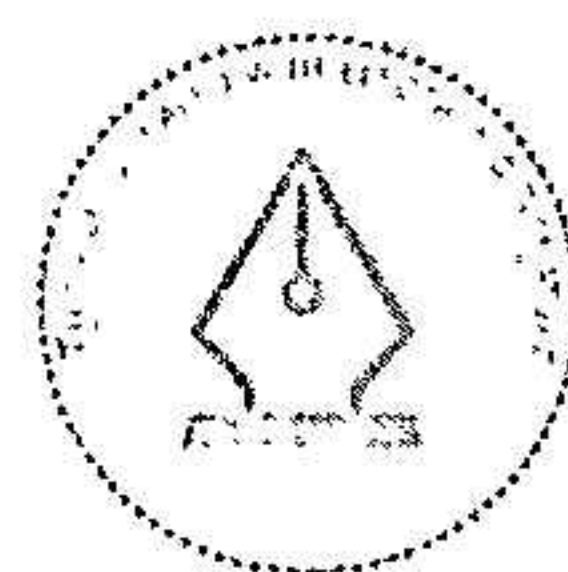


Nordea

Nordea Asset Management Holding AB

2024032818784

Årsredovisning
2023



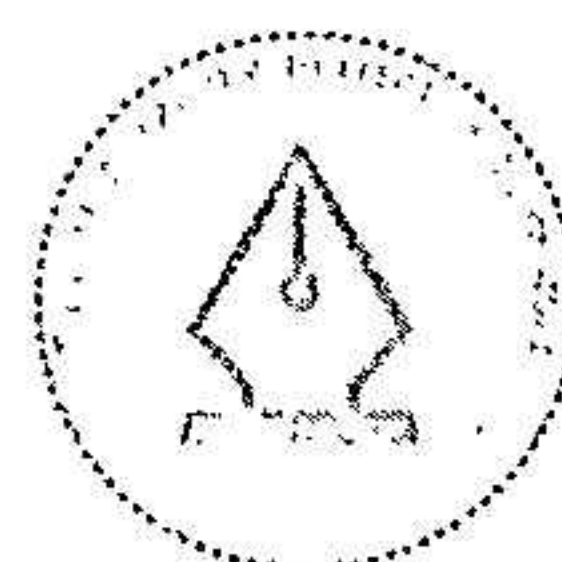
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

Innehåll

2024032818785

Förvaltningsberättelse.....	1	Not 10	Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar.....	27	
FINANSIELLA RAPPORTER		Not 11	Skatter	27	
Koncernens resultaträkning	4	Not 12	Utlåning till kreditinstitut.....	28	
Koncernens rapport över totalresultat.....	4	Not 13	Aktier och andelar i koncernföretag	29	
Koncernens balansräkning.....	5	Not 14	Andelar i intresseföretag.....	29	
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital.....	6	Not 15	Materiella tillgångar	29	
Moderbolagets resultaträkning.....	7	Not 16	Leasing	30	
Moderbolagets rapport över totalresultat	7	Not 17	Övriga tillgångar	30	
Moderbolagets balansräkning.....	8	Not 18	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31	
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital.....	9	Not 19	Skulder till kreditinstitut	31	
Kassaflödesanalyser.....	10	Not 20	Övriga skulder	31	
Femårsöversikt.....	12	Not 21	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31	
Definitioner	12	Not 22	Avsättningar	31	
NOTER TILL REDOVISNINGEN		Not 23	Pensionsförpliktelser	32	
Not 1	Väsentliga redovisningsprinciper.....	14	Not 24	Klassificering av finansiella instrument	35
Not 2	Riskenponering och riskpolicy.....	20	Not 25	Tillgångar och skulder till verkligt värde.....	37
Not 3	Räntenetto.....	20	Not 26	Löptidsanalys för tillgångar och skulder	38
Not 4	Rapportering per land.....	21	Not 27	Transaktioner med närstående.....	39
Not 5	Nettoresultat av poster till verkligt värde.....	22	Not 28	Förslag till vinstdisposition	40
Not 6	Utdelningar från koncernföretag	22	Årsredovisningens undertecknande.....	41	
Not 7	Övriga rörelseintäkter	22	Revisionsberättelse.....	42	
Not 8	Personalkostnader.....	23	Adress.....	44	
Not 9	Övriga administrationskostnader.....	27			



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Nordea Asset Management Holding AB presenterar sin årsredovisning för räkenskapsåret 2023.

Nordea Asset Management Holding AB (559104-3301) med säte i Stockholm, nedan kallat moderbolaget, är ett helägt dotterbolag till Nordea Bank Abp (2858394-9).

Årsredovisningen innefattar en konsoliderad resultat- och balansräkning för moderbolaget och dess tre helägda direkta dotterbolag Nordea Investment Management AB (Sverige), Nordea Investment Funds S.A. (Luxemburg) och Nordea Asset Management Alternative Investments AB (Sverige) samt en andel om 30 procent i aktiebolaget Trill Impact AB (Sverige), nedan gemensamt kallade "koncernen".

De två dotterbolagen Nordea Investment Management AB och Nordea Investment Funds S.A. har omfattande verksamhet utanför Sverige via filialer och dotterbolag. Nordea Investment Management AB har filialer i Danmark, Finland, Norge, Tyskland och Portugal samt dotterbolagen Nordea Asset Management UK Limited (Storbritannien), Nordea Investment Management North America Inc (USA), Nordea Asset Management Singapore Pte. Ltd. (Singapore) och Nordea Private Equity Holding A/S (Danmark) med dotterbolag.

Nordea Investment Funds S.A. har filialer i Österrike, Belgien, Tyskland, Frankrike, Italien, Portugal och Spanien samt två dotterbolag: Nordea Asset Management Schweiz GmbH (Schweiz) och NAM Chile SpA (Chile).

Nordea Asset Management koncernen ingår i affärsområdet Asset & Wealth Management i Nordeakoncernen.

Verksamhet

Större delen av koncernens verksamhet bedrivs i de två dotterbolagen Nordea Investment Management AB och Nordea Investment Funds S.A. Moderbolaget har två anställda, koncernens vd samt koncernens ekonomichef.

Nordea Investment Management AB

Nordea Investment Management AB är ett svenskt reglerat investeringsbolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Bolagets verksamhet utgörs i huvudsak av diskretionär kapitalförvaltning på uppdrag av institutionella kunder, inklusive fondförvaltning för Nordea Investment Funds S.A. och Nordea Funds Ltd. Bolaget förvaltar nordiska, europeiska och globala ränte-, aktie- och multi asset-fonder, samt ett begränsat urval riskkapitalfonder. Nordea Investment Management AB ansvarar även för fondadministrationen och fondrapporteringen för de två ovannämnda fondbolagen. Koncernen har också en försäljningsavdelning för kapitalförvaltningsprodukter (segregerade konton och fonder) till externa institutionella kunder.

Nordea Investment Funds S.A.

Nordea Investment Funds S.A. är ett Luxemburg-registrerat UCITS- och AIF-förvaltningsbolag som står under tillsyn av CSSF (Luxemburgs finansinspektion). Bolagets verksamhet utgörs i huvudsak av förvaltning och administration av UCITS- och AIF-fonder, samt marknadsföring av fonderna. Bolaget har också en försäljningsavdelning för kapitalförvalt-

ningsprodukter (segregerade konton och fonder) till externa institutionella kunder.

Nordea Asset Management Alternative Investments AB
Nordea Asset Management Alternative Investments AB är ett olicensierat holdingbolag. Bolagets syfte är att äga juridiska personer som agerar som komplementärer för riskkapitalfonder eller andra illikvida tillgångar. I slutet av december 2023 ägde företaget två aktiebolag och ett kommanditbolag.

Trill Impact AB

Intressebolaget Trill Impact AB (Trill) är ett aktiebolag med säte i Sverige och ett holdingbolag som är strukturerat som en riskkapitalfond.

Utvecklingen på den globala aktie- och räntemarknaden 2023

Överlag steg aktiemarknaden under 2023 även om utvecklingen var ojämn under året. Japan (Nikkei 225 JPY) stod för den största ökningen med 28 procent och Emerging Markets (MSCI Emerging Market Index USD) för den lägsta med 7 procent. I USA (S&P 500 Index), som utgör en stor del av de globala aktieindexen, var uppgången 24 procent. Utvecklingen drivs främst av teknikaktier och optimismen kring artificiell intelligens. I Europa (EURO Stoxx 50 EUR) var ökningen 19 procent.

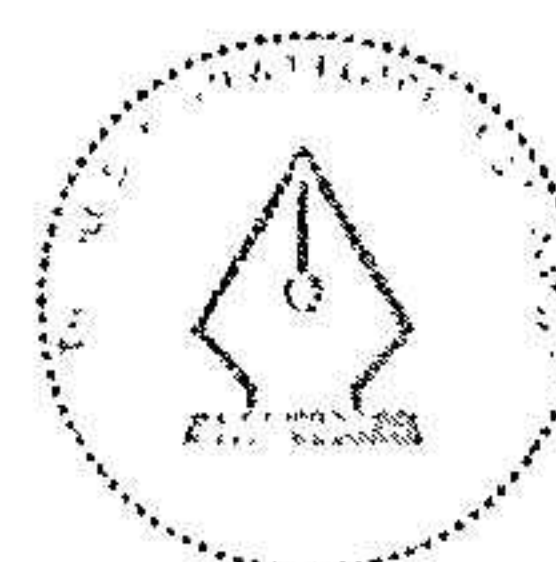
Utvecklingen för den 10-åriga räntan i de ledande nordamerikanska och europeiska indexen var stundtals volatil under året, dock med en ökande trend från april till mitten av oktober som sedan följdes av en kraftig nedgång i november och december. För USA-indexet (US Generic Govt 10 Year) resulterade detta i en närmast oförändrad avkastning under året, medan det europeiska indexet (Euro Generic Govt Bond 10 Year) slutade 0,5 procentenheter lägre än vid årets början. Nedgången i slutet av året berodde främst på att den amerikanska centralbanken signalerade att räntesänkningar kunde bli aktuella framöver.

