

Nordea



Rapport för första kvartalet 2026

Resultat för första kvartalet 2026

Kvartalet i korthet:

- **Avkastning på eget kapital 15,4 procent – resultat per aktie 0,36 euro.** Nordeas avkastning på eget kapital för kvartalet var 15,4 procent, att jämföra med 15,7 procent för ett år sedan. Detta visar på ett motståndskraftigt resultat och stabil lönsamhet under ett kvartal där marknaderna påverkades negativt av att konflikten i Mellanöstern trappades upp i mars. K/I-talet² var 45,5 procent för kvartalet till följd av lägre intäkter från marknadsgarantverksamheten – att jämföra med 43,7 procent för ett år sedan. Resultatet per aktie var 0,36 euro, upp från 0,35 euro för ett år sedan.
- **Intäkterna stod emot.** Som väntat minskade räntenettot (-4 procent) till följd av sänkta styrräntor. Avgifts- och provisionsnettot ökade med 6 procent och den stabila tillväxttenden från föregående kvartal fortsatte, trots påverkan från de stora svängningarna på marknaden i mars. Nettoresultatet av poster till verkligt värde minskade med 22 procent till följd av lägre intäkter från marknadsgarantverksamheten. Minskningen drevs av oväntat stora förändringar i förväntningarna om räntehöjningar i Sverige och euroområdet, vilket medförde ovanligt stora förluster för vissa handelsdeskar. Kostnaderna exklusive jämförelsestörande poster (omstruktureringskostnader på 190 mn euro) var oförändrade justerat för valutaeffekter, vilka medförde en ökning på 2 procent. Rörelseresultatet ökade med 2 procent och uppgick till 1,6 md euro.
- **Ökade affärsvolymerna.** Bolånevolymer ökade med 2 procent på årsbasis, drivet av tillväxt i Sverige och Norge. Utlåningen på företagssidan utvecklades starkt, upp 11 procent. Inlåningen från privatkunder och företag ökade med 5 respektive 2 procent. Det förvaltade kapitalet ökade med 9 procent till 464 md euro.
- **Mycket stark kreditkvalitet – bufferten enligt ledningens bedömning har nu upplöst.** Nordeas kreditkvalitet är mycket stark och bedömningen är att riskerna i stort täcks av bankens modellberäknade

avsättningar och därför bedömer ledningen att inga extra reserveringar är nödvändiga. Som tidigare kommunicerats, har därför den återstående delen av Nordeas buffert enligt ledningens bedömning, som upprättades under covid-19-pandemin för sex år sedan, nu upplöst. Av de 276 mn euro som var utestående i slutet av 2025 omfördelades 116 mn euro för att stärka de modellberäknade avsättningarna medan 160 mn euro bedömdes som överskott och återfördes. Detta minskade kreditförluster och liknande nettoresultat för första kvartalet. Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes därmed av en återföring på 99 mn euro. Exklusive återföringen på 160 mn euro uppgick kreditförluster och liknande nettoresultat till 61 mn euro eller 6 punkter.

- **Fortsatt stark kapitaltillväxt, aktieåterköpen fortsätter.** Kärnprimärkapitalrelationen var 15,7 procent vid kvartalets slut, vilket är 1,9 procentenheter över det aktuella kapitalkravet. Nordeas starka kapitalposition och fortsatt robusta kapitaltillväxt möjliggör tillväxt inom utlåning och fortsatta aktieåterköp. Det aktieåterköpsprogram till ett värde av 500 mn euro som inleddes under fjärde kvartalet 2025 påverkade inte kärnprimärkapitalrelationen för första kvartalet. Nordea planerar att betala ut en halvårsutdelning för 2026, som motsvarar omkring 50 procent av resultatet för det första halvåret 2026.
- **Oförändrade utsikter för 2026: en avkastning på eget kapital som är högre än 15 procent och ett K/I-tal² på omkring 45 procent.** Nordea har en stark och motståndskraftig affärsmodell med en mycket väldiversifierad kreditportfölj i alla de nordiska länderna. Det gör att koncernen kan stötta sina kunder och leverera hög resultat kvalitet, med god lönsamhet och låg volatilitet, under hela konjunkturcykeln. Det gör också att Nordea kan fortsätta att generera kapital, hitta möjligheter att använda det för ökad tillväxt och dela ut överskottskapital till aktieägarna genom aktieåterköp.

(För ytterligare vd-kommentarer, se sidan 2. Ordlista finns på sidan 54.)

Resultat och nyckeltal för koncernen, Kv1 2026¹

	Kv1 2026	Kv1 2025	Förändring %	Kv4 2025	Förändring %
Mn euro					
Räntenetto	1 759	1 829	-4	1 765	0
Avgifts- och provisionsnetto	842	793	6	853	-1
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	69	54	28	64	8
Nettoresultat av poster till verkligt värde	226	289	-22	257	-12
Övriga intäkter	14	9	56	9	56
Summa rörelseintäkter	2 910	2 974	-2	2 948	-1
Summa rörelsekostnader exklusive lagstadgade avgifter	-1 323	-1 300	2	-1 362	-3
Summa rörelsekostnader	-1 375	-1 354	2	-1 386	-1
Rörelseresultat före kreditförluster	1 535	1 620	-5	1 562	-2
Kreditförluster och liknande nettoresultat	99	-13	-49		
Rörelseresultat	1 634	1 607	2	1 513	8
K/I-tal ² , %	45,5	43,7		46,2	
Avkastning på eget kapital med periodiserade lagstadgade avgifter, %	15,4	15,7		14,4	
Avkastning på eget kapital exklusive immateriella	17,4	17,6		16,6	
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,36	0,35	3	0,34	6

¹ Jämförelsestörande poster, se sidorna 5 och 17 för vidare information. ² Exklusive lagstadgade avgifter.

För ytterligare information:

Frank Vang-Jensen, vd och koncernchef, +358 9 4245 1006
Ian Smith, Group CFO, +45 55 47 83 72

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

Nordea är en ledande finanskoncern i Norden och förstahandsvalet för miljontals kunder i regionen. Vi är stolta över att vi i över 200 år har varit en tillförlitlig finansiell partner för privatpersoner, familjer och företag – och förverkligat drömmar och önskningar för ett gemensamt bästa. Vår vision är att vara den bäst presterande finanskoncernen i Norden – med våra skalfördelar, våra medarbetare och vår teknik som drivkrafter. Nordeaaktien är noterad på Nasdaq-börserna i Helsingfors, Köpenhamn och Stockholm.

Vd har ordet

Återigen hade vi en inledning på året som präglades av oro. Konflikten i Mellanöstern trappades upp i mars och ledde till ytterligare geopolitisk osäkerhet och svängningar på finansmarknaderna, vilket påverkade energiförsörjningen och inflationen på kort sikt. Långvariga störningar på de globala energimarknaderna kan komma att dämpa den ekonomiska aktiviteten, även i Norden.

De nordiska ländernas förmåga att hantera osäkerheten är emellertid väl beprövad. Våra hemmamarknader präglas av stabilitet, finanspolitisk styrka och global konkurrenskraft, vilket gör dem till några av världens bästa platser att leva och göra affärer. Vår region är dessutom välpositionerad utifrån ett strukturellt perspektiv – både när det gäller energiförsörjningens motståndskraft givet den betydande produktionen av förnybar energi och Norges starka ställning inom export av energi. Det framgick tydligt under energikrisen 2022.

Nordea är unikt diversifierat på de attraktiva nordiska marknaderna. Vi har under många år kompromisslöst genomfört vår strategi och Nordea är nu starkare och mer motståndskraftigt än någonsin – och mycket väl rustat för att stötta våra kunder. Vår styrka blev återigen tydlig i resultatet för första kvartalet, med stadigt ökande affärsvolymerna och hög lönsamhet. Avkastningen på eget kapital var 15,4 procent. Vi var särskilt aktiva gentemot våra företagskunder: utlåningen ökade med 11 procent på årsbasis, understött av stark tillväxt i alla länder. Inlåningen från företag ökade med 2 procent.

Hushållen fokuserade på att stärka sitt sparande och sina investeringar. Detta ledde till att inlåningen ökade med 5 procent på årsbasis, och starka nettoinflöden i våra fonder. Bolånen ökade med 2 procent och glädjande nog ökade vi vår marknadsandel inom bolån i Sverige ytterligare.

Det förvaltade kapitalet ökade med 9 procent på årsbasis, till 464 md euro. Trots turbulensen på marknaden var de underliggande nettoflödena starka.

Vår strategi till 2030 är inriktad på sex tydliga tillväxtområden och vi ser redan nu en positiv utveckling inom Private Banking, Life & Pension, småföretag och merförsäljning. Vi gör också stadiga framsteg i Sverige och Norge, vilket är uppmuntrande. Likaså är vi på god väg med genomförandet av våra övriga två strategiska prioriteringar till 2030 – att stärka vårt kunderbudande och dra mer nytta av våra nordiska skal fördelar. Under kvartalet lanserade vi en gemensam nordisk plattform för företagskrediter och -lån samt fortsatte med utvecklingen av en mer skalbar och motståndskraftig betalningsplattform. Detta är en del av vårt arbete för att leverera enastående kundupplevelser och marknadsledande effektivitet.

Intäkterna för kvartalet uppgick till 2,9 md euro. Avgifts- och provisionsnettot ökade kraftigt och bidrog till att motverka en förväntad minskning av räntenettot till följd av det lägre ränteläget. Den ökade marknadsoron till följd av utvecklingen i Mellanöstern hade särskilt stor effekt på nettoresultatet av poster till verkligt värde. Vi bibehöll vår strikta kostnadskontroll: rörelsekostnaderna för första kvartalet var oförändrade exklusive valutaeffekter. K/I-talet var 45,5 procent, efter påverkan från lägre nettoresultat av poster till verkligt värde. Rörelseresultatet ökade med 2 procent på årsbasis och uppgick till 1,6 md euro.

Kreditkvaliteten är fortsatt mycket stark. Under kvartalet upplöste vi återstoden av den buffert enligt ledningens bedömning som vi upprättade under covid-19-pandemin. Under de senaste sex åren har vi fortlöpande utvärderat bufferten utifrån den makroekonomiska utvecklingen och i förvisningen om att vår låneportfölj har varit fortsatt stark. Baserat på dessa bedömningar har vi gradvis minskat bufferten.

Under kvartalet omfördelade vi 116 mn euro för att ytterligare stärka våra modellberäknade avsättningar och återförde det återstående beloppet på 160 mn euro, som bedömdes som överskott. Exklusive återföringen uppgick kreditförluster och liknande nettoresultat till 61 mn euro eller 6 punkter.

I Personal Banking hade vi en fortsatt robust utveckling av affärsvolymerna och kundaktivitet. Kundaktiviteten inom sparande och investeringar var fortsatt hög och månadssparandet ökade med 3 procent på årsbasis. Inlåningen ökade med 5 procent och utlåningen med 1 procent, där bolånen ökade med 2 procent. Vi gör redan nu goda framsteg när det gäller merförsäljning, understött av nya sparprodukter och ökad automatisering av processer för kontoöppning och nyregistrering av kunder. Användningen av våra digitala tjänster ökade återigen: antalet användare och inloggningar i appen ökade med 4 respektive 6 procent på årsbasis medan 69 procent av sparandet i fonder gjordes via våra digitala kanaler.

Asset & Wealth Managements nordiska kanaler redovisade ett motståndskraftigt resultat i ett turbulent marknads läge. Tillströmningen av nya kunder var fortsatt stark och nådde nya rekordnivåer i både Danmark och Finland, vilket bidrog till nettoflöden på 1,0 md euro i Private Banking. Nettoflödet inom tredjepartsdistributionen var fortsatt positivt och uppgick till 0,1 md euro för kvartalet.

I Business Banking upprätthöll vi en bra affärsutveckling och hade en stark volymtillväxt. Både utlåning och inlåning ökade med 8 procent på årsbasis, drivet av fortsatt tillväxt i utlåningssvolymerna i Sverige och Norge samt ökad affärsaktivitet i Danmark. Inlåningen ökade i alla länder. Kundnöjdheten ökade jämfört med samma kvartal i fjol, främst bland småföretag och entreprenörer. För att stärka tillväxten i småföretagssegmentet lanserade vi en ny digital lösning för att välkomna nya kunder i Danmark och Norge. Lansering i övriga nordiska länder är planerad under kommande kvartal. Vi inledde även den nordiska lanseringen av en ny tjänst som hjälper småföretag att hantera likviditet och kassaflöde på ett mer effektivt sätt.

I Large Corporates & Institutions ökade både utlåningen och avgifts- och provisionsnettot samtidigt som vi stöttade våra kunder under marknadsoron till följd av det osäkra geopolitiska läget. Utlåningen ökade med 14 procent på årsbasis, med tillväxt i alla länder. Aktiviteten på obligationsmarknaden förblev hög: under kvartalet arrangerade vi mer än 190 transaktioner för ett stort antal emittenter. Aktiviteten på emissionsmarknaden var dämpad, men våra intäkter från aktiehandel ökade med 11 procent på årsbasis.

Vår kapitalposition är stark, understödd av robust kapitaltillväxt. I slutet av kvartalet uppgick vår kärnprimärkapitalrelation till 15,7 procent.

Sammanfattningsvis inledde vi året starkt trots turbulensen på finansmarknaderna mot slutet av kvartalet. Samtidigt som det råder osäkerhet kring den globala tillväxten är förtroendet bland de nordiska företagen stabilt och visar på att vår region är motståndskraftig. För Nordea är de högre affärsvolymerna inom både ut- och inlåning samt tillväxten i förvaltat kapital uppmuntrande. Med vår unika ställning på marknaden, vårt ledande kunderbudande och starka balansräkning står vi väl rustade att leverera till våra kunder och de samhällen där vi har verksamhet samt skapa värde för våra aktieägare.

Utsikterna för helåret 2026 är oförändrade. Vi räknar med att leverera en avkastning på eget kapital som är högre än 15 procent, med ett K/I-tal på omkring 45 procent.

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

Frank Vang-Jensen
Vd och koncernchef

Utsikter

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-tal¹ 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 2026²

Nordea förväntar sig en avkastning på eget kapital som är högre än 15 procent och ett K/I-tal¹ på 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.

¹ Exklusive lagstadgade avgifter.

² Exklusive 190 mn euro i omstruktureringskostnader som redovisades under första kvartalet 2026 och betraktas som en jämförelsestörande post.

Innehåll

Resultaträkning	5
Världsekonomin och finansmarknaden	7
Koncernens resultat och utveckling	
Första kvartalet 2026	8
Räntenetto	8
Avgifts- och provisionsnetto	9
Nettoresultat av poster till verkligt värde	10
Rörelseintäkter	10
Kostnader	11
Kreditförluster och liknande nettoresultat	12
Kreditportfölj	12
Resultat	13
Kapitalposition och riskexponeringsbelopp	14
Balansräkning	16
Upplåning och likviditet	16
Marknadsrisk	16
Övrig information	17
Kvartalsvis utveckling, koncernen	18
Affärsområden	
Finansiell information per affärsområde	19
Personal Banking	20
Asset & Wealth Management	23
Business Banking	26
Large Corporates & Institutions	29
Koncernfunktioner	31
Redovisning	
Nordeakoncernen	32
Noter till redovisningen	37
Nordea Bank Abp	55

Resultaträkning

Exklusive jämförelsestörande poster¹

	Kv1 2026	Kv1 2025	Föränd- ring %	Lokal valuta %	Kv4 2025	Föränd- ring %	Lokal valuta %
Mn euro							
Räntenetto	1 759	1 829	-4	-7	1 765	0	-3
Avgifts- och provisionsnetto	842	793	6	5	853	-1	-2
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	69	54	28	26	64	8	6
Nettoresultat av poster till verkligt värde	226	289	-22	-16	257	-12	-7
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	1	-3			1		
Övriga rörelseintäkter	13	12	8	8	8	63	63
Summa rörelseintäkter	2 910	2 974	-2	-4	2 948	-1	-3
Personalkostnader	-811	-792	2	1	-827	-2	-3
Övriga kostnader	-357	-359	-1	-3	-375	-5	-6
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-155	-149	4	3	-160	-3	-4
Summa rörelsekostnader exkl. lagstadgade avgifter	-1 323	-1 300	2	0	-1 362	-3	-4
Lagstadgade avgifter	-52	-54	-4	-7	-24		
Summa rörelsekostnader	-1 375	-1 354	2	0	-1 386	-1	-2
Resultat före kreditförluster	1 535	1 620	-5	-7	1 562	-2	-3
Kreditförluster och liknande nettoresultat	99	-13			-49		
Rörelseresultat	1 634	1 607	2	0	1 513	8	7
Skatt	-390	-373	5	3	-356	10	8
Periodens resultat	1 244	1 234	1	-1	1 157	8	6

¹ Exklusive följande jämförelsestörande post under första kvartalet 2026: omstruktureringskostnad på 190 mn euro (144 mn euro efter skatt). Av detta utgjordes 168 mn euro av personalkostnader, 19 mn euro övriga kostnader samt 3 mn euro av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar. Se sidan 17 för mer information.

Nyckeltal¹

Exklusive jämförelsestörande poster²

	Kv1 2026	Kv1 2025	Föränd- ring %	Kv4 2025	Föränd- ring %
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,36	0,35	3	0,34	6
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	1,42	1,41	1	1,39	2
Aktiekurs ³ , euro	14,68	11,77	25	16,09	-9
Potentiellt antal utestående aktier ³ , miljoner	3 412	3 491	-2	3 434	-1
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	3 411	3 483	-2	3 433	-1
Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	15,4	15,7		14,4	
Avkastning på eget kapital, %	15,2	15,4		14,5	
Avkastning på eget kapital exkl. immateriella tillgångar, %	17,4	17,6		16,6	
Avkastning på riskexponeringsbelopp, %	3,1	3,1		2,9	
K/I-tal ³ , %	45,5	43,7		46,2	
Kreditförlustrelation inkl. lån värderade till verkligt värde, punkter	-10	1		5	
Räntenettomarginal, %	1,57	1,70		1,57	
Eget kapital ³ , md euro	28 747	30 343	-5	28 989	-1

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

² Exklusive följande jämförelsestörande post under första kvartalet 2026: omstruktureringskostnad på 190 mn euro (144 mn euro efter skatt). Av detta utgjordes 168 mn euro av personalkostnader, 19 mn euro övriga kostnader samt 3 mn euro av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar. Se sidan 17 för mer information.

³ Vid periodens slut.

⁴ Exklusive lagstadgade avgifter.

Volymer, nyckeluppgifter¹

	31 mar 2026	31 mar 2025	Föränd- ring %	Lokal val. %	31 dec 2025	Föränd- ring %	Lokal val. %
Md euro							
Utlåning till allmänheten	390,2	366,8	6	6	381,9	2	1
Utlåning till allmänheten exkl. repor och värdepappersinlåning	353,6	335,7	5	5	345,7	2	1
In- och upplåning från allmänheten	241,2	240,0	0	1	242,9	-1	-1
Inlåning från allmänheten exkl. repor och värdepappersutlåning	220,0	221,2	-1	0	221,7	-1	-1
Summa tillgångar	679,0	641,4	6		654,4	4	
Kapital under förvaltning	464,3	425,9	9		473,2	-2	

¹ Vid periodens slut.

Resultaträkning

Inklusive jämförelsestörande poster

	Kv1 2026	Kv1 2025	Föränd- ring %	Lokal val. %	Kv4 2025	Föränd- ring %	Lokal val. %
Mn euro							
Räntenetto	1 759	1 829	-4	-7	1 765	0	-3
Avgifts- och provisionsnetto	842	793	6	5	853	-1	-2
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	69	54	28	26	64	8	6
Nettoresultat av poster till verkligt värde	226	289	-22	-16	257	-12	-7
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt resultatandelsmetoden	1	-3			1		
Övriga rörelseintäkter	13	12	8	8	8	63	63
Summa rörelseintäkter	2 910	2 974	-2	-4	2 948	-1	-3
Personalkostnader	-979	-792	24	22	-827	18	17
Övriga kostnader	-376	-359	5	2	-375	0	-1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-158	-149	6	5	-160	-1	-2
Summa rörelsekostnader exkl. lagstadgade avgifter	-1 513	-1 300	16	15	-1 362	11	10
Lagstadgade avgifter	-52	-54	-4	-7	-24		
Summa rörelsekostnader	-1 565	-1 354	16	14	-1 386	13	12
Resultat före kreditförluster	1 345	1 620	-17	-18	1 562	-14	-15
Kreditförluster och liknande nettoresultat	99	-13			-49		
Rörelseresultat	1 444	1 607	-10	-12	1 513	-5	-6
Skatt	-344	-373	-8	-9	-356	-3	-5
Periodens resultat	1 100	1 234	-11	-12	1 157	-5	-6

Nyckeltal¹

Inklusive jämförelsestörande poster

	Kv1 2026	Kv1 2025	Föränd- ring %	Kv4 2025	Föränd- ring %
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,32	0,35	-9	0,34	-6
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	1,37	1,41	-3	1,39	-1
Aktiekurs ² , euro	14,68	11,77	25	16,09	-9
Eget kapital per aktie ² , euro	8,85	8,55	4	9,47	-7
Potentiellt antal utestående aktier ² , miljoner	3 412	3 491	-2	3 434	-1
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	3 411	3 483	-2	3 433	-1
Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	13,6	15,7		14,4	
Avkastning på eget kapital, %	13,4	15,4		14,5	
Avkastning på eget kapital exkl. immateriella tillgångar, %	15,4	17,6		16,6	
Avkastning på riskexponeringsbelopp, %	2,7	3,1		2,9	
K/I-tal exkl. lagstadgade avgifter, %	52,0	43,7		46,2	
K/I-tal, %	53,8	45,5		47,0	
Kreditförlustrelation inkl. lån värderade till verkligt värde, punkter	-10	1		5	
Kärnprimärkapitalrelation ^{2,3} , %	15,7	15,7		15,7	
Primärkapitalrelation ^{2,3} , %	17,7	17,6		18,4	
Total kapitalrelation ^{2,3} , %	20,4	20,2		21,2	
Primärkapital ^{2,3} , md euro	28,6	28,1	2	29,4	-3
Risikexponeringsbelopp ² , md euro	162,1	159,7	2	159,7	2
Räntenettomarginal, %	1,57	1,70		1,57	
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster) ²	28 747	30 343	-5	28 989	-1
Eget kapital ² , md euro	30,1	29,7	1	32,4	-7

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

² Vid periodens slut.

³ För första kvartalet 2026 ingår periodens resultat, med avdrag för utdelning på 70 procent (den övre gränsen enligt Nordeas utdelningspolicy). I enlighet med gällande lagkrav rapporterar Nordea ett kärnprimärkapital på 25 083 mn euro och en kärnprimärkapitalrelation på 15,5 procent till behörig myndighet. Båda siffrorna har beräknats exklusive periodens resultat, med motsvarande effekt på övriga kapitalnivåer och kapitalrelationer.

Världsekonomin och finansmarknaden¹

Globalt

Enligt Världsbanken sjönk tillväxten i världsekonomin till 0,6 procent i kvartalstakt under fjärde kvartalet 2025. Tillväxten ökade i Kina men minskade i euroområdet och USA. Indikatorer tyder på svag tillväxt under första kvartalet 2026 till följd av den eskalerade konflikten i Mellanöstern som fått energipriserna att stiga och förtroendet att svikta bland hushåll och företag. Utsikterna är osäkra på grund av de geopolitiska riskerna, det spända handelspolitiska läget och de höga statsskulderna.

