt utformade och fungerar effektivt. Detta utgör också ett särskilt betydelsefullt område för revisionen av moderbolagets årsredovisning.	Vi bedömde utformningen och testade effektiviteten för de IT-system som är väsentliga för den finansiella rappor-teringen. Vår granskning har omfattat åtkomst till program och data samt programutveckling och programförändringar. För åtkomst till program och information omfattade vår granskning test av upplägg, borttag och övervakning av åtkomsträttigheter samt lämplig fördelning av arbets-uppgifter. Andra områden som testades omfattade över-vakning av IT-system och kontroll över ändringar i IT-system.

Risker för väsentliga felaktigheter som avses i EU förordningens 537/2014 artikel 10.2c har inte identifierats i koncernbokslutet eller moderbolagets bokslut.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för bokslutet

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av bokslutet och för att koncernbokslutet ger en rätt-visande bild enligt internationella redovisningsstandarder (IFRS Redovisningsstandarder), så som de antagits av EU och för att bokslutet ger en rättvisande bild i enlighet med i Finland ikraftvarande bestämmelser gällande upprättande av bokslut samt uppfyller de lagstadgade kraven. Styrelsen

och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta ett bokslut som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag.

Vid upprättandet av bokslutet ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av moderbola-gets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fort-satt drift tillämpas dock inte om man avser att likvidera moderbolaget eller koncernen, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra detta.

Revisorns ansvar för revisionen av bokslutet

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huru-vida bokslutet som helhet innehåller några väsentliga fel-aktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehål-ler våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rim-ligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i bokslutet.

Som del av en revision enligt god revisionssed använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skep-tisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- Identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felak-tigheter i bokslutet, vare sig dessa beror på oegentlighe-ter eller på misstag, utformar och utför granskningsåtgär-der bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revi-sionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentlighe-ter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- Skaffar vi oss en förståelse av den del av den interna kon-trollen som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effekti-viteten i den interna kontrollen för moderbolagets eller koncernens del.
- Utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i ledningens uppskatt-ningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- Drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fort-satt drift vid upprättandet av bokslutet. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om moderbolagets eller koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i

revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplys-ningarna i bokslutet om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om bokslutet. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revi-sionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller för-hållanden göra att ett moderbolag eller en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- Utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i bokslutet, däribland upplysningarna, och om bokslutet återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- Planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenhe-ter inom koncernen som grund för att lämna ett uttalande avseende koncernbokslutet. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförts för koncernrevisionens syfte. Vi är ensamt ansva-riga för vårt revisionsuttalande.

Vi kommunicerar med dem som har ansvar för bolagets styrning avseende, bland annat, revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den, samt betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat under revisionen.

Vi förser också dem som har ansvar för bolagets styr-ning med en bekräftelse om att vi har följt relevanta yrkes-etiska krav avseende oberoende, och kommunicerar alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de frågor som kommuniceras med dem som har ansvar för bolagets styrning fastställer vi vilka frågor som varit de mest betydelsefulla för räkenskapsperiodens revision och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författ-ningar förhindrar upplysning om frågan eller när, i ytterst sällsynta fall, vi bedömer att en fråga inte ska kommune-ras i revisionsberättelsen på grund av att de negativa konsekvenserna av att göra det rimligen skulle väntas vara större än allmänintresset av denna kommunikation.



Revisionsberättelse, forts.

Övriga rapporteringsskyldigheter

Uppgifter om revisionsuppdraget

I enlighet med avtalet om bolagsbildningen för Nordea Bank Abp har vi varit utsedda revisorer från och med den 21 september 2017. Vårt revisionsuppdrag gäller en hel period med oavbrutet åtagande under åtta räkenskapsår.

Övrig information

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för den övriga informationen. Den övriga informationen omfattar verksamhetsberättelsen och informationen i årsberättelsen men inkluderar inte bokslutet eller vår revisionsberättelse.

Vårt uttalande om bokslutet täcker inte övrig information.

Vår skyldighet är att läsa den övriga informationen i samband med revisionen av bokslutet och i samband med detta göra en bedömning av om det finns väsentliga motstridigheter mellan den övriga informationen och bokslutet eller den uppfattning vi har inhämtat under revisionen eller om den i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. För verksamhetsberättelsens del är det ytterligare vår skyldighet att bedöma om verksamhetsberättelsen har upprättats enligt de bestämmelser som ska följas vid upprättande av verksamhetsberättelser, med undantag för de

uppgifter om hållbarhetsrapporten om vilka det finns bestämmelser i 7 kap. i bokföringslagen och i hållbarhetsrapporteringsstandarderna.