Koncernens resultat 2023¹

- Rörelseintäkterna uppgick till 10 028 mn kronor [874 mn euro]
- Rörelseresultatet var 6 391 mn kronor [557 mn euro]
- Soliditeten är 69 procent
- Förvaltad kapital uppgick till 2 792 535 mn kronor [250 958 mn euro]

Det genomsnittliga förvaltade kapitalet var cirka 1 procent lägre än föregående år mätt i svenska kronor. Provisionsnettot minskade också med cirka 1 procent medan räntenettet ökade och uppvägde en minskning i övriga rörelseintäkter, vilket sammantaget resulterade i att de totala rörelseintäkterna blev 1 procent lägre än föregående år. Jämfört med 2022 ökade de totala rörelsekostnaderna med 9 procent och

¹) Belopp inom [] avser motsvarande belopp i euro.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

rörelseresultatet minskade med 5 procent. Det bör noteras att förvaltad kapital och intäktssiffror påverkats positivt av valutakurseffekter medan kostnaderna påverkats negativt.

I slutet av året uppgick det förvaltade kapitalet till 2 792 535 mn kronor [250 958 mn euro], vilket var en ökning med 138 000 mn kronor [12 244 mn euro] (5 procent). 217 086 mn kronor [19 509 mn euro] av ökningen härrörde från marknadsuppgång och -80 841 mn kronor [-7 265 mn euro] avsåg negativa nettoflöden.

Nettoflöden i Wholesale Distribution var negativa, med -89 565 mn kronor [-8 049 mn euro], och Institutional Distribution hade negativa nettoflöden om -35 786 mn kronor [-3 216 mn euro].

Nordeas försäljningskanaler (Personal Banking, Private Banking och Business Banking) hade positiva nettoflöden om 26 417 mn kronor [2 374 mn euro]. Slutligen var nettoflödet från Nordea Life & Pension (segregerade konton) positivt, med 18 093 mn kronor [1 626 mn euro], och påverkades positivt av inflödet från det danska pensionsföretag som Nordea förvärvade nyligen.

Årets relativa utveckling (före avgifter) påverkades negativt av volatiliteten på marknaden, men den långsiktiga utvecklingen var fortsatt stark. 76 procent av de olika komponenten gav aggregerat en överavkastning sett över en treårsperiod.

Riskexponering och riskpolicy

Riskhanteringen i Nordea Asset Management koncernen är i de fall det krävs en integrerad del av rutinerna för riskhantering i Nordea Bank Abp. Detta innebär att NAM tillämpar Nordeakoncernens riskrelaterade instruktioner när så krävs; det är dock tillåtet att ha en intern styrning anpassad för affärsverksamheten. Se not 2 för mer information om riskexponering och riskpolicy.

Företagets samhällsansvar (CSR)

Information om hur Nordea arbetar med hållbarhet finns på nordea.com/sustainability och i Nordeas årsredovisning för 2023. I årsredovisningen ingår även den obligatoriska föreskrivna hållbarhetsredovisningen som omfattar moderbolaget, Nordea Bank Abp (2858394-9) med säte i Helsingfors och dess dotterbolag.

Ledning och styrelse

Ekonomichef Marek Rydén lämnade sin tjänst i NAM Holding AB den 31 maj 2023 och Linn Edström Larsson efterträdde honom den 1 juni 2023.

Årsstämman hålls den 21 mars 2024.

Viktiga händelser under året

Nordea Investment Management AB:s dotterbolag Nordea Asset Management Singapore Pte. Ltd. erhöll den 20 juli 2023 ett kapitalmarknadstillstånd i enlighet med "Securities and Futures Act" för att bedriva fondförvaltning i Singapore. Nordea Investment Funds S.A. hade en filial i Singapore som avvecklades den 7 december 2023 efter överföring av vissa tillgångar, inklusive medarbetare, till Nordea Asset Management Singapore Pte. Ltd..

Nordea Asset Management Alternative Investments AB:s tyska filial stängdes den 4 juli 2023.

Viktiga händelser sedan årsskiftet

Inga viktiga händelser efter räkenskapsårets slut.

Förslag till vinstdisposition

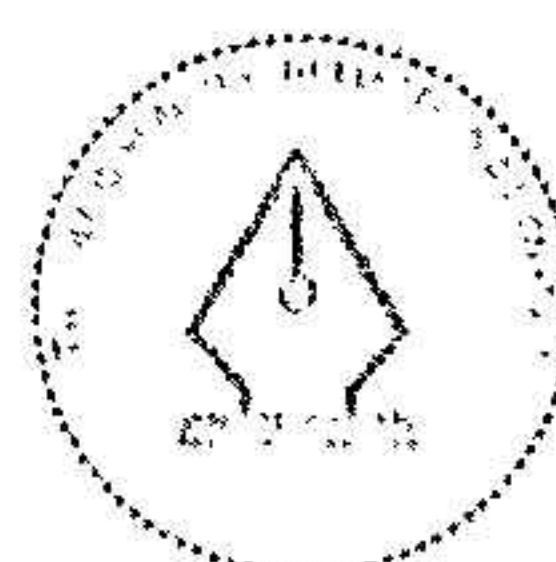
Enligt moderbolagets balansräkning står följande vinstmedel till årsstämmans förfogande:

SEK	
Balanserade vinstmedel	2 777 000 551
Årets resultat	4 430 622 056
Summa	7 207 622 607

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

SEK	
Utdelning till aktieägare	4 419 233 000
Balanserade vinstmedel	2 788 389 607
Summa	7 207 622 607

För mer information om förslaget till vinstdisposition inklusive en specifikation av fria medel samt styrelsens motivering, se not 28.

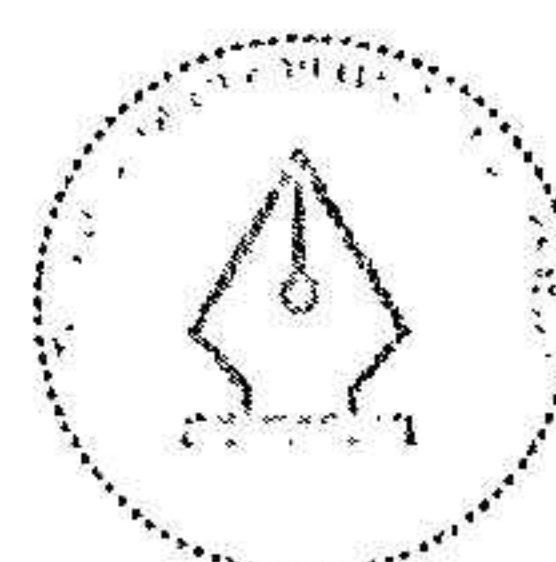


This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

2024032818788

Finansiella rapporter



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

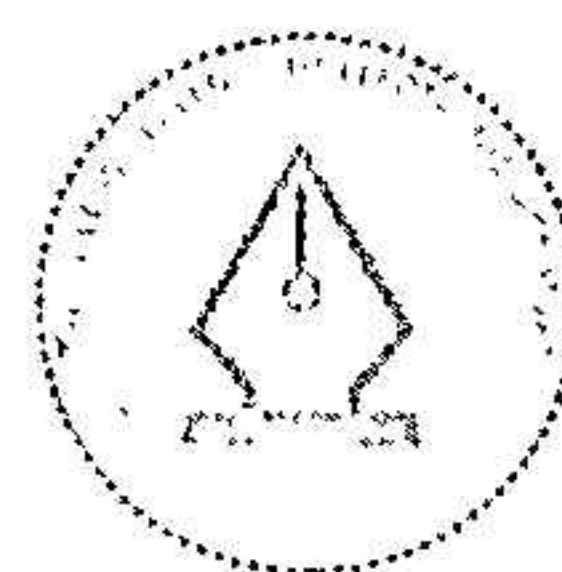
Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

Koncernens resultaträkning

KSEK	Not	2023	2022
Rörelseintäkter			
Ränteintäkter		158 089	22 198
Räntekostnader		-52 725	-18 549
Räntenetto	3	105 364	3 649
Provisionsintäkter	4	12 947 946	14 058 620
Provisionskostnader	4	-3 332 035	-4 375 217
Provisionsnetto		9 615 911	9 683 403
Nettoresultat av poster till verkligt värde	5	-39 965	62 931
Andelar i intresseföretags resultat	14	-23 880	-8 366
Övriga rörelseintäkter	7	370 334	338 457
Summa rörelseintäkter	4	10 027 764	10 080 074
Rörelsekostnader			
Allmänna administrationskostnader			
- Personalkostnader	8	-2 319 103	-2 100 349
- Övriga administrationskostnader	9	-1 241 695	-1 160 077
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	10	-75 881	-64 663
Summa rörelsekostnader		-3 636 679	-3 325 089
Rörelseresultat	4	6 391 085	6 754 985
Skatt	11	-1 764 540	-1 560 843
Årets resultat		4 626 545	5 194 142
Årets resultat hänförligt till:			
Aktieägare i moderbolaget (Nordea Bank Abp)		4 626 545	5 194 142

Koncernens rapport över totalresultat

KSEK	2023	2022
Årets resultat	4 626 545	5 194 142
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen		
Valutakursdifferenser under året	-180 980	351 775
Skatt på valutakursdifferenser under året	43 544	-27 759
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen		
Förmånsbestämda pensionsplaner		
- Värdeförändring av förmånsbestämda pensionsplaner	1 446	35 520
- Skatt på värdeförändring av förmånsbestämda pensionsplaner	-439	-7 664
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-136 429	351 872
Totalresultat	4 490 116	5 546 014
Årets totalresultat, hänförligt till:		
Aktieägare i moderbolaget (Nordea Bank Abp)	4 490 116	5 546 014



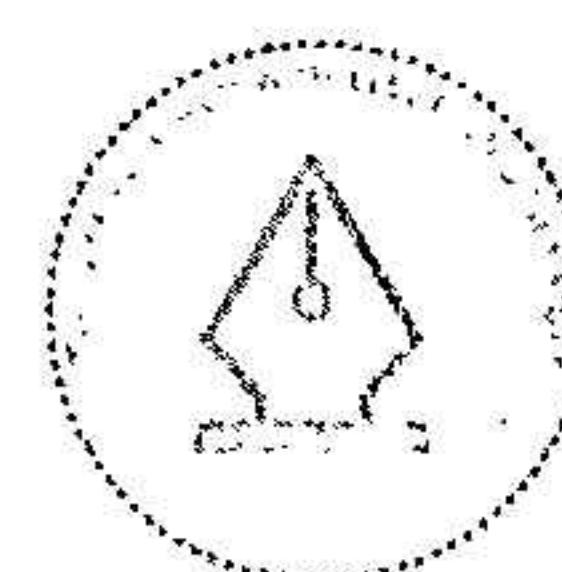
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