Både Federal Reserve och Europeiska centralbanken (ECB) lämnade sina räntor oförändrade under första kvartalet. ECB:s styrränta ligger på 2,00 procent och Federal Reserves på 3,75 procent. ECB fortsatte att sälja av sina obligationsinnehav under kvartalet.

Volatiliteten ökade på finansmarknaden till följd av det allt mer spända geopolitiska läget under första kvartalet. Det amerikanska börsindexet S&P 500 backade 4,6 procent under kvartalet. STOXX Europe 600 föll 1,5 procent och NASDAQ OMX Nordic 120 med 0,8 procent. I slutet av kvartalet hade euron tappat 2,1 procent mot dollarn, med kraftiga svängningar under perioden. Både de europeiska och amerikanska räntorna steg under kvartalet eftersom inflationsförväntningarna ökade mot bakgrund av konflikten i Mellanöstern. De korta räntorna steg mest.

Danmark

Danmarks BNP steg med 0,2 procent från tredje till fjärde kvartalet 2025. Uppgången berodde främst på en ökning av den offentliga konsumtionen med 5,0 procent. Exklusive läkemedelsindustrin steg produktionen med 1,2 procent under fjärde kvartalet 2025. Företagens förtroende stärktes under första kvartalet 2026. Sysselsättningen var rekordhög. Arbetslösheten steg till 3,1 procent i februari 2026, delvis till följd av det ovanligt kalla vädret. Hus- och lägenhetspriserna steg med 7,2 procent respektive 12,6 procent på årsbasis under fjärde kvartalet 2025. KPI-inflationen var 1,2 procent i mars 2026. Danmarks Nationalbank har hållit sin styrränta oförändrad på 1,60 procent sedan juni 2025.

Finland

Finlands BNP steg med 0,3 procent från tredje till fjärde kvartalet 2025. Uppgången berodde på en ökning av hushållens konsumtion samt på högre investeringar i både näringslivet och offentlig sektor. Investeringarna steg på bred front. Hushållens sparande är fortsatt högt eftersom den höga arbetslösheten och de stigande energipriserna dämpar konsumenternas förtroende. Arbetslösheten var 10,5 procent i februari 2026. Återhämtningen på bostadsmarknaden har stannat av och antalet bostadsaffärer minskade i början av året. Bostadspriserna sjönk med 2,0 procent i februari jämfört med samma månad i fjol. Den underliggande inflationen är fortsatt måttlig, men högre energipriser fick konsumentprisinflationen att stiga till 2,5 procent i mars.

Norge

Norges fastlands-BNP steg med 0,4 procent från tredje till fjärde kvartalet 2025. Hushållens konsumtion steg rejält medan byggsektorn stagnerade. Arbetslösheten uppgick till 2,1 procent (säsongjusterat) i mars och den har varit förhållandevis stabil under det senaste året. Bostadspriserna steg med 3,0 procent på årsbasis i mars. KPI-inflationen var 3,6 procent och den underliggande inflationen, där energi och skatter räknas bort, uppgick till 3,0 procent i mars. Norges Bank lämnade styrräntan oförändrad på 4,00 procent i mars, men signalerade en räntehöjning på 0,25 procentenheter till sommaren. Den norska kronan stärktes mot både euron och dollarn under första kvartalet.

Sverige

Sveriges BNP steg med 0,5 procent från tredje till fjärde kvartalet 2025. Den inhemska efterfrågan ökade men exporten minskade. Sysselsättningen steg och arbetslösheten sjönk till 8,4 procent i februari. Hus- och lägenhetspriserna ökade med 1,5 respektive 2,6 procent i mars jämfört med samma månad i fjol. Konsumentprisinflationen (KPIF) var 1,6 procent i mars. Riksbanken lämnade styrräntan oförändrad på 1,75 procent under första kvartalet. Den handelsviktade svenska kronan försvagades med 2,0 procent under första kvartalet.

¹Källa: Nordea Economic Research

Koncernens resultat och utveckling

Första kvartalet 2026

Räntenetto

Kv1/kv1: Räntenettet minskade med 4 procent, vilket var väntat. Nedgången berodde på lägre marginaler på inlåning och eget kapital till följd av sänkta styrräntor samt lägre marginaler på utlåningen. Detta uppvägdes delvis av högre utlåning och inlåning, bidrag från räntesäkring av inlåning, högre intäkter i Treasury och valutaeffekter som påverkade positivt med 51 mn euro.

Kv1/kv4: Räntenettet var stabilt. Färre räntedagar, lägre marginaler på utlåning och lägre intäkter i Treasury uppvägdes av högre utlåning, högre bidrag från räntesäkring av inlåning och positiva valutaeffekter på 39 mn euro.

Utlåning

Kv1/kv1: Exklusive repor och värdepapperslån ökade utlåningen till allmänheten med 5 procent i lokala valutor. Utlåningen i lokala valutor ökade med 1 procent i Personal Banking och med 8 procent i Business Banking. Utlåningen i Large Corporates & Institutions ökade med 14 procent i euro.

Kv1/kv4: Exklusive repor och värdepapperslån ökade utlåningen till allmänheten med 1 procent i lokala valutor. Utlåningen i lokala valutor var stabil i Personal Banking och ökade med 3 procent i Business Banking. Utlåningen i Large Corporates & Institutions ökade med 4 procent i euro.

Inlåning

Kv1/kv1: Exklusive repor och värdepapperslån var inlåningen från allmänheten stabil i lokala valutor. Inlåningen i lokala valutor ökade med 5 procent i Personal Banking och med 8 procent i Business Banking. Inlåningen i Large Corporates & Institutions minskade med 5 procent i euro.

Kv1/kv4: Exklusive repor och värdepapperslån minskade inlåningen från allmänheten med 1 procent i lokala valutor. Inlåningen i lokala valutor ökade med 1 procent i Personal Banking och med 2 procent i Business Banking. Inlåningen i Large Corporates & Institutions ökade med 2 procent i euro.

Räntenetto per affärsområde

	Kv1 26	Kv4 25	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4	Lokal valuta	
								Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Mn euro									
Personal Banking	763	781	797	828	846	-10%	-2%	-11%	-3%
Asset & Wealth Management	72	68	71	74	78	-8%	6%	-10%	6%
Business Banking	525	527	526	536	546	-4%	0%	-6%	-2%
Large Corporates & Institutions	326	317	326	318	334	-2%	3%		
Koncernfunktioner	73	72	55	42	25				
Summa koncernen	1 759	1 765	1 775	1 798	1 829	-4%	0%	-7%	-3%

Räntenettoförändring

	Kv1/ Kv4	Kv1/ Kv1
Mn euro		
Räntenetto i början av perioden	1 765	1 829
Marginaldrivet räntenetto	-23	-276
Utlåningsmarginal	-20	-87
Inlåningsmarginal	2	-128
Upplåningskostnad	-2	-18
Marginal hänförlig till eget kapital	-3	-43
Volymdrivet räntenetto	13	80
Utlåningsvolym	11	55
Inlåningsvolym	2	25
Antal bankdagar	-38	0
Övrigt ^{1,2}	42	126
Räntenetto i slutet av perioden	1 759	1 759
¹ varav valutaeffekt	39	51
² varav räntesäkring av inlåning	6	55

Avgifts- och provisionsnetto

Kv1/kv1: Avgifts- och provisionsnettot ökade med 6 procent. Högre genomsnittligt förvaltad kapital och större efterfrågan från kunderna medförde högre intäkter från sparande, betalningar, kort och utlåning. Valutaeffekter påverkade positivt med 13 mn euro.

Kv1/kv4: Avgifts- och provisionsnettot minskade med 1 procent till följd av lägre intäkter från sparande. Detta uppvägdes till viss del av högre intäkter från courtage och rådgivning. Valutaeffekter påverkade positivt med 9 mn euro.

Intäkter från sparande

Kv1/kv1: Avgifts- och provisionsnettot från sparande ökade med 5 procent till följd av högre genomsnittligt förvaltad kapital.

Kv1/kv4: Avgifts- och provisionsnettot från sparande minskade med 5 procent till följd av färre räntedagar. Fjärde kvartalet 2025 innefattade helårsavgifter.

I slutet av kvartalet hade det förvaltade kapitalet minskat med 9 md euro till 464 md euro. Investeringsprodukternas andel av förvaltad kapital minskade med 4 md euro till 349 md euro till följd av marknadsutvecklingen. Nettoflödet till investeringsprodukter uppgick till 1,0 md euro och nettoflödet till övriga tillgångar var negativt och uppgick till -1,7 md euro. Båda siffrorna påverkades av säsongsmässiga utflöden av utdelningar under kvartalet.

Intäkter från courtage och rådgivning

Kv1/kv1: Avgifts- och provisionsnettot från courtage och rådgivning ökade med 8 procent, främst till följd av högre intäkter från transaktioner på obligationsmarknaden och aktiehandel. Detta motverkades delvis av lägre aktivitet på aktiekapitalmarknaden samt inom fusioner och förvärv.

Kv1/Kv4: Avgifts- och provisionsnettot från courtage och rådgivning ökade med 8 procent, främst till följd av högre intäkter från transaktioner på obligationsmarknaden och aktiehandel. Detta motverkades delvis av lägre aktivitet på aktiekapitalmarknaden samt inom fusioner och förvärv.

Intäkter från betalningar och kort

Kv1/kv1: Avgifts- och provisionsnettot från betalningar och kort ökade med 6 procent, främst till följd av högre intäkter från cash management-tjänster.

Kv1/Kv4: Avgifts- och provisionsnettot från betalningar och kort ökade med 2 procent, främst till följd av högre intäkter från cash management-tjänster.

Intäkter från utlåning och garantier

Kv1/kv1: Avgifts- och provisionsnettot från utlåning och garantier ökade med 10 procent, främst till följd av högre intäkter från utlåning.

Kv1/Kv4: Avgifts- och provisionsnettot från utlåning och garantier ökade med 2 procent, främst till följd av lägre kostnader för betydande kreditrisköverföringar.

Avgifts- och provisionsnetto per affärsområde

Mn euro	Kv1 26	Kv4 25	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4	Lokal valuta	
								Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Personal Banking	314	313	320	294	295	6%	0%	5%	-1%
Asset & Wealth Management	241	243	230	222	236	2%	-1%	2%	-1%
Business Banking	162	152	154	149	152	7%	7%	4%	5%
Large Corporates & Institutions	139	148	123	134	122	14%	-6%		
Koncernfunktioner	-14	-3	-16	-7	-12				
Summa koncernen	842	853	811	792	793	6%	-1%	5%	-2%

Avgifts- och provisionsnetto per kategori

Mn euro	Kv1 26	Kv4 25	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4	Lokal valuta	
								Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Sparande	503	528	483	475	480	5%	-5%	4%	-5%
Courtage och rådgivning	57	53	47	48	53	8%	8%	6%	6%
Betalningar och kort	156	153	157	151	147	6%	2%	5%	1%
Utlåning och garantier	127	125	129	124	115	10%	2%	9%	0%
Övrigt	-1	-6	-5	-6	-2				
Summa koncernen	842	853	811	792	793	6%	-1%	5%	-2%

Förvaltad kapital, volymer och nettoflöden

Md euro	Kv1 26	Kv4 25	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Nettoflöde
						Kv1 26
Personal Banking	88,8	90,8	86,6	82,5	80,5	0,2
Asset & Wealth Management	184,6	185,8	178,3	171,8	168,1	1,4
Business Banking	32,0	32,0	30,3	29,3	28,9	0,6
Large Corporates & Institutions	44,0	44,4	43,8	40,1	40,5	-1,2
Förvaltad kapital i investeringsprodukter	349,4	353,0	339,0	323,7	318,0	1,0
Övriga tillgångar	114,9	120,2	114,4	111,8	107,9	-1,7
Summa förvaltad kapital	464,3	473,2	453,4	435,5	425,9	-0,7

Nettoresultat av försäkringsverksamhet

Kv1/kv1: Nettoresultat av försäkringsverksamhet ökade med 28 procent, främst till följd av marknadsutvecklingen för medellånga och långa räntor som gynnade de finska försäkringarna.

Kv1/kv4: Nettoresultat av försäkringsverksamhet ökade med 8 procent, främst till följd av lägre ersättningsanspråk från danska försäkringar.

Nettoresultat av försäkringsverksamhet per affärsområde

	Kv1 26	Kv4 25	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Mn euro							
Personal Banking	38	34	31	29	26	46%	12%
Asset and Wealth Management	20	22	27	23	19	5%	-9%
Business Banking	10	8	7	6	8	25%	25%
Large Corporates & Institutions	0	1	0	0	0		
Koncernfunktioner	1	-1	1	0	1		
Summa koncernen	69	64	66	58	54	28%	8%

Nettoresultat av poster till verkligt värde

Kv1/kv1: Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 22 procent, främst till följd av lägre intäkter från marknadsgarantverksamheten. Detta berodde i sin tur på upptrappningen av konflikten i Mellanöstern som ledde till oväntat stora förändringar i förväntningarna om räntehöjningar i Sverige och euroområdet och ovanligt stora förluster för vissa handelsdeskar. Kundernas efterfrågan på valuta- och ränteprodukter var fortsatt hög.

Kv1/kv4: Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 12 procent, främst till följd av lägre intäkter från marknadsgarantverksamheten. Detta berodde i sin tur på upptrappning av konflikten i Mellanöstern som snabbt ledde till förväntningar om kraftigt stigande räntor i Sverige och euroområdet, vilket ledde till ovanligt stora förluster på vissa områden. Kundernas efterfrågan på valuta- och ränteprodukter var hög.

Nettoresultat av poster till verkligt värde per affärsområde

	Kv1 26	Kv4 25	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Mn euro							
Personal Banking	8	20	15	20	16	-50%	-60%
Asset and Wealth Management	19	10	8	15	15	27%	90%
Business Banking	113	106	93	106	105	8%	7%
Large Corporates & Institutions	100	120	131	102	164	-39%	-17%
Koncernfunktioner	-14	1	-2	11	-11		
Summa koncernen	226	257	245	254	289	-22%	-12%

Resultatandelar i intresseföretag

Kv1/kv1: Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till 1 mn euro, upp från -3 mn euro.

Kv1/kv4: Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag var stabila jämfört med förra kvartalet och uppgick till 1 mn euro.

Övriga rörelseintäkter

Kv1/kv1: Övriga rörelseintäkter uppgick till 13 mn euro, upp från 12 mn euro.

Kv1/kv4: Övriga rörelseintäkter uppgick till 13 mn euro, upp från 8 mn euro.

Intäkter per affärsområde

	Kv1 26	Kv4 25	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4	Lokal valuta	
								Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Mn euro									
Personal Banking	1 127	1 149	1 164	1 173	1 184	-5%	-2%	-7%	-3%
Asset & Wealth Management	352	342	336	333	348	1%	3%	1%	3%
Business Banking	817	799	792	808	819	0%	2%	-2%	1%
Large Corporates & Institutions	566	586	581	554	620	-9%	-3%		
Koncernfunktioner	48	72	37	43	3				
Summa koncernen	2 910	2 948	2 910	2 911	2 974	-2%	-1%	-4%	-3%

Rörelsekostnader exklusive jämförelsestörande poster¹

Kv1/kv1: Rörelsekostnaderna i lokala valutor var oförändrade, i linje med Nordeas plan, vilket speglar stabila strategiska investeringsnivåer och fortsatt aktiv kostnadskontroll. Inklusive valutaeffekter, som påverkade negativt med 24 mn euro, ökade kostnaderna med 2 procent. Jämförelsestörande poster under första kvartalet 2026 innefattade 190 mn euro i omstruktureringskostnader i samband med genomförandet av Nordeas 2030-strategi.

Kv1/kv4: Rörelsekostnaderna minskade med 1 procent till följd av säsongsmässigt lägre efterfrågan samt lägre avsättningar för rörliga ersättningar. Detta motverkades till viss del av högre lagstadgade avgifter. Valutaeffekter påverkade negativt med 19 mn euro.

Personalkostnader exklusive jämförelsestörande poster¹

Kv1/kv1: Personalkostnaderna i lokala valutor steg med 1 procent till följd av årliga löneökningar. Negativa valutaeffekter stod för en ytterligare ökning med 1 procent. Ökningen motverkades delvis av aktiv kostnadskontroll med bland annat ett minskat antal anställda.

Kv1/kv4: Personalkostnaderna minskade med 2 procent till följd av säsongsmässigt lägre kostnader och lägre avsättningar för rörliga ersättningar.

Övriga kostnader exklusive jämförelsestörande poster¹

Kv1/kv1: Övriga kostnader minskade med 1 procent till följd av lägre strategiska investeringar.

Kv1/kv4: Övriga kostnader minskade med 5 procent, främst till följd av säsongsmässigt lägre efterfrågan.

Avskrivningar exklusive jämförelsestörande poster¹

Kv1/kv1: Avskrivningarna ökade med 6 mn euro till följd av större avskrivningar av tillgångar och projektkostnader.

Kv1/kv4: Avskrivningarna minskade med 5 mn euro, främst till följd av lägre av- och nedskrivningar.

Lagstadgade avgifter

Kv1/kv1: Lagstadgade avgifter uppgick till 52 mn euro, ner från 54 mn euro.

Kv1/kv4: Lagstadgade avgifter uppgick till 52 mn euro, upp från 24 mn euro. Ökningen berodde på årliga resolutionsavgifter på 33 mn euro som kostnadsfördes under kvartalet.

Anställda

Kv1/kv1: Antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) minskade med 5 procent till 28 747, till följd av fortsatt aktiv kostnadskontroll.

Kv1/kv4: Antalet anställda minskade med 1 procent.

Rörelsekostnader

	Kv1 26	Kv4 25	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4	Lokal valuta	
								Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Mn euro									
Personalkostnader	-811	-827	-806	-809	-792	2%	-2%	1%	-3%
Övriga kostnader	-357	-375	-353	-354	-359	-1%	-5%	-3%	-6%
Av- och nedskrivningar	-155	-160	-154	-151	-149	4%	-3%	3%	-4%
Summa koncernen exkl. lagstadgade avgifter	-1 323	-1 362	-1 313	-1 314	-1 300	2%	-3%	0%	-4%
Summa koncernen exkl. lagstadgade avgifter incl. jmf-störande poster¹	-1 513	-1 362	-1 313	-1 314	-1 300	16%	11%	15%	10%
Lagstadgade avgifter	-52	-24	-19	-19	-54	-4%		-7%	
Summa koncernen	-1 375	-1 386	-1 332	-1 333	-1 354	2%	-1%	0%	-2%
Summa koncernen incl. jmf-störande poster¹	-1 565	-1 386	-1 332	-1 333	-1 354	16%	13%	14%	12%

¹ Jämförelsestörande poster under första kvartalet 2026: omstruktureringskostnad på 190 mn euro (144 mn euro efter skatt).

Rörelsekostnader per affärsområde

	Kv1 26	Kv4 25	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4	Lokal valuta	
								Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Mn euro									
Personal Banking	-635	-579	-593	-592	-617	3%	10%	1%	8%
Asset & Wealth Management	-152	-165	-147	-150	-154	-1%	-8%	-3%	-7%
Business Banking	-382	-363	-366	-370	-361	6%	5%	4%	4%
Large Corporates & Institutions	-237	-235	-237	-237	-233	2%	1%		
Koncernfunktioner	31	-44	11	16	11				
Summa koncernen exkl. lagstadgade avgifter	-1 375	-1 386	-1 332	-1 333	-1 354	2%	-1%	0%	-2%
Summa koncernen incl. jmf-störande poster¹	-1 565	-1 386	-1 332	-1 333	-1 354	16%	13%	14%	12%

¹ Jämförelsestörande poster under första kvartalet 2026: omstruktureringskostnad på 190 mn euro (144 mn euro efter skatt).

Valutakurseffekter

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

Kreditförluster och liknande nettoresultat

Nordeas kreditkvalitet var fortsatt stark och stabil under första kvartalet. Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av en återföring på 99 mn euro. Under kvartalet upplöstes kvarvarande reserveringar enligt ledningens bedömning i sin helhet. Av de 276 mn euro som var utestående i slutet av 2025, användes 116 mn euro för att stärka de modellberäknade avsättningarna. 160 mn euro återfördes vilket minskade kreditförluster och liknande nettoresultat under första kvartalet 2026. Exklusive återföringen på 160 mn euro uppgick kreditförluster och liknande nettoresultat till 61 mn euro eller 6 punkter.

	Kv1 26	Kv4 25	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25
Kreditförluster och liknande nettoresultat¹, mn euro					
Kreditförluster och liknande nettoresultat	99	-49	19	21	-13
varav modellberäknade	159	40	89	74	22
varav individuellt beräknade (kategori 3)	-73	-84	-64	-56	-42
varav liknande nettoresultat ²	13	-5	-6	3	7

¹ Positivt belopp är nettoåterföringar.

² Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde.

De makroekonomiska utsikterna har blivit osäkrare på grund av konflikten i Mellanöstern. Nordea har därför justerat sannolikhetsviktningen för de modellberäknade avsättningarna. Den nya viktningen är 10 procent gynnsamt scenario, 50 procent grundscenario och 40 procent negativt scenario, jämfört med 20, 60 respektive 20 procent under fjärde kvartalet 2025.

Huvudsakliga faktorer som påverkar kreditförluster och liknande nettoresultat

Exklusive den positiva effekten av återföringen av reserveringar enligt ledningens bedömning var kreditförlusterna begränsade. De uppstod huvudsakligen i företagsportföljen där tre enskilda kunder, som saknar koppling till varandra, stod för kreditförluster på sammanlagt 56 mn euro. Exklusive dessa förluster var kreditförlusterna i företagsportföljen låga. På privatsidan låg kreditförlusterna på en normal nivå.

Omvärderingen av portföljen som redovisas till verkligt värde, som främst utgörs av Nordea Kredits bolåneportfölj, medförde en förbättring på 13 mn euro som främst berodde på stigande bostadspriser i Danmark.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av en återföring på 55 mn euro i Business Banking, 27 mn euro i Personal Banking, 12 mn euro i Large Corporates & Institutions och 6 mn euro i Asset & Wealth Management.

Reserveringar enligt ledningens bedömning

Reserveringarna enligt ledningens bedömning höjdes betydligt under 2020 i samband med covid-19-pandemin. Därefter har den höga nivån behållits mot bakgrund av exempelvis den snabba inflations- och ränteökningen under 2022 och 2023, men sedan dess har de minskats. Sedan höjningen av reserveringarna enligt ledningens bedömning har emellertid de underliggande kreditförlusterna förblivit låga och därför har Nordea beslutat att revidera sitt tillvägagångssätt gällande reserveringar under första kvartalet 2026. I samband med en översyn förstärktes de modellberäknade avsättningarna med 116 mn euro och resterande 160 mn euro återfördes, vilket innebär att reserveringar enligt ledningens bedömning upplöstes i sin helhet.

För ytterligare information, se not 10 och not 11.

Kreditportfölj

Exklusive omvända repor och värdepapperslån uppgick utlåningen till allmänheten till 354 md euro i slutet av kvartalet, en ökning med 1 procent i lokala valutor jämfört med förra kvartalet.