Enligt vår uppfattning är uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet enhetliga och verksamhetsberättelsen har upprättats enligt de bestämmelser som ska följas vid upprättande av verksamhetsberättelser. Vårt uttalande täcker inte de uppgifter om hållbarhetsrapporten om vilka det finns bestämmelser i 7 kap. i bokföringslagen och i hållbarhetsrapporteringsstandarderna.

Om vi utgående från vårt arbete på den övriga informationen, drar slutsatsen att det förekommer en väsentlig felaktighet i den övriga informationen, bör vi rapportera detta. Vi har ingenting att rapportera gällande detta.

Andra uttalanden

Vi förordar fastställande av bokslutet. Styrelsens förslag till disposition av den vinst som balansräkningen utvisar beaktar bestämmelserna i aktiebolagslagen. Vi förordar beviljandet av ansvarsfrihet för moderbolagets styrelseledamöter samt för verkställande direktören för den av oss granskade räkenskapsperioden.

Helsingfors den 23 februari 2026

PricewaterhouseCoopers Oy
Revisionssammanslutning

Jukka Paunonen
CGR

Hållbarhetsgranskningsberättelse

Till bolagsstämman i Nordea Bank Abp

Vi har utfört vårt bestyrkandeuppdrag där uttalandet lämnas med begränsad säkerhet gällande den i bokföringslagens 7 kap. avsedda koncernhållbarhetsrapport (Hållbarhetsförklaring) för Nordea Bank Abp (FO-nummer 2858394-9) som ingår i verksamhetsberättelsen för rapporteringsperioden 1.1.–31.12.2025.

Uttalande

Baserat på de åtgärder vi utfört och de bevis vi inhämtat har vi inte fått kännedom om ett förhållande som får oss att tro att det i koncernhållbarhetsrapporten inte i alla väsentliga avseenden har följts

- 1) de krav som föreskrivs i 7 kap. i bokföringslagen och standarderna för hållbarhetsrapportering (ESRS), samt
- 2) de krav som föreskrivs i artikel 8 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/852 om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar och om ändring av förordning (EU) 2019/2088 (EU:s taxonomi).

Punkt 1 ovan omfattar även processen där Nordea Bank Abp har identifierat informationen för rapporteringen i enlighet med standarderna för hållbarhetsrapportering (dubbel väsentlighetsanalys).

Vårt uttalande täcker inte märkningen av koncernhållbarhetsrapporten med digital XBRL-hållbarhetsidentifiering i enlighet med 7 kap. 22 § 1 mom. 2 punkten i bokföringslagen, eftersom hållbarhetsrapporterande företag inte har haft möjligheten att följa detta krav på grund av avsaknaden av krav på märkningen av hållbarhetsinformation i ESEF-förordningen eller någon annan EU-lagstiftning.

Grund för uttalandet

Vi har utfört koncernhållbarhetsgranskningen som ett uppdrag där uttalandet lämnas med begränsad säkerhet med iakttagande av god granskningssed i Finland och av den internationella standarden för bestyrkandeuppdrag ISAE 3000 (omarbetad) "Andra bestyrkandeuppdrag än revisioner och översiktliga granskningar av historisk finansiell information".

Vårt ansvar enligt denna standard beskrivs närmare i avsnittet Koncernhållbarhetsrevisorns ansvar.

Vi anser att vi inhämtat tillräckliga och ändamålsenliga bevis som grund för vårt uttalande.

Övriga upplysningar

Den jämförande hållbarhetsinformationen i Nordea Bank Abp:s koncernhållbarhetsrapport för tidigare rapporteringsperioder före 2024 har inte varit föremål för ett hållbarhetsgranskningsuppdrag i enlighet med revisionslagen. Vårt uttalande är inte modifierat i detta avseende.

Koncernhållbarhetsrevisorns oberoende och kvalitetsstyrning

Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernföretagen enligt de etiska kraven i Finland som gäller uppdraget vi utfört och vi har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa.