Koncernens balansräkning

2024032818790

KSEK	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	12	7 211 596	7 671 211
Aktier och andelar		5 148	3 949
Aktier och andelar i intresseföretag	14	72 344	96 223
Immateriella tillgångar		50 391	46 543
Materiella tillgångar	15	292 519	326 130
Uppskjutna skattefordringar	11	40 543	15 067
Aktuella skattefordringar		408 146	291 582
Pensionstillgångar	23	8 699	17 129
Övriga tillgångar	17	374 492	348 597
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	2 588 543	2 812 183
Summa tillgångar		11 052 421	11 628 614
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	19	12 964	8 682
Skatteskulder		560 065	440 623
Övriga skulder	20	548 708	710 126
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	2 058 543	2 124 258
Uppskjutna skatteskulder	11	750	5 731
Avsättningar	22	91 053	2 549
Pensionsförpliktelser	23	106 759	125 832
Summa skulder		3 378 842	3 417 801
Eget kapital			
Aktiekapital		50	50
Övriga reserver		344 476	480 905
Balanserade vinstmedel		7 329 053	7 729 858
Summa eget kapital		7 673 579	8 210 813
Summa skulder och eget kapital		11 052 421	11 628 614
Poster inom linjen			
Eventualförpliktelser			inga



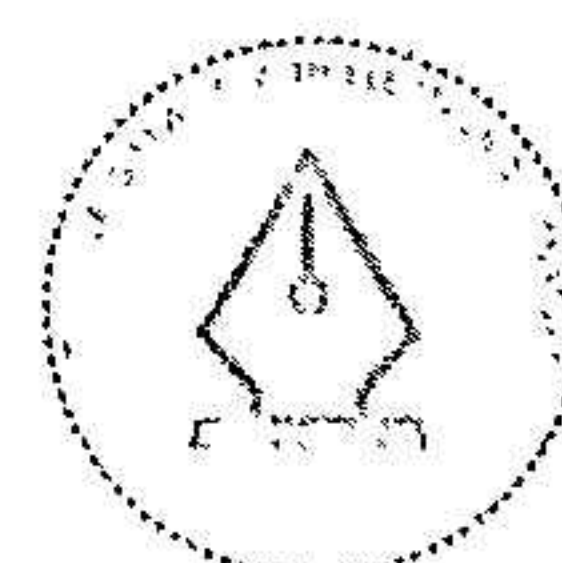
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

KSEK	Hänförligt till aktieägare				Summa eget kapital
	Aktiekapital ¹⁾	Övriga reserver		Balanserade vinstmedel	
		Omräkning utländsk verksamhet	Förmånsbestämda planer		
Ingående balans 1 jan 2023	50	510 617	-29 712	7 729 858	8 210 813
Årets resultat	-	-	-	4 626 545	4 626 545
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Valutakursdifferenser under året	-	-180 980	-	-	-180 980
Skatt på valutakursdifferenser under året	-	43 544	-	-	43 544
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen					
Förmånsbestämda planer					
- Värdeförändring av förmånsbestämda planer	-	-	1 446	-	1 446
- Skatt på värdeförändring av förmånsbestämda planer	-	-	-439	-	-439
Årets övriga totalresultat, netto efter skatt	-	-137 436	1 007	-	-136 429
Årets totalresultat	-	-137 436	1 007	4 626 545	4 490 116
Aktieägartillskott	-	-	-	-1 839	-1 839
Utdelning	-	-	-	-5 025 512	-5 025 512
Utgående balans 31 dec 2023	50	373 181	-28 705	7 329 052	7 673 578
Ingående balans 1 jan 2022	50	186 601	-57 568	7 736 708	7 865 791
Årets resultat	-	-	-	5 194 142	5 194 142
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Valutakursdifferenser under året	-	351 775	-	-	351 775
Skatt på valutakursdifferenser under året	-	-27 759	-	-	-27 759
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen					
Förmånsbestämda planer					
- Värdeförändring av förmånsbestämda planer	-	-	35 520	-	35 520
- Skatt på värdeförändring av förmånsbestämda planer	-	-	-7 664	-	-7 664
Årets övriga totalresultat, netto efter skatt	-	324 016	27 856	-	351 872
Årets totalresultat	-	324 016	27 856	5 194 142	5 546 014
Aktieägartillskott	-	-	-	-3 906	-3 906
Utdelning	-	-	-	-5 197 086	-5 197 086
Utgående balans 31 dec 2022	50	510 617	-29 712	7 729 858	8 210 813

1) Totalt antal registrerade aktier var 500 st, med kvotvärde 100 SEK.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

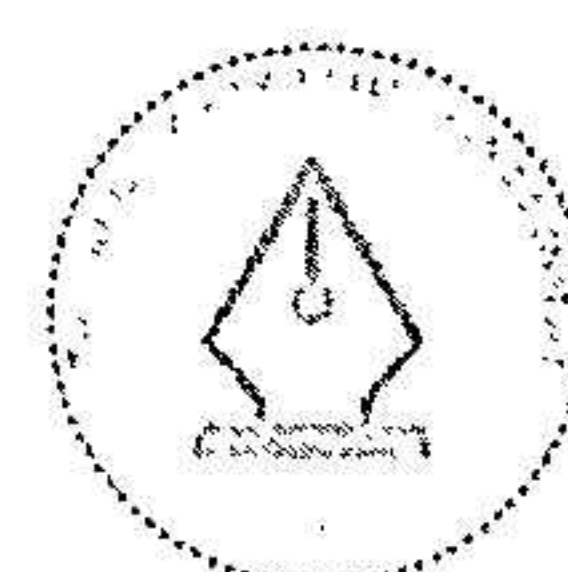
Moderbolagets resultaträkning

2024032818792

KSEK	Not	2023	2022
Nettoomsättning	7	39 435	36 663
Nettoomsättning		39 435	36 663
Personalkostnader	8	-29 944	-33 774
Övriga administrationskostnader	9	-8 127	-6 066
Övriga rörelseintäkter	5	11 731	8 243
Rörelseresultat		13 095	5 066
Resultat från andelar i koncernföretag	6	4 419 233	5 025 511
Ränteintäkter		172	18
Räntekostnader och liknande kostnader	3	-8	-184
Finansnetto		4 419 398	5 025 345
Resultat före skatt		4 432 493	5 030 411
Skatt på årets resultat	11	-1 871	-385
Årets resultat		4 430 622	5 030 026

Moderbolagets rapport över totalresultat

KSEK	2023	2022
Årets resultat	4 430 622	5 030 026
Årets totalresultat	4 430 622	5 030 026



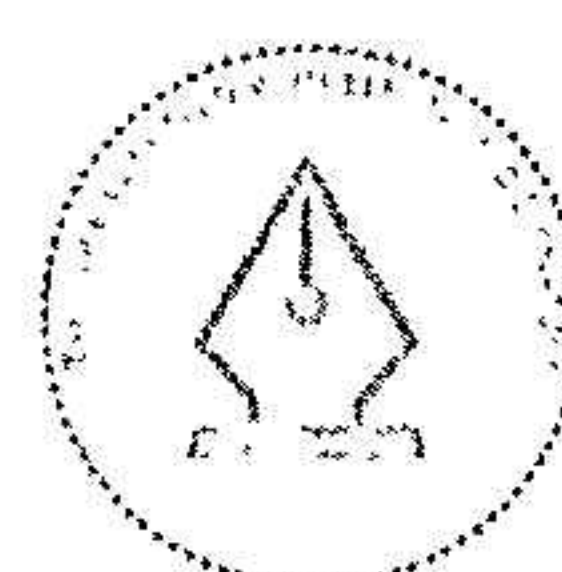
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

Moderbolagets balansräkning

KSEK	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
Tillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier och andelar i koncernföretag	13	2 511 845	2 511 845
Aktier och andelar i intresseföretag	14	89 900	89 900
Summa finansiella anläggningstillgångar		2 601 745	2 601 745
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Fordringar på koncernbolag		4 418 857	5 025 265
Övriga fordringar		3 271	4 740
Aktuella skattefordringar		6 807	13 012
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	70	64
Likvida medel	12	211 449	187 995
Summa kortfristiga fordringar		4 640 455	5 231 076
Totala tillgångar		7 242 200	7 832 821
Eget kapital och skulder			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		50	50
Summa bundet eget kapital		50	50
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst		2 777 001	2 773 343
Årets resultat		4 430 622	5 030 026
Summa fritt eget kapital		7 207 623	7 803 369
Totalt eget kapital		7 207 673	7 803 419
Skulder			
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		–	172
Övriga skulder	20	429	432
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	34 099	28 799
Summa kortfristiga skulder		34 528	29 402
Summa skulder		34 528	29 402
Summa eget kapital och skulder		7 242 200	7 832 821

2024032818793



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

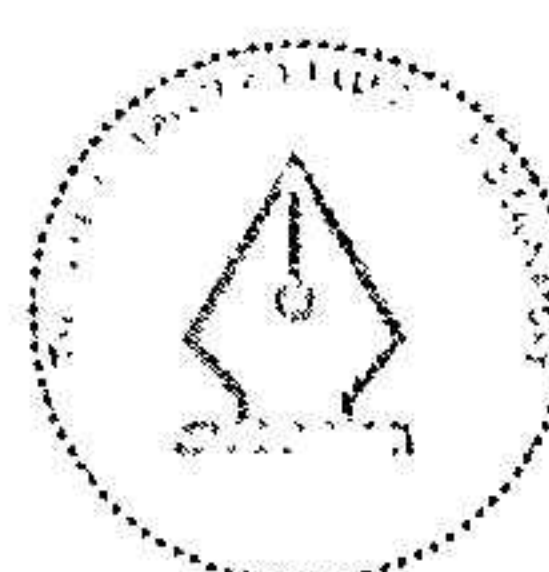
2024032818794

KSEK	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
	Aktiekapital ¹⁾	Balanserade vinstmedel	
Ingående balans 1 jan 2023	50	7 803 369	7 803 419
Årets resultat	–	4 430 622	4 430 622
Årets totalresultat	–	4 430 622	4 430 622
Aktieägartillskott	–	-857	-857
Utdelning	–	-5 025 512	-5 025 512
Utgående balans 31 dec 2023	50	7 207 623	7 207 673
Ingående balans 1 jan 2022	50	7 973 740	7 973 790
Årets resultat	–	5 030 026	5 030 026
Årets totalresultat	–	5 030 026	5 030 026
Aktieägartillskott	–	-3 316	-3 316
Utdelning	–	-5 197 081	-5 197 081
Utgående balans 31 dec 2022	50	7 803 369	7 803 419

1) Totalt antal registrerade aktier var 500 st, med kvotvärde 100 SEK.