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

Utlåningen till allmänheten som redovisas till upplupet anskaffningsvärde, före reserver, ökade till 302 md euro under första kvartalet 2026 från 294 md euro under fjärde kvartalet 2025. Av dessa var 94 procent i kategori 1 (oförändrat från förra kvartalet), 5 procent i kategori 2 (oförändrat) och 1 procent i kategori 3 (oförändrat). Jämfört med förra kvartalet ökade lånen i kategori 1 med 3 procent. Lånen i kategori 2 ökade med 1 procent och lånen i kategori 3 minskade med 5 procent.

Täckningsgraden för kategori 2 minskade till 1,5 procent från 1,9 procent förra kvartalet. Nedgången berodde på återföringen av reserveringarna enligt ledningens bedömning. Täckningsgraden för kategori 3 minskade till 30 procent från 31 procent under förra kvartalet. Nedgången berodde på enskilda bortskrivningar och återföringen av reserveringar enligt ledningens bedömning. Andelen osäkra fordringar för utlåning som redovisas till verkligt värde minskade till 0,52 procent från 0,54 procent under förra kvartalet.

Kreditförluster, netto

	Kv1 26	Kv4 25	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25
Punkter av utlåningen, upplupet anskaffningsvärde¹					
Kreditförlustrelation, på årsbasis, koncernen	-11	6	-3	-3	3
varav kategori 1 och 2	-17	-3	-9	-9	-4
varav kategori 3	6	9	6	6	7
Punkter av utlåningen, totalt^{1,2}					
Kreditförlustrelation inkl. lån värderade till verkligt värde på årsbasis	-10	5	-2	-2	1
Personal Banking totalt	-6	6	2	-1	-1
PeB Danmark	-27	-2	-1	-2	-4
PeB Finland	10	19	10	5	3
PeB Norge	-11	4	-6	-2	-8
PeB Sverige	4	6	4	-3	3
Business Banking totalt	-22	3	-11	0	10
BB Danmark	-48	13	-25	-21	-2
BB Finland	-35	38	-20	32	26
BB Norge	-24	-25	0	2	2
BB Sverige	-1	0	-12	-3	15
Large Corporates & Institutions totalt	-5	4	-1	-6	-1
LC&I Danmark	62	26	10	10	13
LC&I Finland	-62	4	20	-16	-4
LC&I Norge	-35	-11	-42	12	-11
LC&I Sverige	-31	-9	-9	-25	-12

¹ Negativt belopp är nettoåterföringar.

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

Resultat

Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster¹

Kv1/kv1: Rörelseresultatet ökade med 2 procent till 1 634 mn euro, till följd av lägre kreditförluster.

Kv1/kv4: Rörelseresultatet ökade med 8 procent till 1 634 mn euro.

Skatter exklusive jämförelsestörande poster¹

Kv1/kv1: Skattekostnaden uppgick till 390 mn euro, upp från 373 mn euro. Det motsvarar en skattesats på 23,9 procent.

Kv1/kv4: Skattekostnaden uppgick till 390 mn euro, upp från 356 mn euro, vilket motsvarar en skattesats på 23,9 procent.

Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster¹

Kv1/kv1: Periodens resultat ökade med 1 procent till 1 244 mn euro. Avkastningen på eget kapital var 15,2 procent, ner från 15,4 procent. Avkastningen på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter var 15,4 procent, ner från 15,7 procent.

Kv1/kv4: Periodens resultat ökade med 8 procent till 1 244 mn euro. Avkastningen på eget kapital var 15,2 procent, upp från 14,5 procent. Avkastningen på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter var 15,4 procent, upp från 14,4 procent.

Kv1/kv1: Resultatet per aktie efter utspädning var 0,36 euro, att jämföra med 0,35 euro. Resultatet per aktie efter utspädning inklusive jämförelsestörande poster var 0,32 euro.

Kv1/kv4: Resultatet per aktie efter utspädning var 0,36 euro, att jämföra med 0,34 euro. Resultatet per aktie efter utspädning inklusive jämförelsestörande poster var 0,32 euro.

Rörelseresultat per affärsområde

Mn euro	Kv1 26	Kv4 25	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4	Lokal valuta	
								Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Personal Banking	519	541	564	585	572	-9%	-4%	-11%	-5%
Asset & Wealth Management	206	173	189	182	195	6%	19%	6%	17%
Business Banking	490	430	451	438	435	13%	14%	10%	12%
Large Corporates & Institutions	341	342	347	331	389	-12%	0%		
Koncernfunktioner	78	27	46	63	16				
Summa koncernen	1 634	1 513	1 597	1 599	1 607	2%	8%	0%	7%
Summa koncernen inkl. jämförelsestörande poster¹	1 444	1 513	1 597	1 599	1 607	-10%	-5%	-12%	-6%

¹ Jämförelsestörande poster under första kvartalet 2026: omstruktureringskostnad på 190 mn euro (144 mn euro efter skatt).

Kapitalposition och riskexponeringsbelopp

Nordeas kärnprimärkapitalrelation var fortsatt stark och stabil under första kvartalet och uppgick till 15,7 procent, vilket är i linje med kapitalpolicyn. Koncernens kärnprimärkapital ökade med 0,3 md euro, vilket huvudsakligen berodde på periodens resultat efter avdrag för utdelning och valutaeffekter. Detta motverkades delvis av ett högre riskexponeringsbelopp och större kapitalminskningar. Kärnprimärkapitalkravet var oförändrat och uppgick till 13,8 procent under första kvartalet.

Riskexponeringsbeloppet ökade med 2,4 md euro. Uppgången berodde främst på högre utlåning till företag, ökad marknadsrisk och valutaeffekter efter en förstärkning av den norska kronan. Ökade kreditvärderingsjusteringar till följd av större ränteskillnader bidrog också till ökningen av riskexponeringsbeloppet. Denna ökning uppvägdes delvis av lägre riskvikter för privatlån efter den årliga kalibreringen av sannolikheten för fallissemang i kapitalmodellerna för privatlån. Kalibreringen sänkte riskexponeringsbeloppet med 1,6 md euro och utgör första steget för att minska riskexponeringsbeloppet i kapitalmodellerna för privatlån med 4–6 md euro.

Nordeakoncernens primärkapitalrelation minskade till 17,7 procent (18,4 procent) under första kvartalet efter inlösen av ett primärkapitaltillskott. Den totala kapitalrelationen var 20,4 procent (21,2 procent).

Vid utgången av första kvartalet uppgick kärnprimärkapitalet till 25,4 md euro, primärkapitalet till 28,6 md euro och kapitalbasen till 33,1 md euro.

Nordeakoncernens kvot för den subordinerade delen av minimikravet för kapitalbas och kvalificerade skulder (MREL) var 27,6 procent av riskexponeringsbeloppet och 7,5 procent av exponeringsbeloppet, jämfört med kraven på 23,0 procent av riskexponeringsbeloppet och 6,2 procent av exponeringsbeloppet.

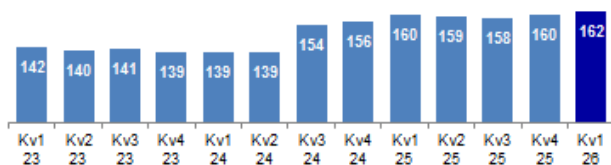
MREL-kvoten var 35,2 procent av riskexponeringsbeloppet och 9,6 procent av exponeringsbeloppet, jämfört med det aktuella kravet på 32,1 procent av riskexponeringsbeloppet och 6,2 procent av exponeringsbeloppet.

Bruttosoliditeten minskade till 4,8 procent under första kvartalet från 5,1 procent. Nedgången berodde främst på ökad utlåning och en tillfällig ökning av fordringar avseende värdepappersavveckling.

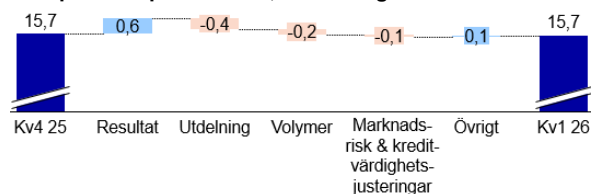
Kapitalrelationer

	Kv1 26	Kv4 25	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25
%					
Kärnprimärkapitalrelation	15,7	15,7	15,9	15,6	15,7
Primärkapitalrelation	17,7	18,4	18,5	17,5	17,6
Total kapitalrelation	20,4	21,2	21,1	20,0	20,2

Riskexponeringsbelopp (md euro), kvartalsvis utveckling



Kärnprimärkapitalrelation, förändringar under kvartalet



Kapital- och utdelningspolicyer

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

Föreslagen utdelning och återköp av egna aktier

Den 20 april slutförde Nordea det aktieåterköpsprogram på 500 mn euro som inleddes den 18 december 2025. Kapitaltillväxten är fortsatt stark och Nordea bibehåller sitt fokus på att upprätthålla en effektiv kapitalstruktur.

Den 24 mars 2026 beslutade den ordinarie bolagsstämman om en utdelning på 0,96 euro per aktie. Stämman bemyndigade också styrelsen att fatta beslut om utbetalning av en halvårsutdelning under 2026. Avsikten är att halvårsutdelningen ska uppgå till cirka 50 procent av Nordeakoncernens resultat för första halvåret 2026 med en övre beloppsgräns på 3 md euro. Halvårsutdelningen baseras på bokslutet som fastställdes för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2025. Styrelsen har för avsikt att besluta om halvårsutdelningen, baserat på detta bemyndigande, i samband med delårsrapporten för andra kvartalet 2026. Styrelsen fattar då beslutet om storleken och tidpunkten för halvårsutdelningen och bolaget bekräftar avstämnings- och betalningsdatumen. Utdelning utbetalas inte för aktier som innehas av Nordea på avstämningsdagarna.

Utveckling på regelområdet

Under första kvartalet 2026 meddelade Single Resolution Board sitt beslut angående uppdaterade MREL-krav för Nordeakoncernen. MREL-kraven uppgår till 23,6 procent av riskexponeringsbeloppet, exklusive det kombinerade buffertkravet, och 6,2 procent av exponeringsbeloppet. Subordineringskraven har minskat och uppgår till 14,6 procent av riskexponeringsbeloppet, exklusive det kombinerade buffertkravet, och 6,2 procent av exponeringsbeloppet. Single Resolution Board utvärderar och uppdaterar kraven årligen.

Riskexponeringsbelopp (REA)

	31 mar 2026	31 dec 2025	31 mar 2025
Mn euro			
Kreditrisk	119 722	124 919	125 173
IRK-metoden	107 901	112 662	110 450
- stater			
- företag	62 657	59 775	57 143
- avancerade	39 253	37 057	36 855
- grundläggande	23 404	22 718	20 288
- institut	3 795	3 597	3 837
- privatkunder	35 388	42 958	42 596
- poster som påverkar positioner i värdepapperisering tillgångar	3 278	3 526	3 666
- övrigt	2 783	2 806	3 208
Schablonmetoden	11 821	12 257	14 723
- stater	225	181	208
- privatkunder	4 498	4 618	6 614
- övrigt	7 098	7 458	7 901
Risk hänförlig till kreditvärderingsjusteringar	813	455	1 184
Marknadsrisker	5 752	5 158	5 387
- handelslager, intern modell	4 964	4 444	4 680
- handelslager, schablonmetoden	788	714	707
- övrig verksamhet, schablonmetoden			
Transfereringsrisk			
Operationell risk	21 389	21 125	21 125
Ytterligare riskexponeringsbelopp för finskt riskviktsgolv enligt artikel 458 CRR	13 845	7 451	6 813
Ytterligare riskexponeringsbelopp för svenskt riskviktsgolv enligt artikel 458 CRR1	547	551	
Ytterligare riskexponeringsbelopp, artikel 3 CRR			
Summa	162 068	159 659	159 685

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

	31 mar 2026	31 dec 2025	31 mar 2025
Mn euro			
Beräkning av kapitalbas			
Eget kapital i konsoliderad situation	29 002	27 574	28 517
Periodens resultat	1 099	4 843	1 233
Upplupen utdelning	-770	-3 284	-863
Kärnprimärkapital före avdrag enligt CRR	29 331	29 133	28 887
Uppskjutna skattefordringar	-13	-14	-24
Immateriella tillgångar	-2 879	-2 840	-2 746
IRK-reserveringar underskott (-)	-233	-44	
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelse	-300	-256	-260
Övriga poster inklusive avdrag för återköp av aktier, netto ¹	-500	-848	-641
Summa avdrag från kärnprimärkapitalet enligt CRR	-3 925	-4 002	-3 885
Kärnprimärkapital (netto efter avdrag)²	25 406	25 131	25 002
Övrigt primärkapital före avdrag enligt CRR	3 217	4 261	3 143
Summa avdrag från övrigt primärkapital enligt CRR	-12	-13	-24
Övrigt	3 205	4 248	3 119
Primärkapital (netto efter avdrag)²	28 611	29 379	28 121
Supplementärt kapital före avdrag enligt CRR	4 526	4 550	4 111
IRK-reserveringar överskott (+)			
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag			
Övriga poster, netto	-15	-25	-50
Summa avdrag från supplementärt kapital enligt CRR	-15	-25	-50
Supplementärt kapital	4 511	4 525	4 061
Kapitalbas (netto efter avdrag)²	33 122	33 904	32 182

¹ Baserad på inkludering av resultat.

² För första kvartalet 2026 har periodens resultat, med avdrag för utdelning på 70 procent (den övre gränsen enligt Nordeas utdelningspolicy). I enlighet med gällande lagkrav rapporterar Nordea ett kärnprimärkapital på 25 083 mn euro och en kärnprimärkapitalrelation på 15,5 procent till behörig myndighet. Båda siffrorna har beräknats exklusive periodens resultat, med motsvarande effekt på övriga kapitalnivåer och kapitalrelationer.

Balansräkning

Balansräkning	Kv1 26	Kv4 25	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25
Md euro					
Utlåning till kreditinstitut	3	4	7	6	5
Utlåning till allmänheten	390	382	375	368	367
Derivat	20	18	18	22	22
Räntebärande värdepapper	89	80	80	80	83
Övriga tillgångar	177	170	168	161	164
Summa tillgångar	679	654	648	637	641
Inlåning från kreditinstitut	40	34	48	30	35
Inlåning från allmänheten	241	243	226	237	240
Emitterade värdepapper	204	196	191	193	195
Derivat	20	18	18	22	23
Övriga skulder	144	131	133	125	118
Summa eget kapital	30	32	32	30	30
Summa skulder och eget kapital	679	654	648	637	641

Upplåning och likviditet

Under första kvartalet 2026 emitterade Nordea cirka 7,8 md euro i långfristig skuld (exklusive danska säkerställda obligationer och långfristiga bankcertifikat), varav cirka 6,8 md euro emitterades i säkerställda obligationer och 1,1 md euro i seniora obligationer. Bland transaktionerna under kvartalet kan nämnas Nordeas första gröna EU-obligation i form av en 3-årig säkerställd obligation på 1 md euro. Vidare emitterades en 7-årig senior prioriterad obligation på 750 mn euro, en 3-årig senior prioriterad obligation på 3,25 md svenska kronor och en 5,7-årig säkerställd obligation på 5,5 md svenska kronor.

Vid utgången av första kvartalet uppgick den långfristiga upplåningens andel av den totala upplåningen till cirka 75 procent.

Den kortsiktiga likviditetsrisken mäts med flera mått, bland annat likviditetstäckningsgraden (LCR). Nordeakoncernens kombinerade LCR var 150 procent vid utgången av första kvartalet. Nordeas likviditetsreserv består av likvida värdepapper som centralbankerna godtar som säkerhet och kontanta medel enligt definitionen i LCR-förordningen. Vid utgången av första kvartalet uppgick likviditetsreserven till 117 md euro, jämfört med 117 md euro vid utgången av fjärde kvartalet 2025. Den långsiktiga likviditetsrisken mäts med hjälp av stabil nettofinansieringskvot (NSFR). I slutet av första kvartalet uppgick Nordeas NSFR till 120,0 procent, jämfört med 123,7 procent i slutet av fjärde kvartalet 2025.

Upplåning och likviditet

	Kv1 26	Kv4 25	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25
Andel långfristig upplåning	75%	76%	77%	79%	79%
LCR summa	150%	171%	147%	160%	166%
LCR i euro	209%	262%	133%	163%	235%
LCR i dollar	130%	210%	197%	159%	169%

Marknadsrisk

Marknadsrisken (mätt som VaR) i handelslagret uppgick till 24,3 mn euro. Den samlade marknadsrisken minskade med 18,6 mn euro på kvartalsbasis, främst till följd av lägre räntor. Vid kvartalets slut var ränterisk fortsatt den faktor som påverkade marknadsrisken mest. Marknadsrisken i handelslagret utgörs alljämt huvudsakligen av marknadsrisk i nordiska och nordeuropeiska länder.

Handelslager

	Kv1 26	Kv4 25	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25
Mn euro					
Total risk, VaR	24	43	41	32	34
Ränterisk, VaR	24	44	40	32	33
Aktierisk, VaR	4	2	9	4	3
Valutarisk, VaR	3	4	3	3	1
Kreditspreadrisk, VaR	5	5	5	5	4
Inflationsrisk, VaR	3	1	2	3	3
Diversifieringseffekt	36%	23%	30%	31%	23%

Nordeas aktie och kreditbetyg

Nordeas aktiekurs och kreditbetyg vid utgången av första kvartalet 2026.

	Nasdaq STO (SEK)	Nasdaq COP (DKK)	Nasdaq HEL (EUR)
3/31/2024	119,20	78,11	10,47
6/30/2024	126,10	83,06	11,12
9/30/2024	119,60	78,84	10,59
12/31/2024	120,21	78,10	10,50
3/31/2025	127,70	87,60	11,77
6/30/2025	140,80	93,90	12,61
9/30/2025	154,30	103,95	13,98
12/31/2025	173,95	120,55	16,09
3/31/2026	161,05	110,35	14,68

Moody's		Standard & Poor's		Fitch	
På kort sikt	På lång sikt	På kort sikt	På lång sikt	På kort sikt	På lång sikt
P-1	Aa2	A-1+	AA-	F1+	AA-

Övrig information

Beslut av Nordeas ordinarie bolagsstämma 2026

Den ordinarie bolagsstämman i Nordea Bank Abp hölls den 24 mars som en virtuell stämma. Aktieägare hade också möjlighet att utöva sin rösträtt genom att rösta på förhand. Alla förslag som styrelsen och aktieägarnas nomineringsråd hade lämnat till den ordinarie bolagsstämman godkändes.

Stämman godkände bokslutet för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2025 och beslutade om utbetalning av utdelning på 0,96 euro per aktie. Stämman bemyndigade också styrelsen att fatta beslut om utbetalning av en halvårsutdelning under 2026. Avsikten är att halvårsutdelningen ska uppgå till cirka 50 procent av Nordeakoncernens resultat för första halvåret 2026 med en övre beloppsgräns på 3 md euro. Utbetalningen av halvårsutdelningen baseras på bokslutet som fastställdes för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2025. Styrelsen har för avsikt att besluta om halvårsutdelningen i samband med delårsrapporten för andra kvartalet.

Bolagsstämman fastställde, genom ett rådgivande beslut, ersättningsrapporten för styrande organ för 2025.

De personer som under 2025 verkat som styrelseledamöter, verkställande direktör och koncernchef samt verkställande direktörens ställföreträdare beviljades ansvarsfrihet för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2025. Sir Stephen Hester, Petra van Hoeken, Risto Murto, Lars Rohde, Lene Skole, Per Strömberg, Jonas Synnergren, Arja Talma och Kjersti Wiklund omvaldes till styrelseledamöter och Simon Cooper valdes till ny styrelseledamot fram till utgången av nästa ordinarie bolagsstämma. Sir Stephen Hester omvaldes till styrelseordförande fram till utgången av nästa ordinarie bolagsstämma.

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

Betalning av utdelning

Utdelningen på 0,96 euro per aktie betalades ut i april 2026 till aktieägare som på avstämningsdagen för utdelningen (26 mars 2026) var upptagna i Nordeas aktieägarförteckning som förs av Euroclear Finland Oy i Finland, Euroclear Sweden AB i Sverige eller VP Securities A/S i Danmark.

Ogiltigförklarade aktier och aktieöverlåtelse

I januari, februari och mars ogiltigförklarade Nordea sammanlagt 6 187 862, 9 847 878 respektive 6 070 982 egna aktier. Aktierna innehades för kapitaloptimeringsändamål och hade förvärvats genom aktieåterköp.

Den 28 januari 2026 beslutade styrelsen att genomföra en riktad aktieöverlåtelse i enlighet med Nordeas program för rörliga ersättningar. Beslutet grundades på det bemyndigande som styrelsen erhöll av den ordinarie bolagsstämman 2025. Beslutet innebär att Nordea överläter högst 3 000 000 egna aktier utan vederlag till deltagare i bankens program för rörlig ersättning för att fullgöra sina åtaganden att betala en del av den rörliga ersättningen i aktier. Överlåtelsen genomförs i enlighet med gällande villkor för programmen och lagkrav. Baserat på styrelsens beslut överlät Nordea 1 253 653 egna aktier som innehades av bolaget till deltagare i programmen för rörlig ersättning den 19 mars 2026.

Omstruktureringskostnader för genomförandet av 2030-strategin

Som ett led i strategin för 2030 och för att främja strukturella effektivitetsförbättringar, har Nordea inlett omstruktureringsinitiativ som ska förändra arbetsstyrkans sammansättning. Som meddelades på kapitalmarknadsdagen i november 2025, kommer genomförandet av dessa initiativ att medföra omstruktureringskostnader. Dessa kostnader, som uppgår till 190 mn euro, redovisas under första kvartalet 2026. När omstruktureringsinitiativen har slutförts väntas detta ge en årlig kostnadsbesparing på minst 150 mn euro från helåret 2028.

Omstruktureringskostnaderna avser främst förändringar i arbetsstyrkans sammansättning, bland annat kompetensväxling, vilket leder till ett minskat antal anställda. Omkring 1 500 medarbetare i koncernen förväntas bli påverkade under perioden 2026–2027, efter vederbörliga förhandlingar och samråd med facken. Nordea kommer att stödja berörda medarbetare genom att erbjuda omskolning, fortbildning och möjlighet att söka relevanta jobb internt.

Den planerade omstruktureringen bidrar till Nordeas finansiella mål för 2030. Omstruktureringskostnaderna betraktas som en jämförelseströande post och ingår inte i Nordeas finansiella utsikter för 2026.

Nedläggning av Nordeas verksamhet i Ryssland

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

Aktier

Den 31 mars 2026 uppgick det sammanlagda antalet registrerade aktier till 3 412 miljoner (31 december 2025: 3 434 miljoner; 31 mars 2025: 3 491 miljoner). Antalet egna aktier var 15,1 miljoner (31 december 2025: 14,0 miljoner; 31 mars 2025: 17,7 miljoner), vilket utgör 0,4 procent (31 december 2025: 0,4 procent; 31 mars 2025: 0,5 procent) av det sammanlagda antalet aktier i Nordea. Varje aktie har en röst.