Koncernhållbarhetsrevisorn tillämpar den internationella standarden för kvalitetsstyrning ISQM 1, enligt vilken hållbarhetsrevisionssammanslutningen ska utforma, implementera och upprätthålla ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i författningar och föreskrifter.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Styrelsen och verkställande direktören för Nordea Bank Abp ansvarar för

- koncernhållbarhetsrapporten och för upprättandet och framläggandet av koncernhållbarhetsrapporten i enlighet med vad som föreskrivs i 7 kap. i bokföringslagen, inklusive den process som har definierats i standarderna för hållbarhetsrapportering och där informationen för rapporteringen i enlighet med standarderna för hållbarhetsrapportering har identifierats,
- att de krav som föreskrivs i artikel 8 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/852 om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar och om ändring av förordning (EU) 2019/2088 har följts i koncernhållbarhetsrapporten, samt för
- en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en koncernhållbarhetsrapport som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag.

Inneboende begränsningar vid upprättandet av koncernhållbarhetsrapporten

Vid rapportering av framtidsinriktad information i enlighet med ESRS är ledningen för företaget skyldig att utarbeta framtidsinriktad information baserat på de antaganden som beskrivits i koncernhållbarhetsrapporten om händelser som kan inträffa i framtiden samt möjliga framtida åtgärder av koncernen. De faktiska resultaten kommer sannolikt att skilja sig åt eftersom förväntade händelser ofta inte inträffar som förväntat.

Koncernhållbarhetsrevisorns ansvar

Vår skyldighet är att utföra ett bestyrkandeuppdrag för att uppnå en begränsad säkerhet om att koncernhållbarhetsrapporten inte innehåller väsentliga felaktigheter beroende på oegentligheter eller misstag samt att lämna en sådan granskningsberättelse som innehåller vårt uttalande och där uttalandet lämnas med begränsad säkerhet. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller

tillsammans rimligen kan förväntas påverka de beslut som användare fattar med grund i koncernhållbarhetsrapporten.

Att följa den internationella standarden för bestyrkandeuppdrag ISAE 3000 (omarbetad) innebär att vi använder professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela uppdraget. Dessutom:

- Identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i koncernhållbarhetsrapporten, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, och skaffar vi oss en förståelse av den del av den interna kontrollen som har betydelse för vårt uppdrag för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen för moderbolagets eller koncernens del.
- Utformar och utför vi granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker för att inhämta bevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

Beskrivning av de utförda åtgärderna

De åtgärder som utförs i ett uppdrag där uttalandet lämnas med begränsad säkerhet varierar i fråga om karaktär och tidpunkt, och är mindre i omfattning än för ett uppdrag där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet. Karaktären på, tidpunkten för och omfattningen av de valda granskningsåtgärderna är en fråga om professionellt omdöme, inklusive bedömningen av risken för väsentliga felaktigheter beroende på oegentligheter eller misstag. Följden är att graden av säkerhet som uppnås i ett uppdrag där uttalandet lämnas med begränsad säkerhet är betydligt lägre än den säkerhet som skulle uppnås om ett uppdrag där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet hade utförts.



Hållbarhetsgranskningsberättelse, forts.

- Våra åtgärder omfattade bl.a. följande:

 - Vi intervjuade företagets ledning och de personer som ansvarade för att samla in och rapportera informationen som ingår i koncernhållbarhetsrapporten på koncernnivå, samt på olika nivåer inom organisationen och olika affärsområden för att bilda en uppfattning av hållbarhetsrapporteringsprocessen samt de interna kontrollerna och informationssystemen som hänför sig till dem.
 - Vi bekantade oss med bolagets bakgrundsmaterial och dokument i tillämpliga delar, och bedömde huruvida de stödde informationen som inkluderats i koncernhållbarhetsrapporten.
 - Vi utvärderade företagets bedömningsprocess för implementeringen av dubbelväsentlighetsprincipen i förhållande till kraven i ESRS-standarderna, och om de uppgifter som givits i koncernhållbarhetsrapporten om denna process är i enlighet med ESRS-standarderna
 - Vi utvärderade huruvida hållbarhetsinformationen som inkluderats i koncernhållbarhetsrapporten är i enlighet med ESRS-standarderna
 - För EU-taxonomidata erhöll vi en förståelse för processen genom vilken företaget definierat koncernens taxonomiomfattande och taxonomiförenliga ekonomiska aktiviteter, och utvärderade förenligheten med regelverk av den information som lämnats om dessa.