Utdelning per aktie

Slutgiltig utdelning redovisas inte förrän denna har fastställts vid årsstämman. Vid årsstämman den 21 mars 2024 föreslås en utdelning för 2023 om 8 838 466 kronor per aktie, vilket motsvarar totalt 4 419 233 000 SEK. Årsredovisningen för räkenskapsåret 2023 avspeglar inte detta beslut, som under räkenskapsåret 2024 redovisas i eget kapital som en disposition av balanserade vinstmedel.



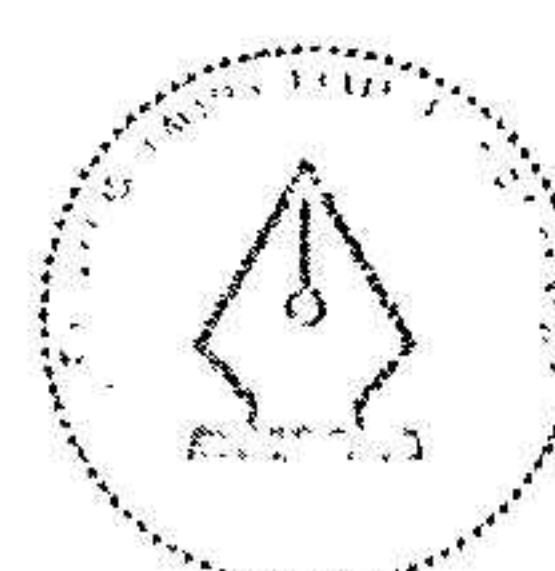
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

Kassaflödesanalys

2024032818795

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	6 391 085	6 754 985	4 432 493	5 030 411
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	213 319	130 896	4 437	1 238
Betalda inkomstskatter	-1 787 801	-1 509 168	4 333	-15 662
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	4 816 603	5 376 713	4 441 263	5 015 987
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar				
Förändring av övriga tillgångar	-57 950	225 411	607 747	171 732
Förändring av den löpande verksamhetens skulder				
Förändring av skulder till kreditinstitut	4 410	-1 702 179	--	--
Förändring av övriga skulder	-158 526	133 966	-45	-435
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 604 537	4 033 911	5 048 965	5 187 284
Investeringsverksamheten				
Avyttring av aktier i intresseföretag	--	100	--	100
Förvärv av materiella tillgångar	-3 197	-5 141	--	--
Förvärv av immateriella tillgångar	-12 813	-19 619	--	--
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16 010	-24 660	--	100
Finansieringsverksamheten				
Utbetald utdelning	-5 025 512	-5 197 081	-5 025 512	-5 197 081
Kapitalandelen av leasingutbetalningar	-59 446	-52 365	--	--
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 084 958	-5 249 446	-5 025 512	-5 197 081
Årets kassaflöde	-496 431	-1 240 195	23 453	-9 697
Likvida medel vid årets början	7 671 211	8 516 649	187 995	197 691
Omräkningsdifferenser	-36 815	-394 757	--	--
Likvida medel vid årets slut	7 211 596	7 671 211	211 449	187 995
Förändring	-496 431	-1 240 195	23 455	-9 697
Justering för icke kassaflödespåverkande poster				
Avskrivningar	75 881	64 663	--	--
Förändring av upplupna kostnader/intäkter och avsättningar	123 136	89 190	4 437	2 509
Andelar i intresseföretags resultat	23 880	8 366	--	--
Övrigt	-9 578	-31 323	--	-1 271
Summa	213 319	130 896	4 437	1 238



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

Kassaflödesanalyser, forts.

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

I kassaflödet från löpande verksamhet ingår erhållen ränta och betald ränta med följande belopp:

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Erhållen ränta	158 001	21 913	18	18
Betald ränta	-52 689	-18 698	-184	-184

Likvida medel

Följande poster ingår i likvida medel:

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
Utlåning till kreditinstitut	7 211 596	7 671 211	211 449	187 995
Total	7 211 596	7 671 211	211 449	187 995

Kommentarer till kassaflödesanalysen

Kassaflödesanalysen har upprättats i enlighet med IAS 7. Kassaflödesanalysen visar in- och utbetalningar av likvida medel under året och har upprättats enligt den indirekta metoden, vilket innebär att rörelseresultatet har justerats för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar, som t ex avskrivningar och avsättningar. Redovisning av kassaflöden indelas i kategorierna löpnade verksamhet, investeringsverksamhet och finansieringsverksamhet.

Den löpande verksamheten

Den löpande verksamheten utgörs av den huvudsakliga intäktbringande verksamheten och kassaflödet härrör huvudsakligen från rörelseresultatet, justerat för poster som inte ingår i kassaflödet samt för betalda inkomstskatter. Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder innefattar tillgångar och skulder som ingår i den normala affärsverksamheten.

Investeringsverksamheten

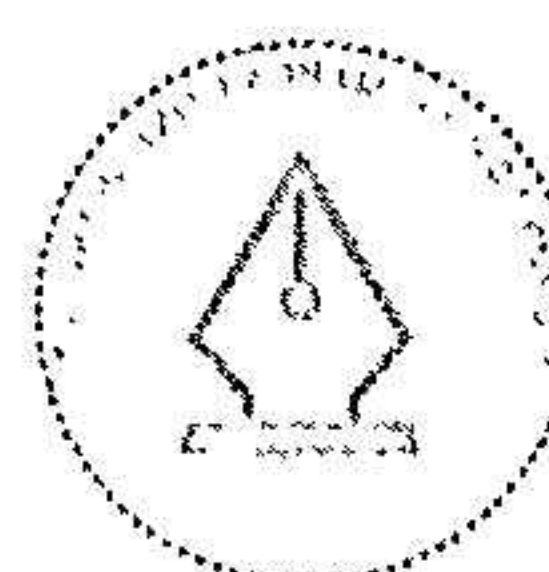
Investeringsverksamheten omfattar förvärv och avyttring av anläggningstillgångar, finansiella såväl som materiella och immateriella.

Finansieringsverksamheten

Finansieringsverksamheten utgörs av den verksamhet som medför förändringar i eget kapital som t ex utdelningar och aktieägartillskott.

Avstämning av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

Den ingående balansen på leasingskulder var KSEK 323 225. Kassaströmmarna relaterade till skulderna uppgick till KSEK -59 446 och övriga förändringar från nya, avslutade och modifierade kontrakt samt valutakursdifferenser uppgick till KSEK 30 015.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

Femårsöversikt

2024032818797

Koncernen

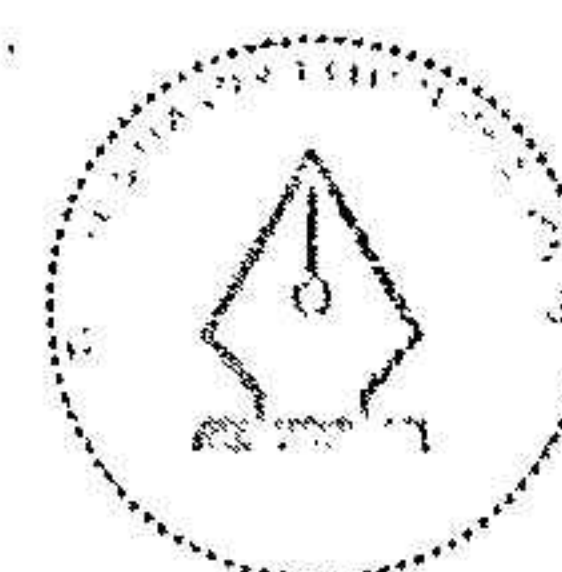
	2023	2022	2021	2020	2019
Förvaltat kapital, MSEK	2 792 535	2 654 535	3 010 139	2 543 854	2 458 379
Soliditet, %	69	71	61	67	59
Provisionsintäkter, KSEK	12 947 946	14 058 620	14 254 450	11 583 145	10 743 766
Provisionskostnader, KSEK	3 332 035	4 375 217	4 616 050	3 888 936	3 726 067
Rörelsekostnader, KSEK	3 636 679	3 325 089	3 147 390	3 132 483	3 080 999
Räntenetto, KSEK	105 364	3 649	-18 003	-12 072	-16 054
Rörelseresultat, KSEK	6 391 085	6 754 985	6 769 814	4 821 180	4 267 607
Balansomslutning, KSEK	11 052 421	11 628 614	12 806 941	8 870 903	9 225 898
Avkastning på tillgångar, %	42	45	41	42	35
Medelantal anställda	863	936	884	858	817

Moderbolaget

	2023	2022	2021	2020	2019
Soliditet, %	100	100	100	99	100
Nettoomsättning, KSEK	39 435	36 663	30 731	32 180	24 608
Rörelsekostnader, KSEK	38 071	39 840	35 627	33 474	32 443
Finansnetto, KSEK	4 419 398	5 025 345	5 202 613	3 353 160	3 136 550
Resultat före skatt, KSEK	4 432 493	5 030 411	5 218 241	3 437 921	3 155 674
Balansomslutning, KSEK	7 242 200	7 832 821	8 001 304	6 204 119	5 897 617
Avkastning på tillgångar, %	61	64	65	55	54
Medelantal anställda	2	2	2	2	2

Definitioner

Förvaltat kapital	Totalt förvaltad kapital (inkluderar fondportföljer, institutionella mandat, förvaltningsuppdrag för Nordea Livbolag samt Private Banking). Samtlig förvaltning sker inom Norden, av Nordea Investment Management AB.
Soliditet	Eget kapital i procent av de totala tillgångarna vid årets slut.
Avkastning på tillgångar	Årets resultat i procent av de totala tillgångarna vid årets slut..
Medelantal anställda	Antal heltider som utfört arbete under året, efter beaktande av sysselsättningsgrad, frånvaro och timtid för timanställda.