Kvartalsvis utveckling, koncernen

Exklusive jämförelsestörande poster¹

	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv1 2025
Mn euro					
Räntenetto	1 759	1 765	1 775	1 798	1 829
Avgifts- och provisionsnetto	842	853	811	792	793
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	69	64	66	58	54
Nettoresultat av poster till verkligt värde	226	257	245	254	289
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	1	1	1	-1	-3
Övriga rörelseintäkter	13	8	12	10	12
Summa rörelseintäkter	2 910	2 948	2 910	2 911	2 974
Personalkostnader	-811	-827	-806	-809	-792
Övriga kostnader	-357	-375	-353	-354	-359
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-155	-160	-154	-151	-149
Summa rörelsekostnader exkl. lagstadgade avgifter	-1 323	-1 362	-1 313	-1 314	-1 300
Lagstadgade avgifter	-52	-24	-19	-19	-54
Summa rörelsekostnader	-1 375	-1 386	-1 332	-1 333	-1 354
Resultat före kreditförluster	1 535	1 562	1 578	1 578	1 620
Kreditförluster och liknande nettoresultat	99	-49	19	21	-13
Rörelseresultat	1 634	1 513	1 597	1 599	1 607
Skatt	-390	-356	-369	-378	-373
Periodens resultat	1 244	1 157	1 228	1 221	1 234
Resultat per aktie efter utspädning (DEPS), euro	0,36	0,34	0,36	0,35	0,35
DEPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	1,41	1,39	1,39	1,39	1,41

¹ Jämförelsestörande poster under första kvartalet 2026: omstrukturingskostnad på 190 mn euro (144 mn euro efter skatt).

Affärsområden

Exklusive jämförelsestörande poster

	Personal Banking		Asset & Wealth Management		Business Banking		Large Corporates & Institutions		Koncernfunktioner		Nordeakoncernen		
	Kv1	Kv4	Kv1	Kv4	Kv1	Kv4	Kv1	Kv4	Kv1	Kv4	Kv1	Kv4	För-
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	ändr.
Mn euro													
Räntenetto	763	781	72	68	525	527	326	317	73	72	1 759	1 765	0%
Avgifts- och provisionsnetto	314	313	241	243	162	152	139	148	-14	-3	842	853	-1%
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	38	34	20	22	10	8	0	1	1	-1	69	64	8%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	8	20	19	10	113	106	100	120	-14	1	226	257	-12%
Övriga intäkter	4	1	0	-1	7	6	1	0	2	3	14	9	56%
Summa rörelseintäkter	1 127	1 149	352	342	817	799	566	586	48	72	2 910	2 948	-1%
Summa rörelsekostnader exkl. lagstadgade avgifter	-601	-567	-150	-165	-370	-357	-232	-232	30	-41	-1 323	-1 362	-3%
Summa rörelsekostnader	-635	-579	-152	-165	-382	-363	-237	-235	31	-44	-1 375	-1 386	-1%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	27	-29	6	-4	55	-6	12	-9	-1	-1	99	-49	
Rörelseresultat	519	541	206	173	490	430	341	342	78	27	1 634	1 513	8%
K/I-tal ¹ , %	53	49	43	48	45	45	41	40			45	46	
Avkastning på allokerat kapital ^{2,3} , %	16	15	38	30	18	15	15	15			15	14	
Allokerat kapital	10 779	10 738	1 625	1 764	8 911	8 691	7 399	6 950	1 378	4 276	30 092	32 419	-7%
Risikexponeringsbelopp	60 678	61 792	8 377	9 025	44 178	42 965	44 401	41 783	4 434	4 094	162 068	159 659	2%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	6 784	6 790	3 077	3 042	3 772	3 738	1 204	1 207	13 910	14 212	28 747	28 989	-1%
Volym, md euro⁴:													
Summa utlåning	182,6	180,9	13,4	13,2	98,2	94,9	62,0	59,4	-2,6	-2,7	353,6	345,7	2%
Summa inlåning	97,2	96,2	13,9	14,1	57,8	56,4	52,0	51,2	-0,9	3,8	220,0	221,7	-1%
Förvalt kapital i investeringsprodukter	88,8	90,8	184,6	185,8	32,0	32,0	44,0	44,4	0	0	349,4	353,0	-1%

Omräkningar till följd av organisationsförändringar.

¹ Exklusive lagstadgade avgifter.

² Med periodiserade lagstadgade avgifter.

³ Motsvarar avkastning på eget kapital för Nordeakoncernen.

⁴ Exklusive återköpsavtal och avtal om ut-/inlåning av värdepapper.

	Personal Banking		Asset & Wealth Management		Business Banking		Large Corporates & Institutions		Koncernfunktioner		Nordeakoncernen		
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	För-	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	ändr.
Mn euro													
Räntenetto	763	846	72	78	525	546	326	334	73	25	1 759	1 829	-4%
Avgifts- och provisionsnetto	314	295	241	236	162	152	139	122	-14	-12	842	793	6%
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	38	26	20	19	10	8	0	0	1	1	69	54	28%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	8	16	19	15	113	105	100	164	-14	-11	226	289	-22%
Övriga intäkter	4	1	0	0	7	8	1	0	2	0	14	9	56%
Summa rörelseintäkter	1 127	1 184	352	348	817	819	566	620	48	3	2 910	2 974	-2%
Summa rörelsekostnader exkl. lagstadgade avgifter	-601	-586	-150	-152	-370	-350	-232	-229	30	17	-1 323	-1 300	2%
Summa rörelsekostnader	-635	-617	-152	-154	-382	-361	-237	-233	31	11	-1 375	-1 354	2%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	27	5	6	1	55	-23	12	2	-1	2	99	-13	
Rörelseresultat	519	572	206	195	490	435	341	389	78	16	1 634	1 607	2%
K/I-tal ¹ , %	53	50	43	44	45	43	41	37			45	44	
Avkastning på allokerat kapital ^{2,3} , %	16	17	38	36	18	16	15	18			15	16	
Allokerat kapital	10 779	11 128	1 625	1 733	8 911	8 679	7 399	6 785	1 378	1 412	30 092	29 737	1%
Risikexponeringsbelopp	60 678	61 850	8 377	8 625	44 178	43 932	44 401	39 816	4 434	5 462	162 068	159 685	1%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	6 784	7 257	3 077	3 197	3 772	3 903	1 204	1 258	13 910	14 728	28 747	30 343	-5%
Volym, md euro⁴:													
Summa utlåning	182,6	180,5	13,4	12,8	98,2	90,7	62,0	54,4	-2,6	-2,7	353,6	335,7	5%
Summa inlåning	97,2	92,9	13,9	13,4	57,8	53,7	52,0	54,6	-0,9	6,6	220,0	221,2	-1%
Förvalt kapital i investeringsprodukter	88,8	80,5	184,6	168,1	32,0	28,9	44,0	40,5	0	0	349,4	318,0	10%

Omräkningar till följd av organisationsförändringar.

¹ Exklusive lagstadgade avgifter.

² Med periodiserade lagstadgade avgifter.

³ Motsvarar avkastning på eget kapital för Nordeakoncernen.

⁴ Exklusive återköpsavtal och avtal om ut-/inlåning av värdepapper.

Personal Banking

Inledning

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

Affärsutveckling

Under första kvartalet arbetade vi vidare med våra strategiska initiativ att skapa en bättre kundupplevelse och stärka kostnadseffektiviteten. Kundens efterfrågan inom sparande och placeringar var fortsatt hög, trots marknadsoron, och många valde att höja sitt månadssparande. Månadssparandet ökade med 3 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

Vi hade en stabil tillväxt inom bolån i ett allmänt svagare marknadsläge, samtidigt som inlåningen fortsatte att öka starkt. Utlåningen ökade med 1 procent i lokala valutor jämfört med samma kvartal i fjol, och inlåningen ökade med 5 procent. Bolånevolymerna ökade med 2 procent.

Vi har kommit igång bra med genomförandet av vår strategi för 2030 och gör stadiga framsteg inom viktiga satsningar. I Sverige stärkte vi vår ställning ytterligare och fortsatte att öka vår marknadsandel inom bolån. I Norge fortsatte vi med vår merförsäljning och hade en betydande tillväxt inom sparande. Vi ser tidiga tecken på ökad merförsäljning på våra fyra hemmamarknader tack vare nya sparprodukter, bland annat en ny fond och en enkel form av sparande mot uppsatta mål i Sverige. Vi har också fortsatt att dra nytta av våra nordiska skalfördelar för att stärka kundupplevelsen, korta ledtiderna och förbättra vårt digitala erbjudande ytterligare.

Under 2025 uppnådde vi heltäckande självbetjäning, och under första kvartalet stärkte vi vårt digitala erbjudande ytterligare genom förbättringar som gör appen ännu enklare att använda. Kundens användning av våra digitala tjänster ökade återigen: antalet användare och inloggnings i bankappen steg med 4 respektive 6 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Antalet digitalt aktiva kunder ökade med 1 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

Kunderna värdesätter också i allt högre grad möjligheten till digital självbetjäning, något som framgår av den ökade användningen av dessa funktioner. Under första kvartalet gjordes exempelvis 69 procent av fondsparandet via digitala kanaler och 78 procent av de nya månadsspararna startade sitt sparande online.

Under kvartalet lanserade vi den prisbelönta appen Gimi i Danmark, efter lyckad lansering i Norge och Sverige. Appen ska hjälpa barn att lära sig om ekonomi, med fokus på sparande, konsumtion och inkomster. Genom vårt samarbete med Gimi vill vi förse ungdomar med kunskaper och större självförtroende att använda banktjänster, samtidigt som vi stärker kundnöjdheten och lägger grunden till nya kundrelationer.

Våra finansiella mål för 2030 är en avkastning på allokerat kapital (RoAE) som är högre än 19 procent och ett K/I-tal¹ på under 43 procent.

Finansiellt resultat

Intäkterna minskade med 5 procent jämfört med samma kvartal i fjol, vilket speglar ett minskat räntenetto till följd av de lägre styrräntorna. De lägre ränteintäkterna uppvägdes till viss del av fortsatt god intäktsutveckling inom sparande och försäkring.

Räntenettet minskade med 10 procent. Detta berodde huvudsakligen på lägre räntor, och därmed lägre inlåningsmarginaler, samt konkurrenssituationen i Norge och Sverige med pressade utlåningsmarginaler. Detta uppvägdes till viss del av ökad in- och utlåning och bidraget från vår räntesäkring av inlåningen.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 6 procent jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av högre intäkter från betalningar och kort och från sparande. Nettoresultat av försäkringsverksamhet ökade med 46 procent, huvudsakligen till följd av en positiv ränteeffekt från finska trygghetsprodukter.

Kostnaderna, exklusive valutaeffekter, ökade med 1 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Löneökningar uppvägdes till viss del av ökad effektivitet och strikt kostnadskontroll. Valutaeffekter svarade för ytterligare 2 procent i kostnadsökning jämfört med samma kvartal i fjol. K/I-talet¹ var 53 procent, att jämföra med 50 procent för ett år sedan.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av en nettoåterföring på 27 mn euro, till följd av återföringen från reserveringar enligt ledningens bedömning. Exklusive den här återföringen uppgick kreditförluster och liknande nettoresultat till 5 mn euro (1 punkt). Samma kvartal förra året gjordes en nettoåterföring på 5 mn euro.

Rörelseresultatet minskade med 9 procent jämfört med samma kvartal i fjol och uppgick till 519 mn euro. Avkastningen på allokerat kapital med periodiserade resolutionsavgifter var 16 procent.

Personal Banking Danmark

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

Utlåningen minskade med 2 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Inlåningen ökade med 7 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 6 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, vilket främst berodde på högre avgiftsintäkter från utlåning.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av en nettoåterföring på 29 mn euro.

Personal Banking Finland

Räntenettet minskade med 9 procent jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av lägre inlåningsmarginaler. Detta uppvägdes till viss del av ökad inlåning.

Utlåningen var stabil, medan inlåningen ökade med 3 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av större efterfrågan på tidsbundna placeringskonton.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 1 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 9 mn euro (10 punkter).

Personal Banking Norge

Räntenettot minskade med 20 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre marginaler på in- och utlåningen. Detta uppvägdes till viss del av stigande bolånevolymer och ökad inlåning.

Utlåningen ökade med 1 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Inlåningen ökade med 9 procent. Uppgången berodde på aktiva åtgärder för att öka inlåningen, från både befintliga och nya kunder, och en stark utveckling på den norska marknaden.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 9 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av en intäktsökning från sparande på 15 procent.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av en nettoåterföring på 12 mn euro.

Personal Banking Sverige

Räntenettot minskade med 13 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre marginaler på både in- och utlåningen. Detta uppvägdes till viss del av ökad in- och utlåning.

Utlåningen ökade med 4 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, vilket berodde på stigande bolånevolymer (upp 5 procent). Inlåningen ökade med 4 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 3 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Högre intäkter från sparande och från betalningar och kort motverkades till viss del av lägre avgiftsintäkter från utlåning.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 5 mn euro (4 punkter).

Personal Banking totalt

	Kv1 26	Kv4 25	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Förändring		Förändring lokal valuta	
						Kv1/Kv1	Kv1/Kv4	Kv1/Kv1	Kv1/Kv4
Mn euro									
Räntenetto	763	781	797	828	846	-10%	-2%	-11%	-3%
Avgifts- och provisionsnetto	314	313	320	294	295	6%	0%	5%	-1%
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	38	34	31	29	26	46%	12%	37%	16%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	8	20	15	20	16	-50%	-60%	-50%	-64%
Övriga intäkter	4	1	1	2	1				
Summa intäkter	1 127	1 149	1 164	1 173	1 184	-5%	-2%	-7%	-3%
Summa kostnader exkl. lagstadgade avgifter	-601	-567	-583	-583	-586	3%	6%	1%	5%
Summa kostnader	-635	-579	-593	-592	-617	3%	10%	1%	8%
Resultat före kreditförluster	492	570	571	581	567	-13%	-14%	-15%	-15%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	27	-29	-7	4	5				
Rörelseresultat	519	541	564	585	572	-9%	-4%	-11%	-5%
K/I-tal ¹ , %	53	49	50	50	50				
Avkastning på allokerat kapital ² , %	16	15	16	16	17				
Allokerat kapital	10 779	10 738	10 884	10 976	11 128	-3%	0%		
Risikexponeringsbelopp	60 678	61 792	61 498	60 810	61 850	-2%	-2%		
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	6 784	6 790	6 913	7 073	7 257	-7%	0%		
Volym, md euro:									
Bolån till privatkunder	168,6	166,7	165,1	163,7	165,7	2%	1%	2%	0%
Övrig utlåning	14,0	14,2	14,4	14,4	14,8	-5%	-1%	-5%	-1%
Summa utlåning	182,6	180,9	179,5	178,1	180,5	1%	1%	1%	0%
Summa inlåning	97,2	96,2	95,6	95,1	92,9	5%	1%	5%	1%
Förvalt kapital i investeringsprodukter	88,8	90,8	86,6	82,5	80,5	10%	-2%		

¹ Exklusive lagstadgade avgifter.

² Med periodiserade lagstadgade avgifter.

Personal Banking

						Förändring		Förändring lokal valuta	
	Kv1 26	Kv4 25	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Räntenetto, mn euro									
PeB Danmark	215	218	221	224	228	-6%	-1%	-6%	-2%
PeB Finland	194	202	199	204	214	-9%	-4%	-9%	-4%
PeB Norge	118	119	131	141	145	-19%	-1%	-20%	-3%
PeB Sverige	232	236	241	251	253	-8%	-2%	-13%	-4%
Övrigt	4	6	5	8	6				
Summa	763	781	797	828	846	-10%	-2%	-11%	-3%
Avgifts- och provisionsnetto, mn euro									
PeB Danmark	86	87	95	79	81	6%	-1%	6%	-1%
PeB Finland	78	79	79	79	77	1%	-1%	1%	-1%
PeB Norge	36	33	35	34	32	13%	9%	9%	6%
PeB Sverige	115	115	111	107	106	8%	0%	3%	-3%
Övrigt	-1	-1	0	-5	-1				
Summa	314	313	320	294	295	6%	0%	5%	-1%
Kreditförluster och liknande nettoresultat, mn euro									
PeB Danmark	29	2	1	2	4				
PeB Finland	-9	-18	-9	-5	-3				
PeB Norge	12	-4	6	2	8				
PeB Sverige	-5	-8	-5	4	-4				
Övrigt	0	-1	0	1	0				
Summa	27	-29	-7	4	5				
Volymer, md euro									
Personal Banking Danmark									
Bolån till privatkunder	41,1	41,5	41,6	41,7	41,8	-2%	-1%	-2%	-1%
Övrig utlåning	1,6	1,6	1,7	1,7	1,7	-6%	0%	-6%	0%
Summa utlåning	42,7	43,1	43,3	43,4	43,5	-2%	-1%	-2%	-1%
Summa inlåning	23,8	23,6	23,1	23,1	22,4	6%	1%	7%	1%
Personal Banking Finland									
Bolån till privatkunder	31,5	31,7	31,7	31,7	31,7	-1%	-1%	-1%	-1%
Övrig utlåning	6,2	6,1	6,1	6,1	6,1	2%	2%	2%	2%
Summa utlåning	37,7	37,8	37,8	37,8	37,8	0%	0%	0%	0%
Summa inlåning	27,4	27,2	27,4	27,2	26,6	3%	1%	3%	1%
Personal Banking Norge									
Bolån till privatkunder	42,0	39,7	40,1	39,4	40,6	3%	6%	2%	0%
Övrig utlåning	1,6	1,5	1,5	1,5	1,7	-6%	7%	-6%	0%
Summa utlåning	43,6	41,2	41,6	40,9	42,3	3%	6%	1%	0%
Summa inlåning	15,9	14,8	15,0	14,9	14,4	10%	7%	9%	2%
Personal Banking Sverige									
Bolån till privatkunder	53,9	53,9	51,9	50,9	51,7	4%	0%	5%	1%
Övrig utlåning	2,8	2,9	2,9	2,9	2,9	-3%	-3%	-3%	-3%
Summa utlåning	56,7	56,8	54,8	53,8	54,6	4%	0%	4%	1%
Summa inlåning	28,9	29,1	28,5	28,3	27,8	4%	-1%	4%	0%
Utlåning – produkter under avveckling, rapporterade brutto									
Övrig utlåning	1,9	2,0	2,1	2,2	2,4	-21%	-5%		
Summa utlåning	1,9	2,0	2,1	2,2	2,4	-21%	-5%		
Summa inlåning	1,3	1,4	1,5	1,5	1,6	-19%	-7%		

Asset & Wealth Management

Inledning

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

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

Affärsutveckling

Under första kvartalet upprätthöll vi en god affärsutveckling och redovisade ett motståndskraftigt förvaltningsresultat under tuffa marknadsförhållanden. Tillströmningen av nya kunder var fortsatt god och vårt nettoflöde i Private Banking uppgick till 1 md euro.

Marknadsoron tilltog i mars till följd av konflikten i Mellanöstern och stigande oljepriser, vilket påverkade marknadssentimentet. Vår viktigaste prioritering var fortsatt att stötta våra Private Banking-kunder, och proaktiva kontakter under den här osäkra perioden bidrog till att kundnöjdheten höll sig på en hög nivå. Våra framgångar uppmärksammades av Euromoney, som utsåg oss till "Best Private Bank" i Norge 2026. Tillströmningen av nya kunder var rekordhög i både Danmark och Finland.

I våra internationella kanaler hade vi återigen ett positivt nettoflöde under första kvartalet, trots en mer avvaktande hållning bland investerare till följd av den pågående konflikten i Mellanöstern. Tredjepartsdistributionen har stått emot bra sedan mitten av 2025 och de positiva flödena under rådande förhållanden vittnar om att vi har ett attraktivt erbjudande. Framför allt utvecklades våra BetaPlus-fonder bra, trots osäkerheten. Det internationella nettoflödet uppgick till 150 mn euro, varav 50 mn euro från internationell institutionell verksamhet. Nettoflödet inom tredjepartsdistributionen påverkades negativt av turbulensen på marknaden, men var ändå positivt med 100 mn euro under kvartalet.

Förvaltningsresultatet var överlag stabilt – 61 procent av de olika kompositen gav aggregerat en överavkastning sett över tre år. Vid utgången av kvartalet var 74 procent av vårt förvaltade kapital placerat i ESG-relaterade produkter. Vår fond Empower Europe hade vid kvartalets slut över 600 mn euro i förvaltad kapital och fonden Active Rates Opportunities hade över 0,9 md euro.

Vi gjorde fortsatta framsteg i fråga om vår strategiska ambition att vara ledande inom digitala tjänster för sparande och placeringar. Under kvartalet förbättrade vi upplevelsen för kunderna på viktiga områden och lanserade AI Nyhetssammanfattning, vår första AI-lösning som ger kunderna personanpassade börsnyheter utifrån egna innehav och preferenser.

I Life & Pension hade vi en fortsatt hög aktivitet på alla våra fyra marknader och nådde ett förvaltad kapital på 102 md euro, upp 15 procent jämfört med förra året, vilket ytterligare stärker vår ställning som den näst största aktören i Norden. Kvartalets bruttopremieintäkter uppgick till 4 md euro, upp från 3,7 md euro för ett år sedan.

Vi har kommit igång bra med genomförandet av vår strategi för 2030. Affärsaktiviteten har varit hög och vi har vunnit externt erkännande. Tillväxten i Life & Pension är stark. Vi fortsätter att utöka vår Private Banking-verksamhet genom att förstärka vår rådgivning, bland annat genom ett nordiskt pilottest av vår nya rådgivningstjänst Private Banking Direct, som lanserades i april. Vi bibehåller också vårt fokus på ett starkt erbjudande genom att utveckla befintliga temafonder, såsom Empower Europe, och lansera nya, bland annat Global AI Innovators. Den senare har redan fått stor uppmärksamhet.

Våra finansiella mål för 2030 är en avkastning på allokerat kapital (RoAE) som är högre än 40 procent och ett K/I-tal¹ på under 36 procent.

Finansiellt resultat

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

Räntenettot minskade med 8 procent jämfört med samma kvartal i fjol, vilket berodde på lägre räntor.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 2 procent jämfört med samma kvartal i fjol, tack vare högre genomsnittligt förvaltad kapital.

Nettoresultat av försäkringsverksamhet uppgick till 20 mn euro, att jämföra med 19 mn euro för ett år sedan. Ökningen berodde på förbättrat resultat från försäkringsprodukter.

Nettoresultat av poster till verkligt värde uppgick till 19 mn euro, att jämföra med 15 mn euro för ett år sedan. Ökningen kom från högre avkastning på investeringar relaterade till eget kapital.

Kostnaderna minskade med 1 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre kostnader för affärsstöd. K/I-talet¹ var 43 procent, att jämföra med 44 procent för ett år sedan.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av en nettoåterföring på 6 mn euro, att jämföra med en nettoåterföring på 1 mn euro under samma kvartal i fjol. Exklusive återföringen från reserveringar enligt ledningens bedömning utgjordes kreditförluster och liknande nettoresultat av en nettoåterföring på 1 mn euro.

Rörelseresultatet var 206 mn euro, upp 6 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Avkastningen på allokerat kapital med periodiserade resolutionsavgifter var 38 procent.