Helsingfors den 23 februari 2026

PricewaterhouseCoopers Oy
Hållbarhetsrevisionssammanslutning

Jukka Paunonen
HBR



Ordinarie bolagsstämma

24 mars 2026

Nordeas ordinarie bolagsstämma 2026 hålls som en virtuell stämma tisdagen den 24 mars 2026 kl. 14.00 EET.

Förhandsröstning

Aktieägare kan också utöva sin rösträtt genom att rösta på förhand i enlighet med instruktionerna, som även anger relevanta tidsfrister och som återfinns i kallelsen till den ordinarie bolagsstämman.

Anmälan om deltagande

Aktieägare som önskar delta i bolagsstämman ska den 12 mars 2026 vara införda i Nordeas aktieägarförteckning som förs av Euroclear Finland Oy i Finland, Euroclear Sweden AB i Sverige eller VP Securities A/S i Danmark och anmäla sitt deltagande i enlighet med instruktionerna, som även anger relevanta tidsfrister och som återfinns i kallelsen till den ordinarie bolagsstämman.

Anmälan om deltagande i bolagsstämman ska göras senast den 16 mars 2026 på Nordeas webbplats, nordea.com/agm, eller per post till Innovatics Ltd, AGM/

Nordea, Banmästargatan 13 A, 00520 Helsingfors, Finland, eller via e-post till agm@innovatics.fi.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade i Danmark måste begära av förvaltaren att deras aktier omregistreras i aktieägarens egna namn i den av VP Securities A/S förda aktieägarförteckningen i god tid före den 12 mars 2026.

Aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade i Sverige måste begära av förvaltaren att deras aktier omregistreras i aktieägarens egna namn i den av Euroclear Sweden AB förda aktieägarförteckningen i god tid före den 16 mars 2026.

Innehavare av förvaltarregistrerade aktier måste vara registrerade i den av Euroclear Finland Oy förda tillfälliga aktieägarförteckningen senast den 19 mars 2026 kl. 10.00 EET, och bör snarast möjligt be sin depåbank om instruktioner för sådan registrering.

Finansiell kalender

Finansiell kalender 2026

Ordinarie bolagsstämma	24 mars
Resultat för första kvartalet	22 april
Resultat för andra kvartalet	16 juli
Resultat för tredje kvartalet	15 oktober

Kontakter

Ian Smith, Group CFO

Investor Relations

Ilkka Ottoila, chef för investerarrelationer
Randie Atto Rhawi
Bojana Flint
Axel Jimfelt Malgerud
Juho-Pekka Jääskeläinen
Laurits Kjaergaard
Anne-Claire Madec
Anders Norrena
Krista Ugletveit

Aleksis Kivis gata 7, 00500 Helsingfors, Finland
investor-relations@nordea.com

Webbplats

Alla rapporter, pressmeddelanden och börsmeddelanden finns att tillgå på nordea.com. Finansiella rapporter som publicerats av Nordeakoncernen finns på nordea.com.

Nordeas rapport om kapitaltäckning och riskhantering, i enlighet med upplysningskraven i Pelare III och EU:s kapitaltäckningsförordning, finns på nordea.com.

Årsredovisning 2025

Nordea Bank Abp är Nordeakoncernens moderföretag och har sitt säte i Helsingfors, Finland. Denna årsredovisning omfattar Nordea Bank Abp och avser verksamheten i Nordeakoncernen, vars koncernstruktur presenteras på sidan 46.

I årsredovisningen presenteras Nordeakoncernens resultaträkningar och andra finansiella data i euro.

Originalversionen av årsredovisningen är på svenska. Det finns även en engelsk version. Vid bristande överensstämmelse mellan versionerna gäller den svenska versionen.

Denna årsredovisning omfattar Nordea Bank Abp och avser verksamheten i Nordeakoncernen, vars koncernstruktur presenteras på sidan 46. Originalversionen av årsredovisningen är på svenska. Det finns även en engelsk version på nordea.com.

I årsredovisningen presenteras Nordeakoncernens resultaträkningar och andra finansiella data i euro.

Nordea Bank Abp
FO-nummer 2858394-9
Hamnbanegatan 5
00020 NORDEA
Tel +358 200 70000
nordea.com