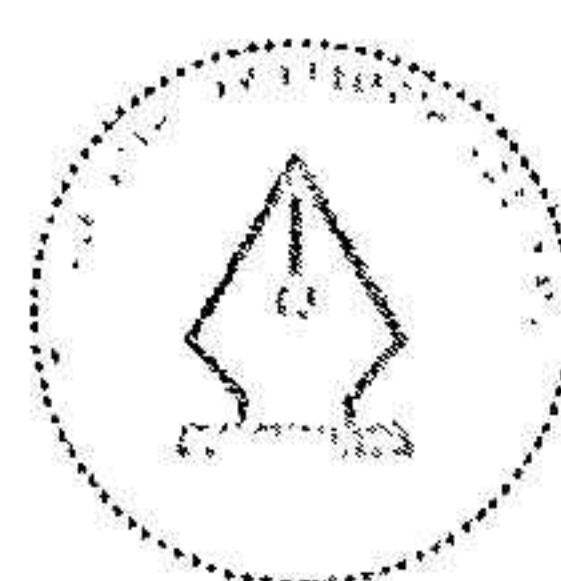


This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

2074022919708

Noter till redovisningen



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

Not 1 Väsentliga redovisningsprinciper

1. Grunder för presentationen

Den konsoliderade årsredovisningen för koncernen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkänts av EU-kommissionen. Vidare tillämpas vissa kompletterande regler i enlighet med svenska lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, svenska Finansinspektionens föreskrifter och kompletterande redovisningsregler för koncerner från Rådet för finansiell rapportering.

De tilläggsupplysningar som krävs enligt ovan nämnda standarder, rekommendationer och lagstiftning har inkluderats i noterna samt i övriga delar av de finansiella rapporterna.

Belopp presenteras i tusental svenska kronor (KSEK) om inget annat anges.

Den 18 mars 2024 godkände styrelsen och verkställande direktören årsredovisningen, som slutligt ska godkännas av moderbolagets årsstämma den 21 mars 2024.

2. Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

Redovisningsprinciperna, beräkningsgrunderna och presentationen är i stort oförändrade jämfört med årsredovisningen 2022, förutom:

Ändringar i IAS 12 Inkomstskatter: Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder som härrör från en enda transaktion

Den 1 januari 2023 började koncernen tillämpa ändringarna i IAS 12.

Inkomstskatter: Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder som härrör från en enda transaktion. Enligt ändringarna ska företag redovisa uppskjuten skatt från särskilda transaktioner som vid första redovisningstillfället ger upphov till skattepliktiga och avdragsgilla temporära skillnader av lika belopp. Ett sådant krav kan gälla vid första redovisningstillfället för en leasingkuld och motsvarande nyttjanderätt för tillgången vid leasingperiodens början. Upplysningar om bruttobeloppen för uppskjutna skattefordringar och skatteskulder har lämnats, men beloppen har kvittats i balansräkningen om kraven uppfylldes. Effekten på bruttobeloppen för uppskjutna skattefordringar och skatteskulder, redovisade i not 11 uppgick till 65,7 mn SEK per den 1 januari 2022. Men dessa belopp kvittas i balansräkningen, så ändringarna har inte fått någon annan betydande inverkan när de tillämpats första gången.

Ingen övrig ny eller omarbetad standard och tolkning som implementerats från 1 januari 2023 har haft någon betydande inverkan på redovisningen eller den finansiella rapporteringen för de enskilda bolagen eller koncernen. Vidare bedöms ingen av de nya eller omarbetade standarder som publicerats men ännu inte börjat tillämpas få någon betydande inverkan på koncernens redovisning, kapitaltäckning eller stora exponeringar.

3. Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

För att upprätta årsredovisning i enlighet med god redovisningssed måste ledningen i vissa fall använda sig av bedömningar och uppskattningar. Det faktiska utfallet kan senare i viss mån avvika från de uppskattningar och antaganden som gjorts.

Koncernens kritiska bedömningar och uppskattningar är främst hänförliga till aktuariella beräkningar av pensionsförpliktelser och förvaltningstillgångar för anställda.

Ingen förändring av betydande kritiska bedömningar har skett vid upprättandet av årsredovisningen för 2023 jämfört med föregående år.

Aktuariella beräkningar av pensionsförpliktelser och förvaltningstillgångar för anställda
Koncernens redovisningsprincip för ersättningar efter avslutad anställning beskrivs i avsnitt 13.

Förpliktelser för förmånsbestämda pensioner framräknas för de större pensionsplanerna av externa aktuarier med hjälp av demografiska antaganden baserade på aktuella befolkningsdata. Beräkningarna baseras på ett antal aktuariella och finansiella parametrar.

Uppskattningen av diskonteringsräntan är förenad med osäkerhet om huruvida marknaden för företagsobligationer är tillräckligt djup och av hög kvalitet och i samband med extrapoleringen av räntekurvor för relevanta löptider. I Sverige, Norge och Danmark baseras diskonteringsräntan på hypoteksobligationer och i Finland på företagsobligationer. Andra parametrar, såsom antaganden om löneökningar och inflation, baseras på den förväntade långsiktiga utvecklingen för dessa parametrar och är också förenade med osäkerhet i uppskattningarna. De viktigaste parametrarna som användes vid årsskiftet redovisas i not 23 tillsammans med en beskrivning av känsligheten för förändringar i antagandena. Förpliktelser för förmånsbestämda pensioner uppgick vid årets slut till 441 899 KSEK (441 232).

4. Principer för konsolidering

Konsoliderade företag

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Nordea Asset Management Holding AB samt de företag som moderbolaget har ett bestämmande inflytande över. Bestämmande inflytande föreligger när ägarföretaget är exponerat för volatilitet i avkastningen från sina investeringar i ett annat företag och kan påverka avkastningen genom sitt inflytande över det andra företaget. Bestämmande inflytande uppnås i regel om moderbolaget, direkt eller indirekt genom koncernföretag, innehar mer än 50 procent av aktiernas röstvärde. Nordea Asset Management Holding ABs dotterbolag är samtliga helägda.

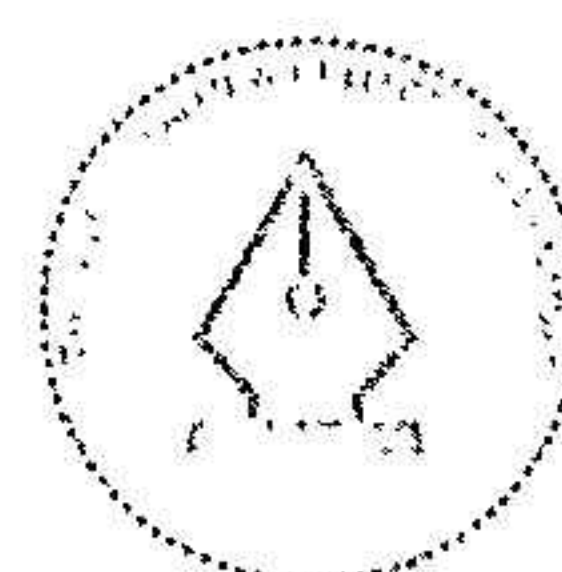
Alla koncernföretag konsolideras i enlighet med förvärvsmetoden. Enligt förvärvsmetoden betraktas köpet som en transaktion där moderbolaget indirekt förvärvar koncernföretagets tillgångar och övertar dess skulder och ansvarsförbindelser. Koncernens anskaffningsvärde beräknas med hjälp av en förvärvsanalys. Förvärven av Nordea Investment Management AB och Nordea Investments Funds S.A. var ett förvärv under gemensamt inflytande. Den princip som valdes att tillämpa var att i koncernredovisningen redovisa förvärvet till de historiska bokförda värdena tillgångar och skulder presenterades i av det yttersta moderbolaget där gemensamt inflytande förelåg (i dessa fall Nordea Bank AB).

Koncerninterna transaktioner samt fordringar och skulder mellan koncernföretagen elimineras.

Koncernföretagen ingår i koncernredovisningen från den dag det bestämmande inflytandet över företaget erhållits. Konsolideringen upphör när bestämmande inflytande inte längre existerar.

I samband med konsolideringen anpassas koncernföretagens redovisning för att uppnå överensstämmelse med de IFRS-principer som koncernen tillämpar.

I not 13 listas alla koncernens direktägda dotterföretag.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

Not 1. Väsentliga redovisningsprinciper, forts.

Aktier i intresseföretag

Kapitalandelsmetoden tillämpas för intresseföretag, där rösträttsandelen uppgår till mellan 20 och 50 procent och/eller där Nordea Asset Management Holding AB har betydande inflytande. Betydande inflytande är rätten att delta i beslut som rör företagets finansiella och operativa strategier, men ger inte ett bestämmande inflytande eller gemensamt bestämmande inflytande över dessa.

Andelar i intresseföretags resultat redovisas i resultaträkningen efter skatt. Skatteskostnad hänförlig till dessa resultatandelar ingår följaktligen inte i koncernens redovisade skatteskostnad. I regel genomförs inga transaktioner med intresseföretag som omfattar försäljning eller överföring av tillgångar. Övriga transaktioner med intresseföretag elimineras inte.

Valutaomräkning av utländska enheter

Koncernredovisningen upprättas i svenska kronor (SEK), rapporteringsvalutan för moderbolaget. Dagskursmetoden tillämpas vid omräkning av utländska enheters (inklusive filialer) finansiella rapporter, från deras funktionella valutor till SEK. De utländska enheternas tillgångar och skulder har omräknats till balansdagens kurs, medan poster i resultaträkningen och i rapport över totalresultat omräknats till årets genomsnittskurs. Genomsnittskurserna beräknas utifrån dagliga växelkurser dividerat med antalet bankdagar under perioden. Omräkningsdifferenser redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i reserven för omräkning av utländsk verksamhet under eget kapital.

Eventuellt kvarstående eget kapital i utländska filialer omräknas till balansdagens kurs, och omräkningsdifferenser redovisas under övrigt totalresultat.

Information om de viktigaste valutakurserna finns i avsnitt 17.

5. Redovisning av rörelseintäkter och nedskrivningar

Räntenetto

Ränteintäkter och räntekostnader beräknas och redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan motsvarar den ränta som används för att diskontera förväntade framtida kassaflöden till redovisat värde på den finansiella tillgången eller skulden.

Avgifts och provisionsnetto

Koncernen har provisionsintäkter från olika typer av tjänster som tillhandahålls kunder. Hur provisionsintäkterna redovisas beror på i vilket syfte avgiften tas ut.

Huvuddelen av intäkterna som klassificerats som "Provisionsintäkter" avser intäkter från avtal med kunder enligt IFRS 15.