Asset & Wealth Management totalt

	Kv1 26	Kv4 25	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Förändring		Förändring lokal valuta	
						Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Mn euro									
Räntenetto	72	68	71	74	78	-8%	6%	-10%	6%
Avgifts- och provisionsnetto	241	243	230	222	236	2%	-1%	2%	-1%
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	20	22	27	23	19	5%	-9%	5%	-9%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	19	10	8	15	15	27%	90%	29%	80%
Övriga intäkter	0	-1	0	-1	0				
Summa intäkter	352	342	336	333	348	1%	3%	1%	3%
Summa kostnader exkl. lagstadgade avgifter	-150	-165	-146	-150	-152	-1%	-9%	-3%	-8%
Summa kostnader	-152	-165	-147	-150	-154	-1%	-8%	-3%	-7%
Resultat före kreditförluster	200	177	189	183	194	3%	13%	3%	11%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	6	-4	0	-1	1				
Rörelseresultat	206	173	189	182	195	6%	19%	6%	17%
K/I-tal ¹ , %	43	48	43	45	44				
Avkastning på allokerat kapital ² %	38	30	33	33	36				
Allokerat kapital	1 625	1 764	1 734	1 736	1 733	-6%	-8%		
Risikexponeringsbelopp	8 377	9 025	8 618	8 464	8 625	-3%	-7%		
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	3 077	3 042	3 124	3 152	3 197	-4%	1%		
Volym, md euro:									
Förvalt kapital i investeringsprodukter	184,6	185,8	178,3	171,8	168,1	10%	-1%		
Summa utlåning	13,4	13,2	13,0	12,7	12,8	5%	2%	6%	1%
Summa inlåning	13,9	14,1	13,6	14,1	13,4	4%	-1%	4%	-1%

¹ Exklusive lagstadgade avgifter.

² Med periodiserade lagstadgade avgifter.

Förvalt kapital, volymer och nettoflöden

	Kv1 26	Kv4 25	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Nettoflöde
						Kv1 26
Md euro						
Private Banking	64,8	64,9	61,8	58,5	56,5	1,0
Internationella institut	30,7	31,2	29,9	32,4	32,3	0
Tredjepartsdistribution	40,0	40,5	39,1	35,5	35,1	0,1
Övrigt	49,1	49,2	47,5	45,4	44,2	0,3
Förvalt kapital i investeringsprodukter	184,6	185,8	178,3	171,8	168,1	1,4

	Kv1 26	Kv4 25	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Förändring		
						Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4	
Räntenetto								
Mn euro								
PB Danmark		23	24	24	24	23	0%	-4%
PB Finland		17	17	17	18	17	0%	0%
PB Norge		10	10	11	10	11	-9%	0%
PB Sverige		15	16	16	17	17	-12%	-6%
Övrigt		7	1	3	5	10	-30%	
Summa		72	68	71	74	78	-8%	6%

	Kv1 26	Kv4 25	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Förändring		
						Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4	
Avgifts- och provisionsnetto								
Mn euro								
PB Danmark		53	57	51	52	51	4%	-7%
PB Finland		47	45	44	42	42	12%	4%
PB Norge		19	16	14	13	16	19%	19%
PB Sverige		39	39	35	33	34	15%	0%
Institutionell verksamhet och tredjepartsdistribution		75	82	79	75	79	-5%	-9%
Övrigt		8	4	7	7	14	-43%	
Summa		241	243	230	222	236	2%	-1%

Private Banking	Kv1 26	Kv4 25	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Förändring	
						Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Utlåning, Md euro							
PB Danmark	4,5	4,4	4,4	4,4	4,3	5%	2%
PB Finland	2,6	2,6	2,6	2,6	2,6	0%	0%
PB Norge	2,7	2,6	2,5	2,4	2,5	8%	4%
PB Sverige	3,6	3,6	3,5	3,3	3,4	6%	0%
Private Banking	13,4	13,2	13,0	12,7	12,8	5%	2%
Förvalt kapital¹, Md euro							
PB Danmark	38,8	39,4	37,7	37,4	35,8	8%	-2%
PB Finland	48,9	49,4	45,9	44,7	41,1	19%	-1%
PB Norge	18,1	17,3	16,9	15,9	15,8	15%	5%
PB Sverige	43,7	46,2	43,3	41,7	41,0	7%	-5%
Private Banking	149,5	152,3	143,8	139,7	133,7	12%	-2%

¹ Inkluderar förvalt kapital i investeringsprodukter och övriga tillgångar.

Asset Management - Förvalt kapital och nettoflöde

Md euro	Kv1 26	Kv4 25	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Förändring	
						Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Förvalt kapital, summa	321,7	324,9	311,4	296,4	289,5	11%	-1%
- varav ESG-relaterat förvalt kapital ¹	238,9	239,8	229,1	222,5	216,2	11%	0%
Nettoflöde, summa	1,6	4,4	3,2	2,4	5,7		
- varav ESG-relaterat nettoflöde ¹	2,2	3,8	-2,2	3,3	6,4		

¹ Artiklar 8 och 9 enligt Sustainable Finance Disclosure Regulation.

Life & Pension

Mn euro	Kv1 26	Kv4 25	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Förändring	
						Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Summa förvalt kapital, md euro	101,8	101,6	96,9	91,7	88,6	15%	0%
- varav bidrar till provisionsnetto	68,1	67,6	64,0	59,9	57,5	18%	1%
Samlat nettoflöde	1 737	1 392	1 321	1 316	1 312	32%	25%
- varav bidrar till provisionsnetto	1 459	1 119	1 237	1 117	1 061	38%	30%
Produktintäkter							
Avgifts- och provisionsnetto	84	86	79	74	74	14%	-2%
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	69	64	66	58	54	28%	8%
Summa produktresultat	153	150	145	132	128	20%	2%

Business Banking

Inledning

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

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

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

Affärsutveckling

Under första kvartalet bibehöll vi ett bra momentum i affärsaktiviteten och hade en stark volymtillväxt. Utlåningen ökade med 8 procent i lokala valutor jämfört med samma kvartal i fjol, med fortsatt stark utveckling i Sverige och Norge och ökad affärsaktivitet i Danmark. Inlåningen ökade med 8 procent och samtliga länder bidrog.

Vi har kommit igång bra med genomförandet av vår strategi för 2030. Under första kvartalet såg vi positiva tecken inom våra viktiga tillväxtområden: Sverige och Norge, merförsäljning och småföretag. Vi gjorde också framsteg med våra strategiska prioriteringar att stärka kunderbudandet och effektivisera våra processer. Vi lanserade en ny tjänst för kassaflödes- och likviditetshantering och införde ytterligare förbättringar i processen för registrering av nya kunder.

Kundnöjdheten förbättrades jämfört med samma kvartal i fjol, främst bland småföretag och entreprenörer. Den positiva trenden fortsätter: kundnöjdheten i det här viktiga segmentet har ökat med 5 indexpoäng under de senaste två åren. Detta bidrar också till vår ambition att attrahera ett stort antal nya kunder under strategiperioden 2026–30.

För fjärde året i rad rankades vi i april som nummer 1 i Sverige bland både medelstora och små företag i Prosperas undersökning 2026. Resultatet speglar vårt fortsatta fokus på starka kundrelationer och förstklassig rådgivning.

För att ytterligare stärka kundupplevelsen och tillväxten i småföretagssegmentet fortsatte vi att göra det enklare att bli kund hos oss i samtliga länder. Under kvartalet lanserade vi ett nytt digitalt verktyg för detta syfte i Danmark och Norge. Det nya verktyget gör det smidigare för nya kunder att registrera sig och ska lanseras i övriga länder under de kommande kvartalen.

I linje med vår ambition att bli den ledande digitala banken för små och medelstora företag, fortsatte vi att förbättra Nordea Business – både nätbanken och appen. Under kvartalet inledde vi den nordiska lanseringen av vår nya tjänst Få koll, som hjälper småföretag att hantera sin likviditet och sitt kassaflöde på ett mer effektivt sätt. Lanseringen skedde i Sverige och fick ett positivt mottagande. Startsidan hade mer än 15 000 besök under kvartalet. Tjänsten ska närmast göras tillgänglig i de övriga tre länderna, med start i Finland.

Vi står fast vid vårt åtagande om att stötta kunderna i deras omställning till en hållbar framtid. Vår hållbara finansiering ökade med 13 procent i lokala valutor jämfört med samma kvartal i fjol. Under kvartalet skaffade vi oss en bättre förståelse för kundernas hållbarhetsrelaterade behov genom

vår nyligen genomförda hållbarhetsundersökning. Resultaten visar att nordiska företag fortsätter att prioritera klimatomställningen, som de anser vara nödvändig för deras långsiktiga konkurrenskraft. Undersökningen visar också på goda framsteg inom framför allt energieffektivisering, förnybar energi och elektrifiering.

Våra finansiella mål för 2030 är en avkastning på allokerat kapital (RoAE) som är högre än 15 procent och ett K/I-tal¹ på under 39 procent.

Finansiellt resultat

Intäkterna under första kvartalet var oförändrade jämfört med samma kvartal i fjol eftersom volymökningar och merförsäljning motverkades av lägre intäkter från inlåning.

Räntenettet minskade med 4 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre inlåningsmarginaler efter sänkta styrräntor. Detta uppvägdes till viss del av ökade affärsvolymmer.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 7 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen berodde på högre intäkter från utlåning och från sparande. Detta motverkades till viss del av lägre intäkter från transaktioner på obligationsmarknaden.

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 8 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre intäkter från räntesäkringsprodukter.

Kostnaderna ökade med 6 procent jämfört med samma kvartal i fjol (4 procent i lokala valutor). K/I-talet¹ var 45 procent, att jämföra med 43 procent för ett år sedan. Ökningen speglar lägre intäkter från inlåning.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av en nettoåterföring på 55 mn euro, att jämföra med förluster på 23 mn euro för ett år sedan. Exklusive återföringen från reserveringar enligt ledningens bedömning uppgick kreditförluster och liknande nettoresultat till 16 mn euro (7 punkter).

Rörelseresultatet ökade med 13 procent jämfört med samma kvartal i fjol och uppgick till 490 mn euro. Avkastningen på allokerat kapital med periodiserade resolutionsavgifter var 18 procent.

Business Banking Danmark

Räntenettet minskade med 7 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre inlåningsmarginaler. Detta uppvägdes till viss del av ökad in- och utlåning.

Utlåningen ökade med 7 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Inlåningen ökade med 7 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 7 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, efter högre intäkter från utlåning och från betalningar och kort.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av en nettoåterföring på 26 mn euro.

Business Banking Finland

Räntenettot minskade med 7 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre inlåningsmarginaler. Detta uppvägdes till viss del av ökad inlåning.

Utlåningen minskade med 1 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Inlåningen ökade med 4 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 6 procent jämfört med samma kvartal i fjol, efter högre intäkter från sparande, utlåning och transaktioner på aktiekapitalmarknaden.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av en nettoåterföring på 16 mn euro.

Business Banking Norge

Räntenettot ökade med 1 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Intäkter från ökad ut- och inlåning motverkades till viss del av lägre inlåningsmarginaler.

Utlåningen ökade med 12 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Inlåningen ökade med 13 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 20 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, efter högre intäkter från utlåning, betalningar och kort samt transaktioner på obligationsmarknaden.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av en nettoåterföring på 16 mn euro.

Business Banking Sverige

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

Utlåningen ökade med 12 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Inlåningen ökade med 8 procent.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 4 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, efter lägre intäkter från transaktioner på obligationsmarknaden. Detta uppvägdes till viss del av högre intäkter från sparande och utlåning.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av en nettoåterföring på 1 mn euro (0 punkter).

Business Banking totalt

	Kv1 26	Kv4 25	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Förändring		Förändring lokal valuta	
						Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Mn euro									
Räntenetto	525	527	526	536	546	-4%	0%	-6%	-2%
Avgifts- och provisionsnetto	162	152	154	149	152	7%	7%	4%	5%
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	10	8	7	6	8	25%	25%	25%	25%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	113	106	93	106	105	8%	7%	6%	6%
Övriga intäkter	7	6	12	11	8				
Summa intäkter	817	799	792	808	819	0%	2%	-2%	1%
Summa kostnader exkl. lagstadgade avgifter	-370	-357	-361	-365	-350	6%	4%	4%	2%
Summa kostnader	-382	-363	-366	-370	-361	6%	5%	4%	4%
Resultat före kreditförluster	435	436	426	438	458	-5%	0%	-7%	-2%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	55	-6	25	0	-23				
Rörelseresultat	490	430	451	438	435	13%	14%	10%	12%
K/I-tal ¹ , %	45	45	46	45	43				
Avkastning på allokerat kapital ² %	18	15	16	16	16				
Allokerat kapital	8 911	8 691	8 682	8 661	8 679	3%	3%		
Risikexponeringsbelopp	44 178	42 965	42 945	44 404	43 932	1%	3%		
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	3 772	3 738	3 797	3 838	3 903	-3%	1%		
Volym, md euro:									
Summa utlåning	98,2	94,9	93,7	92,3	90,7	8%	3%	8%	3%
Summa inlåning	57,8	56,4	56,1	55,4	53,7	8%	2%	8%	2%
Förvalt kapital i investeringsprodukter	32,0	32,0	30,3	29,3	28,9	11%	0%		

¹ Exklusive lagstadgade avgifter.

² Med periodiserade lagstadgade avgifter.

Business Banking

						Förändring		Förändring lokal valuta	
	Kv1 26	Kv4 25	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Räntenetto, mn euro									
BB Danmark	101	102	104	105	109	-7%	-1%	-7%	-1%
BB Finland	127	131	130	135	136	-7%	-3%	-7%	-3%
BB Norge	143	142	140	140	138	4%	1%	1%	-2%
BB Sverige	154	153	157	161	156	-1%	1%	-6%	-3%
Övrigt	0	-1	-5	-5	7				
Summa	525	527	526	536	546	-4%	0%	-6%	-2%
Avgifts- och provisionsnetto, mn euro									
BB Danmark	29	28	28	23	27	7%	4%	7%	4%
BB Finland	50	50	49	52	47	6%	0%	6%	0%
BB Norge	31	25	26	25	25	24%	24%	20%	20%
BB Sverige	54	53	56	51	53	2%	2%	-4%	0%
Övrigt	-2	-4	-5	-2	0				
Summa	162	152	154	149	152	7%	7%	4%	5%
Kreditförluster och liknande nettoresultat, mn euro									
BB Danmark	26	-7	13	11	1				
BB Finland	16	-17	9	-15	-12				
BB Norge	16	15	0	-1	-1				
BB Sverige	1	0	9	2	-11				
Övrigt	-4	3	-6	3	0				
Summa	55	-6	25	0	-23				
Utlåning, md euro									
BB Danmark	21,5	21,4	20,6	20,5	20,2	6%	0%	7%	0%
BB Finland	18,1	18,1	18,4	18,5	18,2	-1%	0%	-1%	0%
BB Norge	26,5	23,9	24,2	23,4	23,4	13%	11%	12%	5%
BB Sverige	32,1	31,5	30,5	29,9	28,9	11%	2%	12%	3%
Övrigt	0	0	0	0	0				
Summa	98,2	94,9	93,7	92,3	90,7	8%	3%	8%	3%
Inlåning, md euro									
BB Danmark	11,4	11,4	11,9	11,0	10,7	7%	0%	7%	0%
BB Finland	14,7	15,0	14,3	14,6	14,1	4%	-2%	4%	-2%
BB Norge	12,7	12,0	12,4	11,9	11,1	14%	6%	13%	1%
BB Sverige	19,0	17,9	17,5	17,9	17,8	7%	6%	8%	7%
Övrigt	0	0,1	0	0	0				
Summa	57,8	56,4	56,1	55,4	53,7	8%	2%	8%	2%

Large Corporates & Institutions

Inledning

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

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

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

Affärsutveckling

Under första kvartalet arbetade vi vidare med våra strategiska prioriteringar samtidigt som vi stöttade våra kunder i samband med marknadsoron till följd av det osäkra geopolitiska läget.

Genom vårt starka kundfokus och vår goda kapacitet kunde vi öka utlåningen med 14 procent på årsbasis, där samtliga hemmamarknader bidrog. Den här utvecklingen överensstämmer väl med vår vision att bli förstahandsvalet som finansiell partner för stora företag och institutioner i Norden. Inlåningen minskade med 5 procent jämfört med samma kvartal i fjol, men ökade med 2 procent mot föregående kvartal.

Genomförandet av vår strategi för 2030 har börjat bra och vi gjorde framsteg inom våra viktigaste tillväxtområden. Under kvartalet ökade vi vår utlåning i Sverige och Norge, och hade en bra utveckling inom merförsäljning och infrastrukturfinansiering. Detta bidrog till ett kraftigt ökat avgifts- och provisionsnetto jämfört med samma kvartal i fjol. Vi förbättrade också vårt erbjudande genom att stärka vårt sektorfokus. Vidare gjorde vi framsteg med nordiska skalfördelar och effektiviserade våra processer genom att upgradera Markets plattform.

Aktiviteten på obligationsmarknaden var fortsatt hög under kvartalet, trots volatiliteten på marknaden. Vi försvarade vår förstaplats inom nordiska företagsobligationer och nordiska lån totalt under första kvartalet, och arrangerade över 190 transaktioner på obligationsmarknaden för ett stort antal emittenter. Bland dessa kan nämnas en emission på 11 md euro för Europeiska unionen, en syndikerad obligation på 20 md norska kronor för norska staten och 1,7 md euro i obligationsemmissioner för Novonesis.

Vi fortsatte att dra nytta av vårt renommé som tillförlitlig rådgivare inom transaktioner på aktiekapitalmarknaden och inom fusioner och förvärv. Under kvartalet organiserade vi bland annat en företrädesemission för Nobia AB. Aktiviteten på emissionsmarknaden var dämpad, men våra intäkter från aktiehandel ökade med 11 procent på årsbasis. Som ett bevis på vår breda och starka rådgivningskapacitet utsågs vi till "Best Investment Bank" på alla våra hemmamarknader av Global Finance.

Nordea Markets fortsatte att stötta sina kunder på volatila marknader genom att erbjuda relevant rådgivning och riskhanteringslösningar. I mars ledde den upptrappade konflikten i Mellanöstern till en oväntad förändring i förväntningarna om räntehöjningar, vilket påverkade vår marknadsgarant-verksamhet i en omfattning som vi inte sett sedan den värsta turbulensen i samband med covid-19-pandemin i mars 2020.

Vårt starka åtagande om att stötta kunderna i deras omställning till en mer hållbar ekonomi uppmärksammades av Global Finance. Vid deras evenemang för 2026 fick vi utmärkelsen "Best Bank for Sustainable Finance" på alla våra hemmamarknader och utmärkelsen "Best Bank for Sustainability Transparency" för Västeuropa.

Våra finansiella mål för 2030 är en avkastning på allokerat kapital (RoAE) som är högre än 15 procent och ett K/I-tal¹ på under 37 procent.

Finansiellt resultat

Intäkterna minskade med 9 procent jämfört med samma kvartal i fjol, vilket berodde på lägre nettoresultat av poster till verkligt värde.

Räntenettet minskade med 2 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre räntor, men ökade med 3 procent mot föregående kvartal tack vare stigande utlåning.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 14 procent jämfört med samma kvartal i fjol, efter högre intäkter från obligationsmarknaden, utlåning samt produkter inom cash management och kapitalförvaltning.

Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 39 procent jämfört med samma kvartal i fjol sedan turbulensen på marknaden i mars påverkat ränte- och marknadsgarantverksamheten negativt.

Kostnaderna ökade med 2 procent jämfört med samma kvartal i fjol eftersom vi fortsatte våra strategiska investeringar på flera områden, bland annat teknik, data och AI. K/I-talet¹ var 41 procent, att jämföra med 37 procent för ett år sedan.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av en nettoåterföring på 12 mn euro, att jämföra med en nettoåterföring på 2 mn euro under samma kvartal i fjol. Exklusive återföringen från reserveringar enligt ledningens bedömning, uppgick kreditförluster och liknande nettoresultat till 39 mn euro (16 punkter).

Rörelseresultatet minskade med 12 procent jämfört med samma kvartal i fjol och uppgick till 341 mn euro.

Vi upprätthöll vår strikta kapitaldisciplin. Avkastningen på allokerat kapital var 15 procent under första kvartalet.

Large Corporates & Institutions totalt

	Kv1 26	Kv4 25	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Förändring	
						Kv1/Kv1	Kv1/Kv4
Mn euro							
Räntenetto	326	317	326	318	334	-2%	3%
Avgifts- och provisionsnetto	139	148	123	134	122	14%	-6%
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	0	1	0	0	0		
Nettoresultat av poster till verkligt värde	100	120	131	102	164	-39%	-17%
Övriga intäkter	1	0	1	0	0		
Summa intäkter	566	586	581	554	620	-9%	-3%
Summa kostnader exkl. lagstadgade avgifter	-232	-232	-233	-233	-229	1%	0%
Summa kostnader	-237	-235	-237	-237	-233	2%	1%
Resultat före kreditförluster	329	351	344	317	387	-15%	-6%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	12	-9	3	14	2		
Rörelseresultat	341	342	347	331	389	-12%	0%
K/I-tal ¹ , %	41	40	40	42	37		
Avkastning på allokert kapital ² , %	15	15	16	15	18		
Allokerat kapital	7 399	6 950	6 740	6 775	6 785	9%	6%
Riskenponeringsbelopp	44 401	41 783	40 516	40 128	39 816	12%	6%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	1 204	1 207	1 223	1 235	1 258	-4%	0%
Volymer, md euro³:							
Summa utlåning	62,0	59,4	56,9	56,0	54,4	14%	4%
Summa inlåning	52,0	51,2	48,1	47,0	54,6	-5%	2%
Förvalt kapital i investeringsprodukter	44,0	44,4	43,8	40,1	40,5	9%	-1%

¹ Exklusive lagstadgade avgifter.² Med periodiserade lagstadgade avgifter.³ Exklusive återköpsavtal och avtal om ut-/inlåning av värdepapper.

	Kv1 26	Kv4 25	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Förändring	
						Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Räntenetto, mn euro							
Danmark	59	55	60	61	68	-13%	7%
Finland	55	54	57	57	56	-2%	2%
Norge	72	73	74	74	77	-6%	-1%
Sverige	122	120	120	115	114	7%	2%
Övrigt	18	15	15	11	19		
Summa	326	317	326	318	334	-2%	3%
Avgifts- och provisionsnetto, mn euro							
Danmark	34	52	28	33	34	0%	-35%
Finland	33	27	32	35	26	27%	22%
Norge	29	27	28	32	26	12%	7%
Sverige	40	43	41	37	41	-2%	-7%
Övrigt	3	-1	-6	-3	-5		
Summa	139	148	123	134	122	14%	-6%
Kreditförluster och liknande nettoresultat, mn euro							
Danmark	-19	-8	-3	-3	-4		
Finland	16	-1	-5	4	1		
Norge	10	3	11	-3	3		
Sverige	19	5	5	13	6		
Övrigt	-14	-8	-5	3	-4		
Summa	12	-9	3	14	2		
Utlåning, md euro¹							
Danmark	12,3	12,5	11,6	12,0	12,0	3%	-2%
Finland	10,4	10,3	9,9	10,2	9,5	9%	1%
Norge	11,5	10,6	10,4	10,2	10,8	6%	8%
Sverige	24,8	23,3	22,2	21,0	19,6	27%	6%
Övrigt	3,0	2,7	2,8	2,6	2,5		
Summa	62,0	59,4	56,9	56,0	54,4	14%	4%
Inlåning, md euro¹							
Danmark	8,7	9,1	9,3	8,6	11,0	-21%	-4%
Finland	13,8	14,2	13,2	13,2	13,5	2%	-3%
Norge	13,5	11,8	11,6	11,8	12,6	7%	14%
Sverige	15,8	14,9	14,0	13,3	16,5	-4%	6%
Övrigt	0,2	1,2	0	0,1	1,0		
Summa	52,0	51,2	48,1	47,0	54,6	-5%	2%

Omräkningar till följd av organisationsförändringar.