Provision från kapitalförvaltning redovisas normalt över tid i takt med att tjänster utförs, och brukar baseras på förvaltad kapital. Dessa avgifter redovisas fortlöpande eftersom beloppet (och rätten att erhålla avgiften) står i relation till det värde som kunden erhåller.

Avgifterna redovisas varje månad när marknadsvärdet för det förvaltade kapitalet har fastställts. Rörliga avgifter som baseras på relativ utveckling i förhållande till ett jämförelseindex är sällsynta. Osäkerheten kring rörliga avgifter skingras normalt åtminstone på varje balansdag och avgiftsintäkterna kan redovisas. Beloppet kan inte redovisas om utfallet ännu är osäkert och kan påverkas av marknadsutvecklingen.

Övriga intäkter är normalt transaktionsbaserade.

Provisionskostnader är normalt transaktionsbaserade och redovisas i den period då tjänsterna erhålls.

Nettoresultat av poster till verkligt värde

Posten avser realiserade och orealiserade vinster och förluster som härstammar från:

- Aktier och andelar
- Valutakursförändringar

Erhållna utdelningar redovisas i resultaträkningen som "Nettoresultat av poster till verkligt värde". Intäkter redovisas i den period då rätten att erhålla utdelning fastställs.

Andelar i intresseföretags resultat

Andelar i intresseföretags resultat definieras som värdeförändringen, efter anskaffningsdagen, av koncernens andel av intresseföretagets nettotillgångar. Som framgår av avsnitt 4 redovisas andelar i intresseföretags resultat i resultaträkningen efter skatt.

I samband med förvärv allokeras verkliga värden till intresseföretagets identifierbara tillgångar, skulder och eventalförpliktelser. En eventuell skillnad mellan de verkliga värdena på de förvärvade identifierbara nettotillgångarna och köpeskillingen är goodwill eller negativ goodwill. Goodwill inkluderas i intresseföretagets redovisade värden. I efterföljande perioder ökar/minskar det redovisade värdet med koncernens andel av förändringar i intresseföretagen efter förvärvet och minskar med erhållna utdelningar och nedskrivningar. Nedskrivningar kan återföras i efterföljande perioder.

Värdeförändringen av andelen av nettotillgångarna baseras vanligen på årsvis rapportering från intresseföretagen. Rapporteringen från intresseföretagen anpassas där det är tillämpligt till koncernens redovisningsprinciper.

Övriga rörelseintäkter

Nettoresultat från avyttring av aktier i koncernföretag och intresseföretag, nettoresultat från avyttring av materiella tillgångar liksom övriga rörelseintäkter som inte kan hänföras till någon annan intäktspost redovisas normalt när det är sannolikt att de förmåner som är kopplade till transaktionen erhålls, och om de betydande riskerna och förmånerna har överförts till köparen (vanligtvis när transaktionerna har slutförts).

Nedskrivning av värdepapper som innehas som finansiella anläggningstillgångar

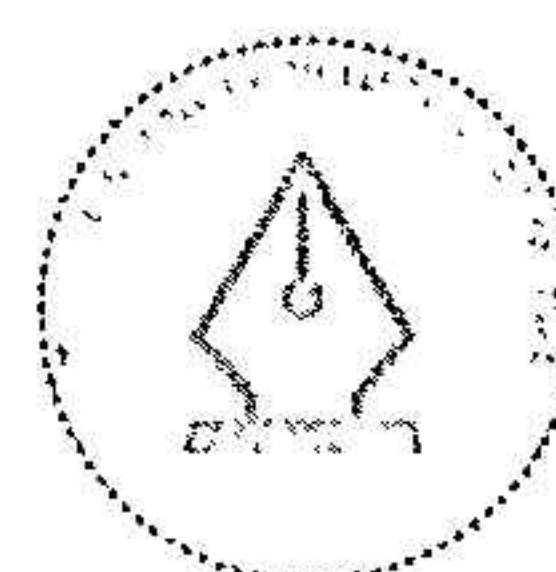
Principerna för nedskrivningar av finansiella tillgångar som klassificerats som tillhörande kategorierna "Lånefordringar och kundfordringar" och "Investeringar som hålles till förfall" redovisas i avsnitt 7 (Finansiella instrument) och 8 (Utlåning till kreditinstitut).

Om det finns indikationer på nedskrivningsbehov (förlusthändelser) genomförs nedskrivningsprövningar för att bedöma om det finns objektiva belegg för nedskrivning. Det redovisade värdet på investeringen i intresseföretag jämförs med återvinningsvärdet (det högre av nyttjandevärdet och verkligt värde minus försäljningskostnader) och det redovisade värdet skrivs om erforderligt ner till återvinningsvärdet.

Nedskrivningar återförs om återvinningsvärdet ökar. Det redovisade värdet ökas då till återvinningsvärdet, men kan inte överstiga vad det redovisade värdet varit om en nedskrivning inte redovisats i första läget.

6. Omräkning av tillgångar och skulder i utländsk valuta

En enhets (koncernföretag eller filial) funktionella valuta fastställs utifrån den ekonomiska miljö i vilken enheten primärt bedriver sin verksamhet. Moderbolaget Nordea Asset Management Holding AB använder sig av en funktionell valuta



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

Not 1. Väsentliga redovisningsprinciper, forts.

(utöver dotterbolagens funktionella valutor), svenska kronor, för rapportering i koncernredovisningen.

Utländsk valuta definieras som annan valuta än enhetens funktionella valuta. Transaktioner i utländsk valuta redovisas till transaktionsdagens kurs. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurs.

Valutakursdifferenser som uppkommer vid reglering av transaktioner till kurser som avviker från dem på transaktionsdagen, liksom orealiserade omräkningsdifferenser på ej reglerade monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta, redovisas i resultaträkningen under posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde".

7. Finansiella instrument

Koncernen har inga väsentliga finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Koncernens finansiella instrument har klassificerats i följande kategorier:

Finansiella tillgångar:

- Upplupet anskaffningsvärde
- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:
 - Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella skulder:

- Upplupet anskaffningsvärde

I not 24 presenteras i vilka olika kategorier alla finansiella instrument i balansräkningarna har klassificerats till enligt IFRS 9.

Not 25 visar verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Upplupet anskaffningsvärde

Upplupet anskaffningsvärde definieras som det belopp till vilket den finansiella tillgången eller skulden värderas vid första redovisningstillfället, minus avbetalningar av kapitalbelopp, plus eller minus ackumulerade avskrivningar med tillämpning av effektivräntemetoden på eventuell skillnad mellan det ursprungliga beloppet och beloppet på förfallodagen och, för finansiella tillgångar, justerat för eventuell förlustreserv. För ytterligare information om effektivräntemetoden, se avsnitt 5 avseende "Räntenetto".

Ränta på tillgångar och skulder i kategorin "Värderade till upplupet anskaffningsvärde" redovisas i resultaträkningen i posten "Räntetäkter" respektive "Räntekostnader".

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen värderas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Alla värdeförändringar i dessa poster redovisas direkt i resultaträkningen under "Nettoresultat av poster till verkligt värde".

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen kvittar finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen om en legal rätt till kvittning föreligger och om avsikten är att nettoreglera posterna eller avyttra tillgången samtidigt som skulden regleras.

8. Utlåning till kreditinstitut

Koncernens balansposter avseende "Utlåning till kreditinstitut" avser huvudsakligen bankkonton inom Nordeakoncernen.

All utlåning samt eventuella åtaganden utanför balansräkningen, eventualförpliktelser och kreditåtaganden ska prövas för nedskrivningsbehov.

9. Leasing

När ett avtal ingås bedöms om det är eller innehåller ett leasingavtal. Ett leasingavtal är ett avtal som överlåter rätten att under en viss tid bestämma över användningen av en tillgång i utbyte mot ersättning.

Rätten att använda en tillgång i ett leasingavtal redovisas vid inledningsdatumet som en nyttjanderätt och skyldigheten att betala leasingavgifterna redovisas som en leasingkulld. Nyttjanderätten värderas som nuvärdet av leasingavgifterna, plus initiala direkta kostnader och kostnader för skyldigheten att underhålla tillgången minus eventuella förmåner som mottagits i samband med leasingavtalet. Icke-leasingkomponenter särskiljs. Som diskonteringsränta för att beräkna leasingkulden för varje avtal används den marginella låneräntan vid avtalets inledningsdatum. För betydande leasingavtal gällande lokaler/fastigheter kan avtalets implicita ränta användas, om den är tillgänglig.

Nyttjanderätter redovisas på samma sätt som liknande egna tillgångar och leasingkulder redovisas som "Övriga skulder" i balansräkningen. Principerna för avskrivning är desamma som för liknande egna tillgångar, men avskrivningstiden kan normalt inte vara längre än leasingperioden. Prövning av nedskrivningsbehov på nyttjanderätter görs enligt samma principer som för liknande egna tillgångar. Räntekostnader för leasingkulder redovisas som "Räntekostnader" i resultaträkningen.

Tillgångarna klassificeras som "Inventarier" och "Mark & Byggnader". Koncernen tillämpar den praktiska lösningen för kortfristiga leasingavtal (med en leasingperiod på 12 månader eller kortare), framför allt för fastigheter och övriga tillgångar, samt för tillgångar med lågt värde. Kortfristiga avtal och avtal med lågt värde redovisas inte i balansräkningen, utan leasingavgifterna kostnadsförs i resultaträkningen under "Övriga kostnader", linjärt fördelade över leasingperioden, såvida inte något annat systematiskt sätt bättre återspeglar den ekonomiska nyttan över tiden.

Aktiverade leasingavtal avser huvudsakligen kontorslokaler, men också tjänstebilar. Leasingavgifterna utgörs normalt av fasta avgifter och i fråga om lokaler/fastigheter även rörliga avgifter som är kopplade till ett index. Normalt används inte restvärdesgarantier eller köpoptioner.

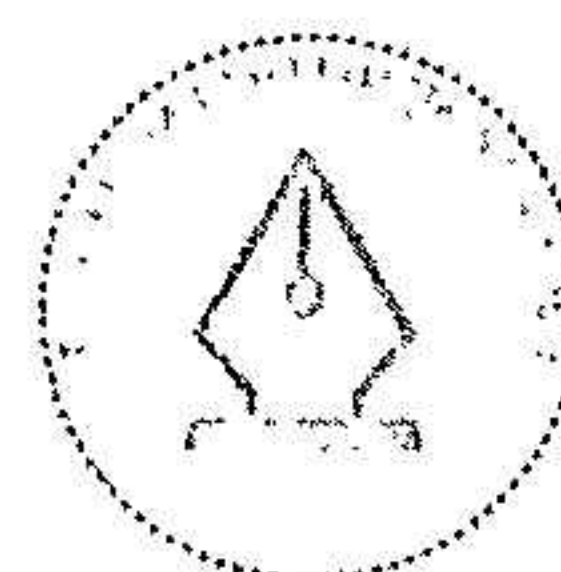
Leasingperioden är den förväntade leasingperioden. Med förväntad leasingperiod avses den icke uppsägningsbara leasingperioden enligt avtalet och eventuella möjligheter till förlängning som med rimlig säkerhet avses att utnyttja. Den förväntade leasingperioden för koncernens lokaler/fastigheter är 5–10 år.

För vidare upplysning, se även not 16.

10. Materiella tillgångar

Materiella tillgångar omfattar fastigheter för egen användning, förbättringsutgifter på annans fastighet, IT-utrustning, möbler och annan utrustning. Materiella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade av- och nedskrivningar. Anskaffningsvärdet för en materiell tillgång utgörs av dess inköpspris samt eventuella kostnader direkt hänförliga till att sätta tillgången i brukbart skick för avsedd användning. Om olika delar av samma materiella tillgång har olika nyttjandeperioder redovisas de som separata poster.

Materiella tillgångar skrivs av linjärt över den beräknade nyttjandeperioden. Den beräknade nyttjandeperioden för



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

Not 1. Väsentliga redovisningsprinciper, forts.

olika materiella tillgångar uppdateras årligen. Nedan följer de nuvarande avskrivningstiderna:

Byggnader	5–10 år
Inventarier	3–5 år
Förbättringsutgifter på annans fastighet	För förändringar inom byggnader det kortare av 10 år och återstående hyresperiod. För nybyggnation det kortare av redovisningsprinciperna för ägda byggnader och återstående hyresperiod. För fast inredning i leasade fastigheter gäller det kortare av 10–20 år och återstående hyresperiod.

Varje balansdag prövas om det finns indikationer på nedskrivningsbehov för en materiell tillgång. Om sådana indikationer finns görs en bedömning av tillgångens återvinningsvärde och eventuell nedskrivning. Nedskrivningar återförs om återvinningsvärdet ökar. Det redovisade värdet ökas då till återvinningsvärdet, men kan inte överstiga vad det redovisade värdet varit om en nedskrivning inte redovisats i första läget.

11. Skatter

Posten "Skatt" i resultaträkningen omfattar aktuell och uppskjuten inkomstskatt. Inkomstskatten redovisas i resultaträkningen såvida den inte avser poster som förs mot övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. I dessa fall förs även skatten mot övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Aktuell skatt är den förväntade skattekostnaden på årets beskattningsbara inkomst, beräknad enligt beslutade eller i praktiken beslutade skattesatser per balansdagen, jämte justering av aktuell skatt från tidigare år.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder redovisas för temporära skillnader mellan redovisade respektive skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjutna skattefordringar redovisas även i förekommande fall för utnyttjade skattemässiga förluster och skatteavdrag. Uppskjutna skattefordringar redovisas endast i den utsträckning det är sannolikt att framtida beskattningsbar vinst kommer att finnas tillgänglig, mot vilken temporära skillnader, underskottsavdrag och utnyttjade skatteavdrag kan utnyttjas. Uppskjutna skattefordringar granskas varje balansdag, och minskas i den mån det inte längre är sannolikt att avdragsrätten kan utnyttjas.

Aktuella skattefordringar och aktuella skatteskulder kvittas när en legal rätt till kvittning föreligger, och det finns en avsikt att antingen nettoreglera dessa skatteposter eller återvinna skattefordran samtidigt som skatteskulden regleras. Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder kvittas generellt i den mån det är legalt tillåtet att kvitta aktuella skattefordringar och aktuella skatteskulder.

12. Avsättningar

Avsättningar redovisas som skulder när det finns en aktuell rättslig eller informell förpliktelse till följd av en inträffad händelse, om det är troligt att ett utflöde av resurser som utgör ekonomiska fördelar kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt att tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Det belopp som redovisas som en avsättning är den bästa uppskattningen av kostnaden för att reglera den aktuella förpliktelsen vid rapportperiodens slut.

Avsättningar som avser ersättningar till anställda beskrivs närmare i avsnitt 13.

13. Ersättningar till anställda

All form av ersättning till anställda som kompensation för utförda tjänster utgör ersättning till anställda. Kortfristiga ersättningar till anställda ska regleras inom tolv månader efter utgången av den rapportperiod då tjänsterna utförts.

Ersättningar efter avslutad anställning är ersättningar som kommer att betalas ut efter anställningens upphörande. Ersättningar efter avslutad anställning omfattar endast pensioner. Avgångsvederlag blir normalt aktuellt när en anställning avslutas före pensionsdagen eller om en anställd accepterar ett erbjudande om frivillig avgång.

Kortfristiga ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda består främst av fast och rörlig lön. Både fast och rörlig lön kostnadsförs i den period då de anställda utfört sina tjänster. Koncernen har även ställt ut aktierelaterade incitamentsprogram, vilka beskrivs vidare i avsnitt 15. För ytterligare information, se not 8.

Ersättningar efter avslutad anställning

Pensionsplaner

Företagen inom koncernen har olika pensionsplaner, både förmånsbestämda och avgiftsbestämda, i enlighet med nationell praxis och de villkor som gäller i respektive land. Förmånsbestämda pensionsplaner används huvudsakligen i Sverige, Norge och Finland. De större förmånsbestämda pensionsplanerna är fonderade planer som täcks av tillgångar i pensionskassor/pensionsstiftelser. Om verkligt värde på förvaltningstillgångar hänförliga till en specifik pensionsplan är lägre än nuvärdet, brutto, av den förmånsbestämda förpliktelsen fastställt enligt Projected Unit Credit Method, redovisas nettobeloppet som en skuld ("Pensionsförpliktelser").

I det omvända fallet redovisas nettobeloppet som en tillgång ("Pensionstillgångar"). Icke-fonderade pensionsplaner redovisas som "Pensionsförpliktelser".

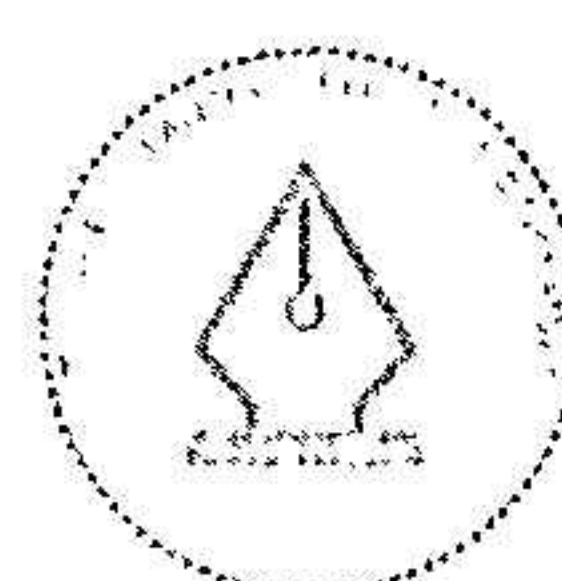
De flesta pensioner i Danmark och Luxemburg, men även i andra länder, baseras på avgiftsbestämda pensionsplaner som inte medför något pensionsåtagande. Samtliga förmånsbestämda pensionsplaner är stängda för nya deltagare.

Pensionskostnader

Förpliktelser enligt avgiftsbestämda pensionsplaner redovisas som en kostnad i den takt de intjänas genom att de anställda utför tjänster åt företaget och avgifterna för dessa tjänster förfaller till betalning. Nettoförpliktelse för förmånsbestämda pensionsplaner beräknas separat för varje plan genom en uppskattning av det ersättningsbelopp som de anställda har intjänat under innevarande period och tidigare perioder i utbyte mot sina tjänster. Ersättningsbeloppet diskonteras för att fastställa dess nuvärde. Aktuella beräkningar inkluderande Projected Unit Credit Method används för att fastställa nuvärdet av förmånsbestämda förpliktelser och kostnader hänförliga till dessa. Beräkningarna baseras på ett antal aktuariella och finansiella antaganden (redovisade i not 23).

Vid beräkningen av förpliktelsens nuvärde och eventuella förvaltningstillgångars verkliga värde kan omvärderingseffekter uppstå, till följd av ändrade aktuariella antaganden och erfarenhetsmässiga avvikelser (verkligt utfall jämfört med antaganden). Dessa omvärderingseffekter redovisas direkt mot eget kapital via övrigt totalresultat.

När beräkningen resulterar i ett överskott begränsas det redovisade värdet på tillgången till nuvärdet av framtida återbetalningar från eller minskade inbetalningar till planen.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

Not 1. Väsentliga redovisningsprinciper, forts.

Särskild löneskatt och socialförsäkringsavgifter beräknas och redovisas baserat på redovisat nettoöverskott eller nettounderskott per plan och ingår i balansräkningen som "Pensionsförpliktelser" eller "Pensionstillgångar".

Diskonteringsränta i förmånsbestämda planer

Diskonteringsräntan baseras på företagsobligationer med höga kreditbetyg, där en tillräckligt djup marknad existerar för sådana obligationer. Säkerställda hypoteksobligationer anses i detta sammanhang vara företagsobligationer. I länder där en dylik marknad inte existerar baseras diskonteringsräntan på statsobligationer. I Sverige, Norge och Danmark baseras diskonteringsräntan på hypoteksobligationer och i Finland på företagsobligationer. I Sverige, Norge och Danmark härleds spreaden på säkerställda hypoteksobligationer över swapkurvan från de mest likvida obligationerna med längre löptid och extrapoleras till samma duration som pensionsskulden med hjälp av relevanta swapkurvor. I Finland extrapoleras spreaden i företagsobligationer över statsobligationer till samma duration som pensionsskulden med hjälp av statsobligationskurvan.

Avgångsvederlag

Som ovan nämnts blir avgångsvederlag normalt aktuellt när en anställning avslutas före pensionsdagen eller om en anställd accepterar ett erbjudande om frivillig avgång. Avgångsvederlag utgår inte om medarbetaren ska fortsätta utföra sina tjänster och betalningen kan anses utgöra normal ersättning för dessa tjänster.