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

Koncernfunktioner

Inledning

Våra koncernfunktioner stödjer de fyra affärsområdena med tjänster, expertis och infrastruktur för data och teknik. Koncernfunktionerna innefattar Group Business Support, Group Technology, Chief of Staff Office, Group Brand, Communication and Marketing, Group Risk, Group Compliance, Group People, Group Legal, Group Finance och Group Internal Audit.

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

Affärsutveckling

Under första kvartalet 2026 fortsatte vi att göra framsteg med våra strategiska prioriteringar och fokuserade på att minska den operativa risken och regelefterlevnadsrisken samt ytterligare modernisera vårt IT-landskap. Förenklade processer och plattformar, tillsammans med en förbättrad datagrund, innebär att vi snabbare kan ta till oss ny teknik, bland annat AI, och bidra till en mer effektiv, kundorienterad och framtidssäkrad organisation.

Vi upprätthöll en strikt kostnadskontroll samtidigt som vi gjorde riktade investeringar i linje med våra strategiska och regulatoriska prioriteringar. Vi fortsatte också att anpassa vår verksamhet efter löpande förändringar i regelverken för att säkerställa att vår verksamhetsmodell är effektiv och uppfyller kraven.

Till 2030 siktar vi på att skapa nordiska skalfördelar med hjälp av teknik, data och AI, och uppnå en årlig kostnadsbesparing (brutto) på 600 mn euro med teknik som ger konkurrensfördelar i fråga om kundupplevelse, motståndskraft och produktivitet.

Finansiellt resultat

Rörelseintäkterna för första kvartalet uppgick till 48 mn euro, upp från 3 mn euro för ett år sedan. Ökningen drevs huvudsakligen av ett högre räntenetto i Group Treasury.

Nettoresultat av poster till verkligt värde var -14 mn euro, ner från -11 mn euro för ett år sedan.

Rörelsekostnaderna minskade med 20 mn euro, vilket huvudsakligen berodde på lägre investeringskostnader.

Koncernfunktioner, övrigt och elimineringar

	Kv1 26	Kv4 25	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Mn euro							
Räntenetto	73	72	55	42	25		
Avgifts- och provisionsnetto	-14	-3	-16	-7	-12		
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	1	-1	1	0	1		
Nettoresultat av poster till verkligt värde	-14	1	-2	11	-11		
Övriga intäkter	2	3	-1	-3	0		
Summa intäkter	48	72	37	43	3		
Summa kostnader exkl. lagstadgade avgifter	30	-41	10	17	17		
Summa kostnader	31	-44	11	16	11		
Resultat före kreditförluster	79	28	48	59	14		
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-1	-1	-2	4	2		
Rörelseresultat	78	27	46	63	16		
Allokerat kapital	1 378	4 276	3 480	2 219	1 412		
Riskexponeringsbelopp	4 434	4 094	4 794	4 770	5 462		
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	13 910	14 212	14 329	14 546	14 728	-6%	-2%

Resultaträkning

Mn euro	Not	Kv1 2026	Kv1 2025	Jan-dec 2025
Rörelseintäkter				
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden		3 618	4 097	15 401
Övriga ränteintäkter		439	508	1 849
Räntekostnader		-2 298	-2 776	-10 083
Räntenetto	3	1 759	1 829	7 167
Avgifts- och provisionsintäkter				
Avgifts- och provisionsintäkter		1 076	1 030	4 216
Avgifts- och provisionskostnader		-234	-237	-967
Avgifts- och provisionsnetto	4	842	793	3 249
Avkastning på tillgångar som täcker försäkringsskulder				
Resultat av försäkringsverksamhet		-688	-506	2 299
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	5	69	54	242
Nettoresultat av poster till verkligt värde				
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	6	226	289	1 045
Övriga rörelseintäkter		13	12	42
Summa rörelseintäkter		2 910	2 974	11 743
Rörelsekostnader				
Personalkostnader		-979	-792	-3 234
Övriga kostnader	7	-376	-359	-1 441
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	8	-158	-149	-614
Summa rörelsekostnader, exkl. lagstadgade avgifter		-1 513	-1 300	-5 289
Lagstadgade avgifter	9	-52	-54	-116
Summa rörelsekostnader		-1 565	-1 354	-5 405
Resultat före kreditförluster		1 345	1 620	6 338
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde				
Kreditförluster, netto	10	13	7	-1
Rörelseresultat		1 444	1 607	6 316
Skatt				
Periodens resultat		1 100	1 234	4 840
Hänförligt till:				
Aktieägare i Nordea Bank Abp		1 100	1 208	4 814
Innehavare av övrigt primärkapital		-	26	26
Summa		1 100	1 234	4 840
Resultat per aktie före utspädning, euro		0,32	0,35	1,39
Resultat per aktie efter utspädning, euro		0,32	0,35	1,39

Rapport över totalresultat

	Kv1 2026	Kv1 2025	Jan-dec 2025
Mn euro			
Periodens resultat	1 100	1 234	4 840
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
<i>Valutakursdifferenser:</i>			
Valutakursdifferenser	385	686	316
Skatt på valutakursdifferenser	-	-	-3
<i>Säkring av nettotillgångar i utländska koncernföretag:</i>			
Värdeförändringar	-189	-361	-192
<i>Verkligt värde via övrigt totalresultat¹:</i>			
Värdeförändringar, netto efter omklassificering	2	24	111
Skatt på värdeförändringar	0	-7	-30
<i>Kassaflödessäkringar:</i>			
Värdeförändringar, netto efter omklassificering	-13	-49	-80
Skatt på värdeförändringar	2	10	16
Poster som inte kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
<i>Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värdeoptionen:</i>			
Värdeförändringar	6	3	2
Skatt på värdeförändringar	-1	-1	-1
<i>Förmånsbestämda pensionsplaner:</i>			
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	45	-45	-132
Skatt hänförlig till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-10	12	34
<i>Företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden:</i>			
Övrigt totalresultat från företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	-	-1	-1
Skatt på övrigt totalresultat från företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	-	0	0
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	227	271	40
Totalresultat	1 327	1 505	4 880
Hänförligt till:			
Aktieägare i Nordea Bank Abp	1 327	1 479	4 854
Innehavare av övrigt primärkapital	-	26	26
Summa	1 327	1 505	4 880

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

Balansräkning

Mn euro	Not	31 mar 2026	31 dec 2025	31 mar 2025
Tillgångar	12			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		36 270	38 206	45 320
Utlåning till centralbanker	11	6 648	6 947	2 964
Utlåning till kreditinstitut	11, 12	3 235	4 038	5 350
Utlåning till allmänheten	11, 12	390 229	381 871	366 774
Räntebärande värdepapper		88 663	79 872	82 705
Aktier och andelar		39 757	39 587	36 914
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal		70 822	70 677	60 476
Derivatinstrument		20 450	17 633	21 737
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		-304	-158	-226
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures		454	462	534
Immateriella tillgångar		4 163	4 088	4 016
Materiella tillgångar		1 545	1 564	1 657
Förvaltningsfastigheter		2 269	2 215	2 176
Uppskjutna skattefordringar		196	180	248
Aktuella skattefordringar		259	383	267
Pensionstillgångar		389	334	344
Övriga tillgångar		13 060	5 619	9 205
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		902	832	867
Tillgångar som innehas för försäljning		-	-	42
Summa tillgångar		679 007	654 350	641 370
Skulder	12			
Skulder till kreditinstitut	12	39 527	34 131	35 497
In- och upplåning från allmänheten	12	241 181	242 874	239 983
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal		72 145	71 611	61 535
Skulder till försäkringstagare		32 757	33 097	30 329
Emitterade värdepapper		204 118	196 276	194 872
Derivatinstrument		19 519	18 078	23 135
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		-859	-567	-523
Aktuella skatteskulder		749	672	204
Övriga skulder		29 056	14 406	16 064
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 782	1 298	1 566
Uppskjutna skatteskulder		454	601	927
Avsättningar		448	348	417
Pensionsförpliktelser		295	296	282
Efterställda skulder		7 743	8 810	7 336
Summa skulder		648 915	621 931	611 624
Eget kapital				
Aktiekapital		4 050	4 050	4 050
Investerat fritt eget kapital		1 062	1 077	1 058
Övriga reserver		-2 323	-2 550	-2 319
Balanserade vinstmedel		27 303	29 842	26 957
Summa eget kapital		30 092	32 419	29 746
Summa skulder och eget kapital		679 007	654 350	641 370
Poster utanför balansräkningen				
För egna skulder ställda säkerheter		249 608	248 530	222 785
Övriga ställda säkerheter ¹		169	169	236
Eventualförpliktelser		20 630	20 009	21 130
Kreditlöften ²		97 571	95 010	91 738
Övriga åtaganden		2 657	2 797	2 647

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

² Inklusive outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 28 569 mn euro (31 december 2025: 28 876 mn euro; 31 mars 2025: 28 797 mn euro).

Rapport över förändringar i eget kapital

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank Abp

Mn euro	Övriga reserver:						Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värdeoptionen	Balanserade vinstmedel	Summa	Innehavare av övrigt primärkapital	Summa eget kapital
	Aktiekapital ¹	Investerat fritt eget kapital	Omräkning utländsk verksamhet	Kassaflödes-säkringar	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Förmånsbestämda pensionsplaner					
Balans per 1 jan 2026	4 050	1 077	-2 461	43	28	-158	-2	29 842	32 419	-	32 419
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	1 100	1 100	-	1 100
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	196	-11	2	35	5	-	227	-	227
Totalresultat	-	-	196	-11	2	35	5	1 100	1 327	-	1 327
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	4	4	-	4
Utdelning	-	-	-	-	-	-	-	-3 263	-3 263	-	-3 263
Köp av egna aktier ²	-	-15	-	-	-	-	-	-380	-395	-	-395
Balans per 31 mar 2026	4 050	1 062	-2 265	32	30	-123	3	27 303	30 092	-	30 092
Balans per 1 jan 2025	4 050	1 053	-2 582	107	-53	-60	-3	29 174	31 686	750	32 436
Periodens 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 på övrigt primärkapital, netto efter skatt	-	-	-	-	-	-	-	5	5	-26	-21
Förändringar i övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-750	-750
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	15	15	-	15
Utdelning	-	-	-	-	-	-	-	-3 268	-3 268	-	-3 268
Försäljning/köp av egna aktier ²	-	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
Balans per 1 jan 2025	4 050	1 053	-2 582	107	-53	-60	-3	29 174	31 686	750	32 436
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	1 208	1 208	26	1 234
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	325	-39	17	-33	2	-1	271	-	271
Totalresultat	-	-	325	-39	17	-33	2	1 207	1 479	26	1 505
Betald ränta på övrigt primärkapital, netto efter skatt	-	-	-	-	-	-	-	5	5	-26	-21
Förändringar i övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-750	-750
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	5	5	-	5
Utdelning	-	-	-	-	-	-	-	-3 268	-3 268	-	-3 268
Försäljning/köp av egna aktier ²	-	5	-	-	-	-	-	-166	-161	-	-161
Balans per 31 mar 2025	4 050	1 058	-2 257	68	-36	-93	-1	26 957	29 746	-	29 746

¹ Totalt antal registrerade aktier var 3 412 miljoner (31 december 2025: 3 434 miljoner; 31 mars 2025: 3 491 miljoner). Antalet egna aktier var 15,1 miljoner (31 december 2025: 14,0 miljoner; 31 mars 2025: 17,7 miljoner) vilket utgör 0,4 procent (31 december 2025: 0,4 procent; 31 mars 2025: 0,5 procent) av det totala antalet aktier i Nordea. Varje aktie representerar en rösträtt.

² Förändring av egna aktier för ersättningsändamål och för tradingportföljen redovisas som en minskning/ökning av "Investerat fritt eget kapital". Totala antalet egna aktier för ersättningsändamål var 9,0 miljoner (31 december 2025: 10,3 miljoner, 31 mars 2025: 10,3 miljoner). Aktieåterköpsprogrammet uppgick till 380 mn euro (31 december 2025: 896 mn euro; 31 mars 2025: 166 mn euro) och redovisas som en minskning av "Balanserade vinstmedel" Transaktionskostnader hänförliga till aktieåterköpsprogrammet uppgick till 0 mn euro (31 december 2025: 1 mn euro; 31 mars 2025: 0 mn euro).

Kassaflödesanalys i sammandrag

	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Jan-dec 2025
Mn euro			
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	1 444	1 607	6 316
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-4 903	-398	2 787
Betalda inkomstskatter	-474	-309	-1 223
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-3 933	900	7 880
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	3 536	3 034	-11 044
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-397	3 934	-3 164
Investeringsverksamheten			
Förvärv/avyttring av intresseföretag och joint ventures	-	-	50
Förvärv/avyttring av materiella tillgångar	-15	-18	-52
Förvärv/avyttring av immateriella tillgångar	-133	-174	-577
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-148	-192	-579
Finansieringsverksamheten			
Emission/amortering av efterställda skulder	-1 068	-750	937
Försäljning/återköp av egna aktier inklusive förändring i tradingportföljen	-395	-160	-873
Utbetald utdelning	-	-3 268	-3 268
Betald ränta på övrigt primärkapital	-	-26	-26
Kapitalandelen av leasingutbetalningar	-28	-29	-111
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 491	-4 233	-3 341
Periodens kassaflöde	-2 036	-491	-7 084
Likvida medel			
	31 mar 2026	31 mar 2025	31 dec 2025
Mn euro			
Likvida medel vid periodens början	39 193	47 565	47 565
Omräkningsdifferens	96	-272	-1 288
Likvida medel vid periodens slut	37 253	46 802	39 193
Förändring	-2 036	-491	-7 084
Följande poster ingår i likvida medel:			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	36 269	45 320	38 206
Lån till centralbanker	4	4	4
Utlåning till kreditinstitut	980	1 478	983
Summa likvida medel	37 253	46 802	39 193

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

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

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

Noter till redovisningen

Not 1 Redovisningsprinciper

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

Rapporten innehåller ett sammandrag av de finansiella rapporterna och ska läsas tillsammans med de reviderade konsoliderade finansiella rapporterna för räkenskapsåret som slutade 31 december 2025. Redovisningsprinciperna och beräkningsgrunderna är oförändrade jämfört med i årsredovisningen 2025, med undantag för de förändringar som beskrivs nedan i avsnittet "Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation". För ytterligare information, se Redovisningsprinciper i årsredovisningen 2025.

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

Ny delsumma i resultaträkningen

En ny delsumma, "Summa rörelsekostnader exklusive lagstadgade avgifter", har lagts till i resultaträkningen. Lagstadgade avgifter är rörelsekostnader som Nordea inte kan påverka. Den nya delsumman ger därmed en bättre bild av Nordeas resultat. Jämförelsesiffrorna har räknats om.

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

Ändringar i klassificering och värdering av finansiella instrument (ändringar i IFRS 9 och IFRS 7) började tillämpas av Nordeakoncernen den 1 januari 2026.

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 i årsredovisningen. De nya kraven är i linje med Nordeakoncernens nuvarande redovisning av lån med koppling till ESG-mål. Dessa ändringar har inte haft någon betydande inverkan på Nordeakoncernens delårsrapport eller kapitaltäckning när de tillämpades första gången.

Ändringarna förtydligar också egenskaperna hos instrument sammankopplade via avtal och utan regressrätt. Dessa förtydliganden har inte haft någon betydande inverkan på klassificeringen av finansiella tillgångar eller kapitaltäckningen när de tillämpades 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. Dessa ändringar har inte haft någon betydande inverkan på Nordeakoncernens delårsrapport eller kapitaltäckning när de tillämpades första gången.

Övriga ändringar

Följande förändringar i redovisningsstandarderna IFRS började tillämpas av Nordeakoncernen den 1 januari 2026, men har inte haft någon betydande inverkan på redovisningen eller kapitaltäckningen när de tillämpades första gången:

- Avtal med hänvisning till naturberoende elektricitet (ändringar i IFRS 9 och IFRS 7).
- Årliga förbättringar – volym 11.

Förändringar i redovisningsstandarderna IFRS som ännu inte tillämpats

IFRS 18 Utformning av och upplysningar i finansiella rapporter

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

IFRS 18 träder i kraft för räkenskapsår som börjar på eller efter den 1 januari 2027. Tidigare tillämpning tillåts. Standarden har 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. Vidare kommer upplysningar kring ledningens resultatmått att läggas till.

Denna preliminära slutsats kommer att analyseras ytterligare. Eftersom IFRS 18 inte kommer att ändra Nordeakoncernens redovisning och värdering förväntas standarden inte få någon betydande inverkan på redovisningen eller kapitaltäckningen när den tillämpas första gången.

Övriga ändringar

Följande förändringar i redovisningsstandarderna IFRS, som ännu inte tillämpats av Nordeakoncernen, förväntas inte få någon betydande inverkan på redovisningen eller kapitaltäckningen när de tillämpas första gången:

- Effekterna av ändrade valutakurser: Omräkning till en rapporteringsvaluta som är föremål för hyperinflation (ändringar i IAS 21).

Valutakurser

	Jan-mar 2026	Jan-dec 2025	Jan-mar 2025
1 euro = svenska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	10,6968	11,0675	11,2333
Balansräkning (vid periodens slut)	10,9340	10,8180	10,8671
1 euro = danska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4707	7,4634	7,4599
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4729	7,4686	7,4608
1 euro = norska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	11,3853	11,7223	11,6502
Balansräkning (vid periodens slut)	11,2395	11,8310	11,4045

Not 2

Segmentsrapportering

Jan-mar 2026	Personal Banking	Asset & Wealth Management	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Övriga rörelse-segment	Summa rörelse-segment	Elimin-ering	Summa koncernen
Summa rörelseintäkter, mn euro	1 112	350	804	559	56	2 881	29	2 910
- varav interna transaktioner ¹	-415	60	-141	5	491	0	-	-
Rörelseresultat, mn euro	512	205	483	338	-130	1 408	36	1 444
Utlåning till allmänheten ² , md euro	180	13	95	60	0	348	42	390
In- och upplåning från allmänheten ² , md euro	95	14	57	52	0	218	23	241

Jan-mar 2025³

Summa rörelseintäkter, mn euro	1 190	348	823	620	28	3 009	-35	2 974
- varav interna transaktioner ¹	-453	71	-137	70	449	0	-	-
Rörelseresultat, mn euro	575	195	437	389	25	1 621	-14	1 607
Utlåning till allmänheten ² , md euro	179	13	88	54	0	334	33	367
In- och upplåning från allmänheten ² , md euro	91	13	54	51	0	209	31	240

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

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

³ Jämförelsesiffrorna har räknats om för att spegla den uppdaterade budgetvalutakursen i rapporteringen till den högsta verkställande beslutsfattaren. Se not K2.1 i årsredovisningen för 2025 för ytterligare information.

Avstämning mellan summa rörelsesegment och finansiella rapporter

	Rörelseresultat, mn euro		Utlåning till allmänheten, md euro		In- och upplåning från allmänheten, md euro	
	Jan-mar		31 mar		31 mar	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Summa rörelsesegment	1 408	1 621	348	334	218	209
Koncernfunktioner ¹	35	24	-	-	-	-
Oallokerade poster	-21	-32	36	34	20	32
Skilnader i redovisningsprinciper ²	22	-6	6	-1	3	-1
Summa	1 444	1 607	390	367	241	240

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

² Effekt från användandet av budgetvalutakurser i segmentrapporteringen.

Värdering av rörelsesegmentens prestation

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

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

Det har inte gjorts några förändringar i segmentsindelningen under året.

Not 3 Räntenetto

Räntenetto	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv1 2025	Jan-dec 2025
Mn euro				
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	3 618	3 614	4 097	15 401
Övriga ränteintäkter	439	428	508	1 849
Räntekostnader	-2 298	-2 277	-2 776	-10 083
Räntenetto	1 759	1 765	1 829	7 167

Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv1 2025	Jan-dec 2025
Mn euro				
Utlåning till kreditinstitut	339	306	499	1 658
Utlåning till allmänheten	2 889	2 916	3 128	12 076
Räntebärande värdepapper	333	321	311	1 261
Avgifter	63	63	70	251
Netto betald eller erhållen ränta på derivatinstrument i säkringsredovisning av tillgångar	-6	8	89	155
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	3 618	3 614	4 097	15 401

Övriga ränteintäkter	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv1 2025	Jan-dec 2025
Mn euro				
Utlåning till verkligt värde till allmänheten	374	368	390	1 515
Räntebärande värdepapper till verkligt värde	60	62	105	337
Netto betald eller erhållen ränta på derivatinstrument i ekonomiska säkringar av tillgångar	5	-2	13	-3
Övriga ränteintäkter	439	428	508	1 849

Räntekostnader	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv1 2025	Jan-dec 2025
Mn euro				
Skulder till kreditinstitut	-137	-129	-155	-595
In- och upplåning från allmänheten	-803	-803	-1 074	-3 767
Avgifter till insättningsgarantier	-6	-4	-11	-13
Emitterade värdepapper	-1 302	-1 275	-1 279	-5 121
Efterställda skulder	-100	-99	-82	-343
Övriga räntekostnader	-11	-12	-15	-54
Netto betald eller erhållen ränta på derivatinstrument i säkringar av skulder	61	45	-160	-190
Räntekostnader	-2 298	-2 277	-2 776	-10 083

Not 4 Avgifts- och provisionsnetto

	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv1 2025	Jan-dec 2025
Mn euro				
Kapitalförvaltning	504	517	478	1 942
Inlåningsprodukter	5	5	5	19
Depå- och emissionstjänster	-6	6	-3	5
Mäkleri och rådgivning	57	53	53	201
Betalningar och kort	156	153	147	608
Utlåningsprodukter	117	118	106	460
Garantier	10	7	9	33
Övrigt	-1	-6	-2	-19
Summa	842	853	793	3 249

Utbrytning

	Personal Banking	Asset & Wealth Management	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Övriga rörelse- segment	Övrigt och elimin- eringar	Koncernen
Kv1 2026							
Mn euro							
Kapitalförvaltning	211	238	43	16	0	-4	504
Inlåningsprodukter	1	0	4	0	0	0	5
Depå- och emissionstjänster	0	-1	0	0	-4	-1	-6
Mäkleri och rådgivning	3	11	6	37	1	-1	57
Betalningar och kort	67	0	63	27	0	-1	156
Utlåningsprodukter	24	2	42	50	0	-1	117
Garantier	-1	0	2	11	-2	0	10
Övrigt	9	-9	2	-2	-1	0	-1
Summa	314	241	162	139	-6	-8	842

Kv1 2025

	Personal Banking	Asset & Wealth Management	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Övriga rörelse- segment	Övrigt och elimin- eringar	Koncernen
Mn euro							
Kapitalförvaltning	197	231	38	14	0	-2	478
Inlåningsprodukter	1	0	4	0	0	0	5
Depå- och emissionstjänster	0	0	0	0	-3	0	-3
Mäkleri och rådgivning	5	11	8	32	0	-3	53
Betalningar och kort	61	0	64	22	0	0	147
Utlåningsprodukter	23	1	36	46	0	0	106
Garantier	-2	0	1	9	0	1	9
Övrigt	10	-7	1	-1	-2	-3	-2
Summa	295	236	152	122	-5	-7	793

Not 5 Nettoresultat av försäkringsverksamhet

	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv1 2025	Jan-dec 2025
Mn euro				
Försäkringsintäkter	179	201	170	708
Kostnader för försäkringstjänster	-116	-127	-114	-460
Nettoresultat från återförsäkringsavtal	-3	-3	-1	-6
Försäkringsintäkter, netto	60	71	55	242
Finansiella intäkter eller kostnader från försäkringsavtal	697	-780	505	-2 299
Avkastning på tillgångar som täcker försäkringsskulder	-688	773	-506	2 299
Finansiella intäkter eller kostnader från försäkringsavtal, netto	9	-7	-1	0
Summa	69	64	54	242

Not 6 Nettoresultat av poster till verkligt värde

	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv1 2025	Jan-dec 2025
Mn euro				
Aktierelaterade instrument	9	144	33	353
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar	275	76	257	684
Övriga finansiella instrument (inklusive krediter och råvaror)	-59	38	-4	4
Nordea Life & Pension ¹	1	-1	3	4
Summa	226	257	289	1 045

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

Not 7 Övriga kostnader

	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv1 2025	Jan-dec 2025
Mn euro				
Informationsteknik ¹	-199	-214	-205	-816
Marknadsföring och representation	-17	-23	-13	-68
Porto-, transport-, telefon-, och kontorskostnader	-12	-12	-13	-47
Hyres-, lokal- och fastighetskostnader	-47	-30	-30	-119
Konsult- och revisionstjänster	-32	-50	-45	-200
Marknadsdatatjänster	-23	-22	-24	-93
Övrigt ²	-46	-24	-29	-98
Summa	-376	-375	-359	-1 441

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

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

Not 8 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv1 2025	Jan-dec 2025
Mn euro				
Avskrivning				
Materiella tillgångar	-55	-55	-55	-218
Immateriella tillgångar	-100	-102	-94	-392
Summa	-155	-157	-149	-610
Nedskrivningar, netto				
Materiella tillgångar	-3	-	-	-
Immateriella tillgångar	-	-3	-	-4
Summa	-3	-3	-	-4
Summa	-158	-160	-149	-614

Not 9 Lagstadgade avgifter

	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv1 2025	Jan-dec 2025
Mn euro				
Resolutionsavgifter	-33	-	-35	-35
Riskskatt	-19	-19	-19	-76
Avgift till följd av räntefri inlåning	-	-5	-	-5
Summa	-52	-24	-54	-116

Not 10 Kreditförluster, netto

	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv1 2025	Jan-dec 2025
Mn euro				
Kreditförluster, kategori 1	31	29	-17	90
Kreditförluster, kategori 2	96	-7	45	89
Kreditförluster, icke-kreditförsämrade tillgångar	127	22	28	179
Kategori 3, kreditförsämrade tillgångar				
Kreditförluster, netto	34	5	-11	22
Konstaterade kreditförluster	-148	-75	-122	-360
Minskning av avsättningar som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	112	18	87	166
Återföring av tidigare konstaterade kreditförluster	12	11	8	39
Garantiersättning	-2	13	5	24
Ny/ökad avsättning	-82	-81	-86	-286
Återföring av avsättningar	33	43	71	195
Kreditförluster, kreditförsämrade tillgångar	-41	-66	-48	-200
Kreditförluster, netto¹	86	-44	-20	-21

¹ Under första kvartalet 2026 återfördes 160 mn euro av de modellbaserade justeringarna. För ytterligare information, se "Framåtblickande information" i not 11.

Nyckeltal

Kreditförlusterrelation netto, upplupet anskaffningsvärde, punkter	-11	6	3	1
- varav kategori 1	-4	-4	2	-3
- varav kategori 2	-13	1	-6	-3
- varav kategori 3	6	9	7	7

Not 11 Utlåning och osäkra fordringar

	Summa		
	31 mar 2026	31 dec 2025	31 mar 2025
Mn euro			
Utlåning värderad till verkligt värde	92 881	92 350	87 193
Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde som inte är osäkra (kategori 1 och 2)	305 459	298 745	286 429
Osäkra lånefordringar (kategori 3)	2 966	3 135	3 023
- varav reglerade	1 262	1 228	1 213
- varav oreglerade	1 704	1 907	1 810
Lånefordringar före reserver	401 306	394 230	376 645
- varav centralbanker och kreditinstitut	9 886	10 990	8 324
Reserver för lån som är osäkra (kategori 3)	-880	-977	-1 013
- varav reglerade	-362	-402	-420
- varav oreglerade	-518	-575	-593
Reserver för lån som inte är osäkra (kategori 1 och 2)	-314	-397	-544
Reserver	-1 194	-1 374	-1 557
- varav centralbanker och kreditinstitut	-3	-5	-10
Lånefordringar, redovisat värde	400 112	392 856	375 088

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

	31 mar 2026			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	290 993	14 466	2 966	308 425
Räntebärande värdepapper	51 027	-	-	51 027
Summa	342 020	14 466	2 966	359 452

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

Reserver och avsättningar

	31 mar 2026			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	-93	-221	-880	-1 194
Räntebärande värdepapper	-1	-	-	-1
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-14	-58	-25	-97
Summa reserver och avsättningar	-108	-279	-905	-1 292

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

Förändring av reserver för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Balans per 1 jan 2026	-122	-275	-977	-1 374
Ökning av reserveringar hänförliga till nya eller förvärvade lånefordringar	-5	-1	-1	-7
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	4	-36	-	-32
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	0	-	-7	-7
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	-4	28	-	24
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	-	6	-24	-18
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	-1	-	3	2
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	-	-3	7	4
Förändring i reserveringar hänförliga till förändringar i kreditrisk, netto	22	51	-15	58
Minskning av reserveringar hänförliga till återbetalda eller borttagna lånefordringar	14	10	26	50
Minskning av reserveringar hänförliga till bortskrivna lånefordringar	-	-	112	112
Valutakursdifferenser	-1	-1	-4	-6
Balans per 31 mar 2026	-93	-221	-880	-1 194

Not 11 Fortsättning

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

Nyckeltal¹

	31 mar 2026	31 dec 2025	31 mar 2025
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), brutto, punkter	96	104	104
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), netto, punkter	68	72	69
Total reserveringsgrad (kategori 1, 2 och 3), punkter	39	46	54
Reserver i relation till osäkra lånefordringar (kategori 3), %	30	31	34
Kollektiva reserveringar i relation till utlåning i kategori 1 och 2, punkter	10	13	19

¹ För definitioner, se Ordlista.

Känsligheter

Reserveringarna är känsliga för ratingförändringar även om tröskelvärdena inte nås. Tabellen nedan visar hur reserveringarna påverkas om kreditkvaliteten för all utlåning i banken försämras med ett steg. Här beaktas effekten av både den högre risken för all exponering och överföringen av fordringar från kategori 1 till kategori 2 när de nått tröskelvärdet. Här ingår även effekten från de fordringar med rating ett steg över fallerade som klassificeras som fallerade, och den har beräknats till 31 mn euro (30 mn euro den sista december 2025). Denna siffra bygger på beräkningar enligt den statistiska modellen och inte individuella beräkningar som annars skulle vara fallet för väsentliga fallerade lån.

Mn euro	31 mar 2026		31 dec 2025	
	Redovisade reserver	Reserver med ett stegs nedgradering	Redovisade reserver	Reserver med ett stegs nedgradering
Personal Banking	337	394	371	447
Business Banking	750	865	840	958
Large Corporates & Institutions	183	215	295	328
Övrigt	22	30	28	33
Summa	1 292	1 504	1 534	1 766

Framåtblickande information

Framåtblickande information används både vid bedömningen av betydande öknings i kreditrisken och vid beräkningen av förväntade kreditförluster. Nordea använder sig av tre makroekonomiska scenarier: ett grundscenari, ett gynnsamt scenari och ett negativt scenari. För första kvartalet 2026 beräknades de slutliga förväntade kreditförlusterna genom att vikta scenarierna enligt följande: 50 procent grundscenari, 40 procent negativt och 10 procent gynnsamt (31 december 2025: 60 procent grundscenari, 20 procent negativt och 20 procent gynnsamt). De makroekonomiska scenarierna tas fram av Group Risk i Nordea, och baseras på Oxford Economics-modellen. Prognosen är en kombination av modellberäkningar och expertbedömningar, och den granskas och kvalitetskontrolleras noga. Modellen har tagits fram för att ge en bra beskrivning av de historiska sambanden mellan olika ekonomiska variabler och fånga de viktigaste kopplingarna mellan dessa variabler. Modellens prognosperiod är tio år. För längre perioder används ett långsiktigt medelvärde i beräkningarna av förväntade kreditförluster.

De makroekonomiska scenarierna speglar Nordeas prognoser för den ekonomiska utvecklingen i Norden mot bakgrund av det spända geopolitiska läget, kriget i Mellanöstern och handelskonflikter. Vid framtagandet av scenarierna och deras inbördes viktning har Nordea tagit hänsyn till prognoser från nordiska centralbanker, Nordeas analysavdelning och Europeiska centralbanken.

Grundscenariot är måttligt tillväxt i de nordiska ekonomierna under 2026 med låga räntor. 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 den norska fastlandsekonomin förväntas fortsätta.

Fortsatt ekonomisk tillväxt förväntas sänka arbetslösheten i Sverige medan den ligger kvar på en hög nivå i Finland. I Danmark och Norge förväntas arbetslösheten ligga kvar på en låg nivå. Bostadspriserna förväntas fortsätta uppåt de närmaste åren till följd av låga 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. Upptrappade geopolitiska konflikter och hybridkrigföring kan leda till lågkonjunktur i Europa och Norden till följd av uppskjutna investeringar, lägre export och mindre konsumtion om arbetsmarknaden försämrats. Tillväxten kan också pressas av en kraftig korrigerings på börsen till följd av en stigande oro över AI-bolagens värderingar. En sådan nedgång skulle kunna försämra företagens och hushållens förtroende ytterligare. Om å andra sidan de geopolitiska konflikterna trappas ner och osäkerheten kring handelspolitiken upphör kan detta leda till en starkare återhämtning än den som ingår i grundscenariot.

Vid utgången av första kvartalet 2026 justerades modellbaserade reserver/avsättningar med 76 mn euro. Justeringarna innefattade förväntade kreditförluster som ännu inte fångas upp tillräckligt av IFRS 9-modellen. Under kvartalet upplöstes reserveringar enligt ledningens bedömning i sin helhet i samband med en revidering av Nordeas metod för att justera de modellbaserade reserverna. Nordea har nu en mer fokuserad metod där tyngdpunkten ligger på att stärka de modellbaserade reserverna som en del av bankens samlade kreditriskbedömning. Det medförde en justering av modellbaserade reserver/avsättningar med 47 mn euro under första kvartalet för att täcka framväxande kredit- och modellrisker, och en justering inom de modellbaserade reserverna/avsättningarna på 69 mn euro. Den reviderade metoden medför också att av de 276 mn euro som fanns i reserveringar enligt ledningens bedömning i slutet av 2025 återfördes 160 mn euro.

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

Not 11 Fortsättning

Scenarier och reserver/avsättningar

31 mar 2026

		2026	2027	2028	Förväntade kreditförluster oviktat mn euro	Sannolik- hetsvikt	Modellbaserade reserver/ avsättningar mn euro	Justering modellbaserade reserver/ avsättningar mn euro	Individuella reserver/ avsättningar mn euro	Summa reserver/ avsättningar mn euro
Danmark										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	3,7	2,4	1,9	86	10%				
	Arbetslöshet, %	2,3	2,1	2,1						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,4	2,6	2,2						
	Förändring i bostadspriser, %	4,0	4,1	2,1						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	1,5	1,5	1,6	91	50%	94	6	164	264
	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, %	-0,3	0,4	1,5	101	40%				
	Arbetslöshet, %	4,4	4,7	4,7						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,0	0,7	1,6						
	Förändring i bostadspriser, %	-6,1	-4,5	2,5						
Finland										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	1,5	2,5	2,0	332	10%				
	Arbetslöshet, %	10,3	9,5	9,1						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,2	2,1	2,0						
	Förändring i bostadspriser, %	3,3	3,3	1,9						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	0,8	1,7	1,5	335	50%	339	36	205	580
	Arbetslöshet, %	10,4	9,8	9,4						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,1	1,9	1,9						
	Förändring i bostadspriser, %	1,5	2,5	2,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-1,7	0,4	1,2	346	40%				
	Arbetslöshet, %	11,7	11,4	11,1						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-1,3	1,0	1,5						
	Förändring i bostadspriser, %	-1,9	0,1	1,9						
Norge										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	2,8	0,4	0,1	89	10%				
	Arbetslöshet, %	4,3	4,3	4,3						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,1	1,8	1,7						
	Förändring i bostadspriser, %	5,8	5,9	4,0						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	1,2	0,5	0,3	92	50%	93	21	74	188
	Arbetslöshet, %	4,6	4,6	4,5						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,1	1,7	1,5						
	Förändring i bostadspriser, %	4,6	4,1	2,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-0,1	-0,1	0,1	95	40%				
	Arbetslöshet, %	5,6	5,7	5,7						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,8	1,1	1,2						
	Förändring i bostadspriser, %	-3,0	-1,9	1,1						
Sverige										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	3,4	3,5	2,2	107	10%				
	Arbetslöshet, %	8,5	7,5	6,9						
	Förändring i privatkonsumtion, %	3,1	2,8	1,5						
	Förändring i bostadspriser, %	5,4	5,5	2,5						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	2,6	2,2	1,4	110	50%	113	10	132	255
	Arbetslöshet, %	8,6	8,0	7,5						
	Förändring i privatkonsumtion, %	3,0	2,5	1,3						
	Förändring i bostadspriser, %	2,7	4,6	2,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-0,9	0,8	1,8	120	40%				
	Arbetslöshet, %	11,9	11,6	11,0						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,0	0,8	0,7						
	Förändring i bostadspriser, %	-2,8	-1,0	2,2						
Utanför Norden							1	3	1	5
Summa							640	76	576	1 292

Not 11 Fortsättning

Scenarier och reserver/avsättningar

31 dec 2025

		2026	2027	2028	Förväntade kreditförluster övikat mn euro	Sannolik- hetsvikt	Modellbaserade reserver/ avsättningar mn euro	Justering modellbaserade 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						
Grundscenario	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						
Grundscenario	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						
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						
Grundscenario	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						
Grundscenario	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

Not 11 Fortsättning

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch

31 mar 2026

Mn eur	Brutto				Avsättningar				Lån, redovisat värde	Kreditförluster, netto ¹
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa		
Finansinstitut	16 373	171	13	16 557	4	4	5	13	16 544	8
Jordbruk	4 622	236	68	4 926	4	6	23	33	4 893	8
Grödor, odling och jakt	696	93	42	831	1	4	11	16	815	2
Djurhållning	495	102	24	621	1	2	11	14	607	1
Fiske och vattenbruk	3 431	41	2	3 474	2	0	1	3	3 471	5
Naturresurser	2 266	260	19	2 545	2	2	9	13	2 532	5
Pappers- och skogsprodukter	1 423	232	15	1 670	0	2	8	10	1 660	4
Gruvdrift och kringverksamhet	369	27	4	400	1	0	1	2	398	1
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	474	1	0	475	1	0	0	1	474	0
Konsument dagligvaror	6 675	402	20	7 097	3	6	12	21	7 076	7
Livsmedel och drycker	1 908	194	7	2 109	1	3	6	10	2 099	2
Hushålls- och hygienprodukter	1 038	60	6	1 104	0	1	4	5	1 099	1
Hälsovård	3 729	148	7	3 884	2	2	2	6	3 878	4
Konsument sällanköp och tjänster	9 587	732	413	10 732	6	14	166	186	10 546	-18
Konsumentkapitalvaror	2 842	233	41	3 116	1	2	16	19	3 097	9
Media och underhållning	1 141	98	95	1 334	1	2	23	26	1 308	5
Detaljhandel	3 024	283	222	3 529	3	8	100	111	3 418	-35
Flygresor	187	21	1	209	0	0	1	1	208	-1
Logi och fritid	1 529	92	53	1 674	1	2	26	29	1 645	3
Telekomtjänster	864	5	1	870	0	0	0	0	870	1
Industri	31 127	3 440	718	35 285	24	79	249	352	34 933	55
Råvaror	2 288	336	80	2 704	0	10	17	27	2 677	7
Kapitalvaror	3 913	628	41	4 582	2	11	15	28	4 554	13
Producenttjänster	6 184	469	128	6 781	7	19	36	62	6 719	1
Byggindustri	7 158	863	195	8 216	7	12	76	95	8 121	23
Partihandel	5 942	772	152	6 866	3	21	66	90	6 776	7
Marktransport	2 409	184	35	2 628	2	4	16	22	2 606	2
IT-tjänster	3 233	188	87	3 508	3	2	23	28	3 480	2
Sjöfart	5 071	79	1	5 151	1	0	1	2	5 149	2
Varvsindustri	75	49	0	124	0	0	0	0	124	0
Sjötransport	4 529	26	1	4 556	1	0	1	2	4 554	1
Sjöfartstjänster	467	4	0	471	0	0	0	0	471	1
Samhällsnyttiga tjänster	7 331	140	90	7 561	3	2	42	47	7 514	-9
El, vatten och gas	4 137	69	86	4 292	1	2	40	43	4 249	-10
Kraftproduktion	2 706	12	1	2 719	1	0	0	1	2 718	1
Allmännyttiga företag	488	59	3	550	1	0	2	3	547	0
Fastighetsbolag	44 389	1 461	147	45 997	6	11	59	76	45 921	18
Övriga branscher och garantiersättning	2 643	138	16	2 797	2	2	3	7	2 790	-14
Summa företagskunder	130 084	7 059	1 505	138 648	55	126	569	750	137 898	62
Bolån	135 169	5 054	849	141 072	18	46	123	187	140 885	19
Lån mot säkerhet	11 778	1 490	354	13 622	13	22	110	145	13 477	4
Lån utan säkerhet	3 862	762	245	4 869	5	26	76	107	4 762	1
Privatkunder	150 809	7 306	1 448	159 563	36	94	309	439	159 124	24
Offentlig sektor	3 755	75	10	3 840	1	0	1	2	3 838	0
Utlåning till allmänheten	284 648	14 440	2 963	302 051	92	220	879	1 191	300 860	86
Utlåning till centralbanker och kreditinstitut	6 345	26	3	6 374	1	1	1	3	6 371	0
Summa	290 993	14 466	2 966	308 425	93	221	880	1 194	307 231	86

¹ Tabellen visar kreditförluster på exponeringar i och utanför balansräkningen för första tre månaderna 2026.

Not 11 Fortsättning

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch

31 dec 2025

Mn eur	Brutto				Avsättningar				Lån, redovisat värde	Kreditförluster, netto ¹
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa		
Finansinstitut	18 413	323	20	18 756	6	10	13	29	18 727	21
Jordbruk	4 525	175	68	4 768	6	6	27	39	4 729	11
Grödor, odling och jakt	695	82	35	812	1	5	13	19	793	3
Djurhållning	507	56	30	593	1	1	14	16	577	9
Fiske och vattenbruk	3 323	37	3	3 363	4	0	0	4	3 359	-1
Naturresurser	2 246	303	25	2 574	2	3	11	16	2 558	3
Pappers- och skogsprodukter	1 406	272	20	1 698	1	2	10	13	1 685	-1
Gruvdrift och kringverksamhet	584	30	4	618	1	0	1	2	616	1
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	256	1	1	258	0	1	0	1	257	3
Konsument dagligvaror	5 814	308	26	6 148	4	9	10	23	6 125	6
Livsmedel och drycker	1 744	142	14	1 900	2	5	5	12	1 888	2
Hushålls- och hygienprodukter	734	37	4	775	0	1	3	4	771	1
Hälsovård	3 336	129	8	3 473	2	3	2	7	3 466	3
Konsument sällanköp och tjänster	9 233	882	603	10 718	6	25	241	272	10 446	-8
Konsumentkapitalvaror	2 178	309	84	2 571	1	4	41	46	2 525	5
Media och underhållning	1 108	144	155	1 407	1	6	24	31	1 376	6
Detaljhandel	3 774	333	301	4 408	3	12	149	164	4 244	-19
Flygresor	188	1	3	192	0	0	1	1	191	1
Logi och fritid	1 161	91	59	1 311	1	3	26	30	1 281	-3
Telekomtjänster	824	4	1	829	0	0	0	0	829	2
Industri	28 535	3 388	686	32 609	25	105	266	396	32 213	-35
Råvaror	1 961	329	72	2 362	2	13	14	29	2 333	-4
Kapitalvaror	3 706	620	44	4 370	3	19	18	40	4 330	-2
Producenttjänster	5 970	551	126	6 647	6	16	48	70	6 577	-22
Byggindustri	6 580	776	190	7 546	7	17	93	117	7 429	11
Partihandel	4 898	743	132	5 773	2	31	53	86	5 687	-11
Marktransport	2 617	153	44	2 814	2	4	19	25	2 789	-2
IT-tjänster	2 803	216	78	3 097	3	5	21	29	3 068	-5
Sjöfart	4 497	53	2	4 552	2	1	0	3	4 549	5
Varvsindustri	34	11	0	45	0	0	0	0	45	2
Sjötransport	4 000	28	1	4 029	2	0	0	2	4 027	3
Sjöfartstjänster	463	14	1	478	0	1	0	1	477	0
Samhällsnyttiga tjänster	7 312	186	93	7 591	4	4	31	39	7 552	0
El, vatten och gas	4 207	113	86	4 406	2	2	28	32	4 374	-4
Kraftproduktion	2 429	11	1	2 441	1	0	0	1	2 440	3
Allmännyttiga företag	676	62	6	744	1	2	3	6	738	1
Fastighetsbolag	41 590	1 472	149	43 211	13	13	66	92	43 119	0
Övriga branscher och garantiersättning	2 217	117	4	2 338	1	0	0	1	2 337	2
Summa företagskunder	124 382	7 207	1 676	133 265	69	176	665	910	132 355	5
Bolån	132 451	5 342	832	138 625	29	51	132	212	138 413	-11
Lån mot säkerhet	12 168	1 002	354	13 524	15	20	112	147	13 377	-18
Lån utan säkerhet	4 027	691	248	4 966	6	28	64	98	4 868	4
Privatkunder	148 646	7 035	1 434	157 115	50	99	308	457	156 658	-25
Offentlig sektor	3 603	56	22	3 681	1	0	1	2	3 679	-1
Utlåning till allmänheten	276 631	14 298	3 132	294 061	120	275	974	1 369	292 692	-21
Utlåning till centralbanker och kreditinstitut	7 798	18	3	7 819	2	0	3	5	7 814	0
Summa	284 429	14 316	3 135	301 880	122	275	977	1 374	300 506	-21

¹ Tabellen visar kreditförluster på exponeringar i och utanför balansräkningen för helåret 2025.

Not 12 Klassificering av finansiella instrument

Verkligt värde via resultaträkningen (FVPL)

Mn euro	Upplupet anskaffnings- värde (AC)	Obligatorisk	Från början värderade till verkligt värde via resultat- räkningen (Verkligt värde-optionen)	Verkligt värde via övrigt totalresultat (FVOCI)	Summa
Finansiella tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	36 270	-	-	-	36 270
Utlåning till centralbanker	4 773	1 875	-	-	6 648
Utlåning till kreditinstitut	1 598	1 637	-	-	3 235
Utlåning till allmänheten	300 860	89 369	-	-	390 229
Räntebärande värdepapper	6 104	31 725	5 912	44 922	88 663
Aktier och andelar	-	39 757	-	-	39 757
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	68 855	1 012	-	69 867
Derivatinstrument	-	20 450	-	-	20 450
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-304	-	-	-	-304
Övriga tillgångar	4 842	7 463	-	-	12 305
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	463	-	-	-	463
Summa 31 mar 2026	354 606	261 131	6 924	44 922	667 583
Summa 31 dec 2025	345 534	247 559	6 966	43 104	643 163

Verkligt värde via resultaträkningen (FVPL)

Mn euro	Upplupet anskaffnings- värde (AC)	Obligatorisk	Från början värderade till verkligt värde via resultat- räkningen (Verkligt värde-optionen)	Summa
Finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut	13 776	25 751	-	39 527
In- och upplåning från allmänheten	220 017	21 164	-	241 181
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	-	72 145	72 145
Emitterade värdepapper	149 864	-	54 254	204 118
Derivatinstrument	-	19 519	-	19 519
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-859	-	-	-859
Övriga skulder ¹	9 597	14 820	-	24 417
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	-	-	6
Efterställda skulder	7 743	-	-	7 743
Summa 31 mar 2026	400 144	81 254	126 399	607 797
Summa 31 dec 2025	386 185	70 473	126 497	583 155

¹ Varav leasingsskulder i kategorin "Upplupet anskaffningsvärde" på 1 037 mn euro.

Not 13 Verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder

	31 mar 2026		31 dec 2025	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Mn euro				
Finansiella tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	36 270	36 270	38 206	38 206
Utlåning	399 808	401 539	392 698	394 083
Räntebärande värdepapper	88 663	88 570	79 872	79 834
Aktier och andelar	39 757	39 757	39 587	39 587
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	69 867	69 867	69 801	69 801
Derivatinstrument	20 450	20 450	17 633	17 633
Övriga tillgångar	12 305	12 305	4 909	4 909
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	463	463	457	457
Summa	667 583	669 221	643 163	644 510
Finansiella skulder				
Inlåning och skuldinstrument	491 710	492 813	481 524	482 529
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	72 145	72 145	71 611	71 611
Derivatinstrument	19 519	19 519	18 078	18 078
Övriga skulder	23 380	23 380	10 889	10 889
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	6	8	8
Summa	606 760	607 863	582 110	583 115

Fastställandet av verkligt värde beskrivs i årsredovisningen för 2025, not K3.4 "Verkligt värde".

Not 14 Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde i balansräkningen

Fördelning i hierarkin för verkligt värde

	Instrument med prisnoteringar på en aktiv marknad (nivå 1)		Värderingsmetod baserad på observerbara marknadsdata (nivå 2)		Värderingsmetod baserad på ej observerbara marknadsdata (nivå 3)		Summa
	Varav Life & Pension		Varav Life & Pension		Varav Life & Pension		
Mn euro							
Tillgångar till verkligt värde i balansräkningen¹							
Utlåning till centralbanker	-	-	1 875	-	-	-	1 875
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 637	-	-	-	1 637
Utlåning till allmänheten	-	-	89 312	-	57	-	89 369
Räntebärande värdepapper	27 096	1 143	54 282	4 872	1 181	359	82 559
Aktier och andelar	37 448	22 625	198	162	2 111	807	39 757
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	68 446	64 794	927	927	494	494	69 867
Derivatinstrument	235	-	18 701	18	1 514	-	20 450
Övriga tillgångar	-	-	7 463	-	-	-	7 463
Summa 31 mar 2026	133 225	88 562	174 395	5 979	5 357	1 660	312 977
Summa 31 dec 2025	128 338	88 715	164 118	6 213	5 173	1 666	297 629
Skulder till verkligt värde i balansräkningen¹							
Skulder till kreditinstitut	-	-	25 751	-	-	-	25 751
In- och upplåning från allmänheten	-	-	21 164	-	-	-	21 164
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	-	72 145	68 345	-	-	72 145
Emitterade värdepapper	8 522	-	44 270	-	1 462	-	54 254
Derivatinstrument	208	-	18 089	130	1 222	-	19 519
Övriga skulder	2 008	-	12 644	-	168	-	14 820
Summa 31 mar 2026	10 738	-	194 063	68 475	2 852	-	207 653
Summa 31 dec 2025	4 549	-	189 749	67 650	2 672	-	196 970

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

Överföringar mellan nivå 1 och 2

Nordea har under perioden överfört räntebärande värdepapper till ett värde av 2 307 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 3 761 mn euro från nivå 2 till nivå 1 i verkligt värde-hierarkin. Vidare har Nordea överfört emitterade värdepapper till ett värde av 1 902 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 7 693 mn euro från nivå 2 till nivå 1, samt övriga skulder till ett värde av 3 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 111 mn euro från nivå 2 till nivå 1. Orsaken till dessa överföringar från nivå 1 till nivå 2 var att instrumenten upphörde att handlas aktivt under perioden och verkligt värde har nu beräknats med värderingsmetoder baserade på observerbara marknadsdata. Orsaken till överföringarna från nivå 2 till nivå 1 var att instrumenten handlades aktivt under perioden och prisnoteringar fanns tillgängliga på marknaden. Överföringar mellan nivåerna anses ha skett vid periodens slut.

Not 14 Fortsättning

Förändringar i nivå 3

	Vinster och förluster som redovisats i resultaträkningen under året			Redovisat i övrigt totalresultat	Köp/emissioner	Försäljningar	Avräkningar/likvider	Överföringar till nivå 3	Överföringar från nivå 3	Omräkningsdifferenser	31 mar
	1 jan	Realiserade	Orealiserade								
Mn euro											
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	57	-	-	-	-	-	57
Räntebärande värdepapper	1 209	8	71	-	183	-74	-8	105	-331	18	1 181
- varav Life & Pension	382	6	-3	-	-	-38	-7	16	-13	16	359
Aktier och andelar	2 132	36	7	-	67	-116	-25	3	-	7	2 111
- varav Life & Pension	801	24	-2	-	14	-7	-25	-	-	2	807
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	482	8	5	-	18	-8	-3	-1	-3	-4	494
- varav Life & Pension	482	8	5	-	18	-8	-3	-1	-3	-4	494
Derivatinstrument (netto)	283	29	-71	-	-	-	-29	79	1	-	292
Övriga tillgångar	1	-	-	-	-	-	-1	-	-	-	-
- varav Life & Pension	1	-	-	-	-	-	-1	-	-	-	-
Emitterade värdepapper	1 442	-24	-55	-5	240	-	-69	28	-95	-	1 462
Övriga skulder	164	-	-36	-	40	-2	-	2	-	-	168
Summa 2026, netto	2 501	105	103	5	45	-196	3	156	-238	21	2 505
Summa 2025, netto	3 796	141	-224	2	-296	-264	-44	447	-323	59	3 294

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

Processen för värdering till verkligt värde i nivå 3

För information om processen för värdering till verkligt värde i nivå 3, se årsredovisningen för 2025, not K3.4 "Verkligt värde".

Uppskjutna dag 1-resultat

Transaktionspriset för finansiella instrument överensstämmer i vissa fall inte med verkligt värde vid första redovisningstillfället enligt använd värderingsmodell. Skälet är huvudsakligen att transaktionspriset inte har kunnat fastställas på en aktiv marknad. Om väsentliga ej observerbara data används i värderingsmetoden (nivå 3) redovisas det finansiella instrumentet till transaktionspriset, och den eventuella skillnaden mellan transaktionspriset och det verkliga värdet vid första redovisningstillfället, enligt använd värderingsmodell (dag 1-resultat), skjuts upp. För ytterligare information, se årsredovisningen för 2025 not K3.4 "Verkligt värde". Tabellen nedan visar den totala skillnaden som kvarstår att periodisera i resultaträkningen vid periodens början och slut, samt en avstämning av hur detta skillnadsbelopp har förändrats under perioden (förändring i uppskjutna dag 1-resultat).

Uppskjutna dag 1-resultat - derivatinstrument, netto

	2026	2025
Mn euro		
Ingående balans 1 jan	72	70
Uppskjutna resultat från nya transaktioner	15	11
Redovisat i resultaträkningen under perioden ¹	-12	-12
Utgående balans 31 mar	75	69

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

Not 14 Fortsättning

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

Mn euro	Verkligt värde	Varav Life & Pension ¹	Värderingsmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för verkligt värde ⁴
Utlåning					
Utlåning till allmänheten	57	-	Diskonterade kassaflöden	Ränta	0/0
Summa 31 mar 2026	57	-			0/0
Summa 31 dec 2025	-	-			-/-
Räntebärande värdepapper					
Offentliga institutioner	137	25	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-12/12
Bolåneinstitut och andra kreditinstitut	658	206	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-52/52
Företag ²	386	128	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-28/28
Summa 31 mar 2026	1 181	359			-92/92
Summa 31 dec 2025	1 209	382			-92/92
Aktier och andelar					
Private equity-fonder	1 304	485	Andelsvärde ³		-142/142
Hedgefonder	131	131	Andelsvärde ³		-12/12
Kreditfonder	413	20	Andelsvärde/analytikerkonsensus ³		-41/41
Övriga fonder	164	146	Andelsvärde/fondkurser ³		-11/11
Övrigt ⁵	593	519	-		-68/68
Summa 31 mar 2026	2 605	1 301			-274/274
Summa 31 dec 2025	2 614	1 283			-259/259
Derivatinstrument, netto					
Räntederivat	134	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	-6/6
Aktiederivat	-20	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	-8/4
Valutaderivat	240	-	Optionsmodell	Utdelning Korrelation	-1/1
Kreditderivat	-62	-	Kreditderivatmodell	Volatilitet Korrelation Volatilitet	-6/6
				Återvinningsgrad	
Summa 31 mar 2026	292	-			-21/17
Summa 31 dec 2025	283	-			-21/17
Emitterade värdepapper					
Emitterade strukturerade obligationer	-1 462	-	Kreditderivatmodell	Korrelation Återvinningsgrad Volatilitet	-7/7
Summa 31 mar 2026	-1 462	-			-7/7
Summa 31 dec 2025	-1 442	-			-7/7
Övrigt, netto					
Övriga tillgångar och Övriga skulder, netto	-168	-	-	-	-17/17
Summa 31 mar 2026	-168	-			-17/17
Summa 31 dec 2025	-163	1			-16/16

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 inte Nordeas eget kapital.

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

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

⁴ Kolumnen "Intervall för verkligt värde" visar känsligheten hos nivå 3-instrument vid förändringar i viktiga antaganden. Ytterligare information finns i årsredovisningen för 2025, not K3.4 "Verkligt värde".

⁵ Varav 494 mn euro relateras till tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal.

Not 15 Risker och osäkerheter

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

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

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

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

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

Ordlista

Allokerat kapital

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 kärnprimärkapital 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

Rörelseresultat efter schablonskatt som en andel av genomsnittligt allokerat kapital.

Avkastning på allokerat kapital med periodiserade lagstadgade avgifter

Rörelseresultat justerat för effekten av periodiserade lagstadgade avgifter efter schablonskatt som en andel av genomsnittligt allokerat kapital.

Avkastning på eget kapital

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

Avkastning på eget kapital exkl. immateriella tillgångar

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

Avkastning på eget kapital med periodiserade lagstadgade avgifter

Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital under perioden. Övrigt primärkapital, som redovisas under eget kapital, har vid beräkningen klassificerats som en

finansiell skuld. Periodens resultat är exklusive minoritetsintressen och räntekostnader för övrigt primärkapital (upplupen diskretionär ränta) och justeras för effekten av periodiserade lagstadgade avgifter efter skatt. I genomsnittligt eget kapital ingår periodens resultat och ej utbetald utdelning. Minoritetsintressen och övrigt primärkapital ingår ej.

Avkastning på riskeexponeringsbelopp

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

Kreditförlustrelation netto, upplupet anskaffningsvärde

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

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 riskeexponeringsbeloppet. Kärnprimärkapitalrelationen definieras som kärnprimärkapital i procent av riskeexponeringsbeloppet.

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 oregrerade lån (kategori 3)

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

Räntenettomarginal

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

Total reserveringsgrad (kategorierna 1, 2 och 3)

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

Fler resultatmått finns på <https://www.nordea.com/en/investor-relations/reports-and-presentations/group-interim-reports/> och i årsredovisningen 2025.

Nordea Bank Abp

Resultaträkning

Mn euro	Kv1 2026	Kv1 2025	Helår 2025
Rörelseintäkter			
Ränteintäkter	2 871	3 276	12 257
Räntekostnader	-1 592	-1 982	-7 105
Räntenetto	1 279	1 294	5 152
Avgifts- och provisionsintäkter	639	620	2 515
Avgifts- och provisionskostnader	-149	-155	-636
Avgifts- och provisionsnetto	490	465	1 879
Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen	233	287	1 011
Nettoresultat av poster till verkligt värde som redovisats via fonden för verkligt värde	6	6	28
Intäkter från egetkapitalinstrument	557	249	1 739
Övriga rörelseintäkter	167	210	754
Summa rörelseintäkter	2 732	2 511	10 563
Rörelsekostnader			
Personalkostnader	-860	-673	-2 731
Övriga administrationskostnader	-278	-281	-1 134
Övriga rörelsekostnader	-100	-77	-322
Av- och nedskrivningar	-144	-146	-570
Summa rörelsekostnader exkl. lagstadgade avgifter	-1 382	-1 177	-4 757
Lagstadgade avgifter	-14	-14	-60
Summa rörelsekostnader	-1 396	-1 191	-4 817
Resultat före kreditförluster	1 336	1 320	5 746
Kreditförluster, netto	51	-36	-23
Rörelseresultat	1 387	1 284	5 723
Skatt	-206	-252	-989
Periodens resultat	1 181	1 032	4 734

Nordea Bank Abp

Balansräkning

	31 mar 2026	31 dec 2025	31 mar 2025
Mn euro			
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	34 178	36 338	43 612
Skuldebrev belåningsbara i centralbanker	84 715	78 724	79 680
Utlåning till kreditinstitut	88 161	87 447	79 079
Utlåning till allmänheten	174 478	168 469	156 028
Räntebärande värdepapper	11 111	10 145	8 939
Aktier och andelar	18 864	18 280	19 259
Aktier och andelar i koncernföretag	16 160	15 981	16 041
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	71	71	113
Derivatinstrument	21 188	18 241	22 409
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-77	-56	-62
Immateriella tillgångar	1 779	1 749	1 659
Materiella tillgångar	1 377	1 392	1 474
Uppskjutna skattefordringar	43	28	68
Aktuella skattefordringar	134	256	141
Pensionstillgångar	381	328	336
Övriga tillgångar	11 901	5 361	8 865
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	543	450	552
Summa tillgångar	465 007	443 204	438 193
Skulder			
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	47 142	42 027	43 585
In- och upplåning från allmänheten	249 060	250 302	247 734
Emitterade värdepapper	84 510	78 991	72 490
Derivatinstrument	20 159	18 857	24 065
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-859	-567	-523
Aktuella skatteskulder	504	456	26
Övriga skulder	29 229	14 602	16 060
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 024	881	1 143
Uppskjutna skatteskulder	83	208	473
Avsättningar	436	337	395
Pensionsförpliktelser	252	251	243
Efterställda skulder	7 744	8 810	7 336
Summa skulder	439 284	415 155	413 027
Eget kapital			
Aktiekapital	4 050	4 050	4 050
Innehavare av övrigt primärkapital	0	0	0
Investerat fritt eget kapital	1 062	1 077	1 058
Övriga reserver	-105	-137	-104
Balanserade vinstmedel	19 535	18 325	19 130
Periodens resultat	1 181	4 734	1 032
Summa eget kapital	25 723	28 049	25 166
Summa skulder och eget kapital	465 007	443 204	438 193
Åtaganden utanför balansräkningen			
Åtaganden gentemot tredje part för kunders räkning			
Garantier och säkerheter	54 268	54 325	56 563
Övriga	447	454	452
Oåterkalleliga åtaganden gentemot kund, övrigt	109 218	105 179	105 820

Nordea Bank Abp

Not 1 Redovisningsprinciper

De finansiella rapporterna för moderföretaget, Nordea Bank Abp upprättas i enlighet med finska bokföringslagen, finska kreditinstitutslagen, finska Finansministeriets förordning 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 jämfört med i årsredovisningen 2025, förutom de som avser de poster som presenteras i avsnittet "Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation" nedan. För ytterligare information, se Redovisningsprinciper i årsredovisningen 2025.

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

Ny delsumma i resultaträkningen

En ny delsumma, "Summa rörelsekostnader exklusive lagstadgade avgifter", har lagts till i resultaträkningen. Lagstadgade avgifter är rörelsekostnader som Nordea inte kan påverka. Den nya delsumman ger därmed en bättre bild av Nordeas resultat. Jämförelsesiffrorna har räknats om.

IFRS 16 Leasing

Den 1 januari 2026 började 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. De flesta av Nordea Bank Abp:s leasingavtal avser kontorslokaler och de resterade gäller 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 leasingkulld, värderad till nuvärdet av framtida leasingavgifter diskonterade med leasetagarens marginella låneränta vid avtalets inledningsdatum. Nyttjanderättstillgångarna ska sedan skrivas av linjärt över det kortare av tillgångarnas nyttjandeperiod och leasingperioden, och leasingkulden ska värderas med hjälp av effektivräntemetoden och minskas med inbetalda leasingavgifter. Se koncernnot K5.4 "Leasing" i årsredovisningen för 2025 för mer information om redovisningsprinciperna.

I samband med införandet av IFRS 16 omräknades alla tidigare perioder som presenteras. Nordea Bank Abp redovisade den ackumulerade effekten av att för första gången tillämpa IFRS 16 som en justering av ingående eget kapital den 1 januari 2025. Effekten framgår av tabellerna nedan.

Omräkning av resultaträkningen

Mn euro	Kv1 2025			Jan-dec 2025		
	Tidigare princip	Förändring	Ny princip	Tidigare princip	Förändring	Ny princip
Rörelseintäkter						
Ränteintäkter	3 276	0	3 276	12 257	0	12 257
Räntekostnader	-1 977	-5	-1 982	-7 086	-19	-7 105
Räntenetto	1 299	-5	1 294	5 171	-19	5 152
Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen	293	-6	287	1 018	-7	1 011
Övriga rörelseintäkter	210	0	210	756	-2	754
Summa rörelseintäkter	2 522	-11	2 511	10 591	-28	10 563
Rörelsekostnader						
Övriga rörelsekostnader	-117	40	-77	-482	160	-322
Av- och nedskrivningar	-110	-36	-146	-428	-142	-570
Summa rörelsekostnader exkl. lagstadgade avgifter	-1 181	4	-1 177	-4 775	18	-4 757
Summa rörelsekostnader	-1 195	4	-1 191	-4 835	18	-4 817
Resultat före kreditförluster	1 327	-7	1 320	5 756	-10	5 746
Rörelseresultat	1 291	-7	1 284	5 733	-10	5 723
Skatt	-253	1	-252	-991	2	-989
Periodens resultat	1 038	-6	1 032	4 742	-8	4 734

Omräkning av balansräkningen

Mn euro	31 mar 2025			31 dec 2025			1 jan 2025		
	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip
Tillgångar									
Utlåning till allmänheten	156 026	2	156 028	168 467	2	168 469	151 977	2	151 979
Materiella tillgångar	230	1 244	1 474	233	1 159	1 392	224	1 257	1 481
Uppskjutna skattefordringar	65	3	68	25	3	28	25	2	27
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	727	-175	552	599	-149	450	987	-185	802
Summa tillgångar	437 119	1 074	438 193	442 189	1 015	443 204	422 465	1 076	423 541
Skulder									
Övriga skulder	14 955	1 105	16 060	13 554	1 048	14 602	12 659	1 101	13 760
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 144	-1	1 143	882	-1	881	1 257	-1	1 256
Avsättningar	405	-10	395	346	-9	337	376	-10	366
Summa skulder	411 933	1 094	413 027	414 117	1 038	415 155	394 339	1 090	395 429
Eget kapital									
Balanserade vinstmedel	19 144	-14	19 130	18 340	-15	18 325	18 121	-14	18 107
Periodens resultat	1 038	-6	1 032	4 742	-8	4 734	4 189	-	4 189
Summa eget kapital	25 186	-20	25 166	28 072	-23	28 049	28 126	-14	28 112
Summa skulder och eget kapital	437 119	1 074	438 193	442 189	1 015	443 204	422 465	1 076	423 541

För ytterligare information

- En webbsändning hålls den 22 april kl. 11.00 EET (10.00 CET). Frank Vang-Jensen, vd och koncernchef, presenterar resultatet och därefter hålls en frågestund för investerare och analytiker med Frank Vang-Jensen, Ian Smith, Group CFO, och Ilkka Ottoila, chef för investerarrelationer.
- Evenemanget sänds direkt via webben. Inspelningen och presentationsmaterialet publiceras på nordea.com/ir.
- Denna delårsrapport, en investerarpresentation och faktabok finns nordea.com/ir.

Kontaktpersoner

Frank Vang-Jensen
vd och koncernchef
+358 9 4245 1006

Ian Smith
Group CFO
+45 55 47 83 72

Ilkka Ottoila
chef för investerarrelationer
+358 9 5300 7058

Press Nordea Sverige
+46 771 40 10 60

Finansiell kalender

29 januari 2026 – bokslutskommuniké 2025

Vecka 9 2026 – årsredovisningen publiceras

24 mars 2026 – ordinarie bolagsstämma

22 april 2026 – resultat för första kvartalet 2026

16 juli 2026 – resultat för första halvåret 2026

15 oktober 2026 – resultat för tredje kvartalet 2026

Helsingfors den 21 april 2026

Nordea Bank Abp

Styrelsen

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

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

Rapport gällande översiktlig granskning av Nordea Bank Abp:s finansiella delårsinformation för tremånadersperioden fram till den 31 mars 2026

Till Nordea Bank Abp:s styrelse

Inledning

Vi har översiktligt granskat medföljande sammandrag av finansiell delårsinformation för Nordea Bank Abp som omfattar koncernens balansräkning per 31 mars 2026, resultaträkning, rapport över totalresultat, rapport över förändringar i eget kapital och kassaflödesanalys, i sammandrag, för den tremånadersperiod som utgått nämnda dag samt vissa förtydligande noter. Finansiella delårsinformationen omfattar även moderbolaget Nordea Bank Abp:s balansräkning per 31 mars 2026, resultaträkning för tremånadersperioden som slutade per detta datum och not om redovisningsprinciper. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet och presenterandet av koncernens finansiella delårsinformation i sammandrag i enlighet med IAS 34, "Delårsrapportering", samt för upprättandet och presenterandet av moderbolagets balansräkning och resultaträkning och not om redovisningsprinciper i enlighet med i Finland gällande bestämmelser om upprättande balansräkning och resultaträkning. På basis av vår översiktliga granskning uttalar vi vår slutsats om denna finansiella delårsinformation i sammandrag.

Omfattning av den översiktliga granskningen

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

Slutsats

På basis av vår översiktliga granskning har till vår kännedom inte framkommit omständigheter, som skulle ge oss anledning att tro att den medföljande finansiella delårsinformationen i sammandrag för Nordea Bank Abp för den tremånadersperiod som slutade den 31 mars 2026 inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34, "Delårsrapportering", och för moderbolagets del i enlighet med i Finland gällande bestämmelser om upprättande av balansräkning och resultaträkning.

Helsingfors den 21 april 2026

PricewaterhouseCoopers Oy

Revisionsammanslutning

Jukka Paunonen
CGR