Avgångsvederlag kostnadsförs när det föreligger en skyldighet att göra betalningen. En skyldighet uppstår när det finns en formell plan som beslutats på lämplig organisatorisk nivå och när det inte finns en realistisk möjlighet att dra sig ur, vilket normalt anses uppfyllt när planen har kommunicerats till berörda medarbetare eller deras representanter.

Avgångsvederlag kan innefatta både kortfristiga ersättningar, t ex ett antal månadslöner, och ersättningar efter avslutad anställning, normalt i form av förtidspensionering. I not 8 klassificeras kortfristiga ersättningar som "Löner och arvoden" och ersättningar efter avslutad anställning som "Pensionskostnader".

14. Eget kapital

Övriga reserver

Övriga reserver utgörs av intäkter och kostnader, netto efter skatteeffekter, som redovisas under eget kapital via övrigt totalresultat. Dessa reserver omfattar ackumulerade omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner och omräkningsdifferenser.

Balanserade vinstmedel

Balanserade vinstmedel omfattar ej utdelade vinstmedel från tidigare år.

15. Aktierelaterade ersättningar

Program som regleras med eget kapital-instrument
Koncernen har tidigare årligen ställt ut program där anställda som deltar i programmen tilldelas aktierelaterade rättigheter som regleras med eget kapital-instrument, d v s rättigheter att vederlagsfritt erhålla aktier eller att förvärva aktier i Nordea till en väsentligt lägre kurs än den vid tilldelningstidpunkten. Det verkliga värdet för dessa rättigheter vid tilldelningstidpunkten kostnadsförs linjärt över intjänandeperioden.

Det verkliga värdet per rättighet beräknas vid tilldelningstillfället och omvärderas inte därefter. Intjänandeperioden är den period som de anställda måste förbli i tjänst hos Nordea för att kunna utnyttja sina rättigheter.

För rättigheter där resultatvillkoren inte är marknadsbaserade kostnadsförs ett belopp motsvarande det samlade det verkliga värdet per rättighet vid tilldelningstillfället, multiplicerat med den bästa uppskattningen av antalet rättigheter som slutligen kommer att intjänas, vilket omvärderas per varje balansdag. För rättigheter där resultatvillkoren är marknadsbaserade beräknas det samlade verkliga värdet som det verkliga värdet per rättighet, multiplicerat med det maximala antalet rättigheter vid tilldelningstidpunkten. Marknadsbaserade villkor tas hänsyn till när det verkliga värdet för aktierna som tilldelas ska beräknas. Om alla andra intjäningsvillkor (t ex servicevillkor) är uppfyllda, redovisas en kostnad för tilldelade aktier med marknadsvillkor oavsett om dessa marknadsvillkor är uppfyllda.

Sociala avgifter periodiseras också över intjänandeperioden. Avsättningen för sociala avgifter omvärderas vid varje balansdag för att säkerställa att den baseras på rättigheternas verkliga värde på balansdagen.

För ytterligare information, se not 8.

Kontantreglerade program

Enligt tillsynsmyndigheternas bestämmelser och allmänna riktlinjer i Norden måste betalningar för rörliga ersättningar skjutas upp. Detta gäller incitamentprogram för utvalda chefer och nyckelpersoner (Executive Incentive Programme, EIP). De uppskjutna beloppen är i viss utsträckning beroende av Nordeas totalavkastning (Total Shareholders' Return, TSR) och dessa program klassificeras som aktierelaterade ersättningar som regleras med kontanter. Programmen är fullt intjänade när betalningarna av de rörliga ersättningarna för första gången redovisas som uppskjutna och det verkliga värdet på förpliktelsen omvärderas kontinuerligt. Omvärderingarna redovisas, tillsammans med tillhörande sociala avgifter, i resultaträkningen under posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde". För ytterligare information, se not 8.

16. Transaktioner med närstående

Närstående parter definieras enligt följande:

- Aktieägare (Nordea Bank Abp)
- Koncernföretag
- Nyckelpersoner i ledande positioner
- Övriga närstående parter

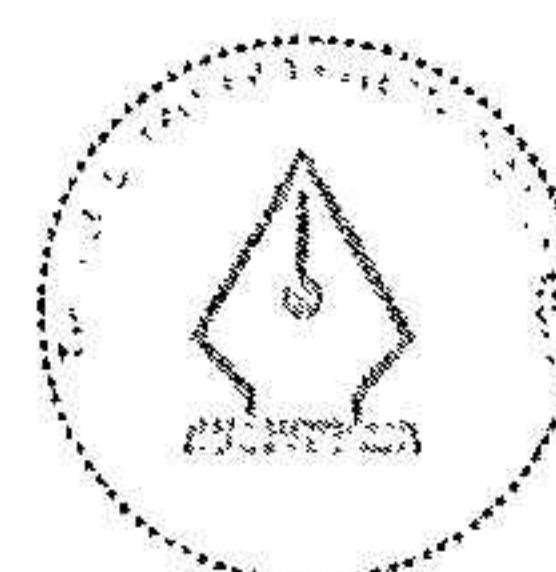
Nyckelpersoner i ledande positioner omfattar följande:

- Styrelsen
- Koncernchefen (vd)
- Koncernledningen

Alla transaktioner med närstående är gjorda i enlighet med armlängdsprincipen. För information om ersättningar och pensioner till, samt övriga transaktioner med ledande befattningshavare, se not 8.

Övriga närstående parter

Övriga närstående parter utgörs av nära anhöriga till nyckelpersoner i ledande positioner. Övriga närstående parter utgörs också av företag som står under betydande inflytande av nyckelpersoner i ledande positioner liksom företag som står under betydande inflytande av nära anhöriga till dessa



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

Not 1. Väsentliga redovisningsprinciper, forts.

befattningshavare. Dessutom omfattar "Övriga närstående parter" även Nordeas pensionsstiftelser.

Information om transaktioner med närstående parter återfinns i not 27.

17. Valutakurser

	Jan-Dec 2023	Jan-Dec 2022
1 EUR = SEK		
Resultaträkning (genomsnitt)	11,4740	10,6274
Balansräkning (vid periodens slut)	11,1275	11,1202
1 DKK = SEK		
Resultaträkning (genomsnitt)	1,5400	1,4285
Balansräkning (vid periodens slut)	1,4931	1,4954
1 NOK = SEK		
Resultaträkning (genomsnitt)	1,0044	1,0520
Balansräkning (vid periodens slut)	0,9925	1,0572
1 USD = SEK		
Resultaträkning (genomsnitt)	10,6090	10,0873
Balansräkning (vid periodens slut)	10,0519	10,4029

18. Moderbolaget

Grunder för presentationen

Årsredovisningen för Nordea Asset Management Holding AB upprättas i enlighet med svenska Årsredovisningslagen samt redovisningsrekommendationen RFR 2 Redovisning för juridiska personer från Rådet för finansiell rapportering. Detta innebär att moderbolaget tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS), godkända av EU-kommissionen, i den mån detta är möjligt inom ramen för svensk redovisningslagstiftning, och med beaktande av den nära kopplingen mellan finansiell rapportering och beskattning.

Koncernens redovisningsprinciper är tillämpliga även för moderbolaget med hänsyn tagen till den information som följer nedan.

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

Redovisningsprinciperna, beräkningsmetoderna och presentationen är oförändrade jämfört med årsredovisningen 2022.

Förändringar som införts samt kommande förändringar som ännu inte börjat tillämpas beskrivs i avsnitt 2. Slutsatserna i detta avsnitt gäller i tillämpliga fall även moderbolaget.

Leasing

IFRS 16 tillämpas inte för moderbolagets redovisning, istället tillämpas reglerna för leasingavtal i RFR2. Leasingavgifter redovisas som kostnader i resultaträkningen, normalt linjärt fördelade över leasingperioden (d.v.s. som en operationell leasing). Leasingperioden är mellan 1 och 10 år.

Redovisningsprinciper som endast avser moderbolaget: *Innehav i koncernföretag och intresseföretag*

Moderbolagets aktier och andelar i koncernföretag och intresseföretag redovisas till anskaffningsvärde. Varje balansdag prövas alla innehav i koncernföretag med avseende på indikationer om nedskrivningsbehov. Om sådana indikationer finns görs en analys för att bedöma huruvida det redovisade värdet för varje aktieinnehav är fullt återvinningsbart. Återvinningsvärdet är det högre av verkligt värde, efter avdrag för försäljningskostnader, och nyttjandevärde. Eventuell nedskrivningskostnad beräknas som skillnaden mellan redovisat värde och återvinningsvärde. Utdelningar som lämnas av koncernföretag till moderbolaget anteciperas om moderbolaget självt kan bestämma utdelningens storlek och om formellt beslut har fattats innan årsredovisningen publiceras.

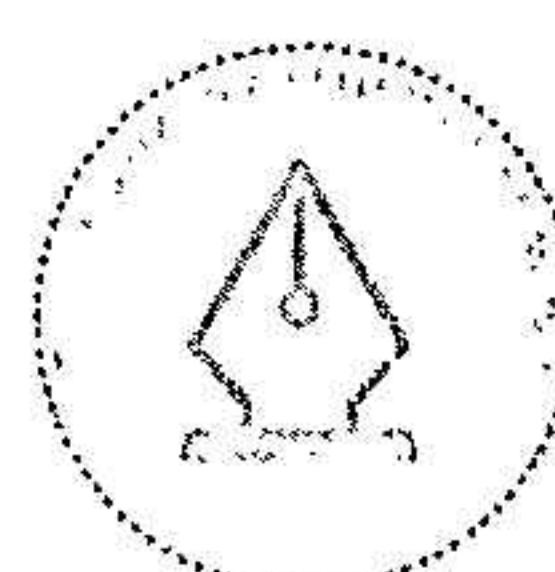
Utdelningar till aktieägaren Nordea Bank Abp redovisas som en skuld till aktieägaren efter godkännande på årsstämma.

Pensioner

Redovisningsprinciperna för förmånsbestämda pensionsförpliktelser följer svensk lagstiftning (Tryggandelagen) eftersom detta är en förutsättning för skatteavdrag. De stora skillnaderna jämfört med IAS 19 avser främst hur diskonteringsräntan fastställs, att beräkningen av den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen baseras på aktuell lönenivå, utan antaganden om framtida löneökningar.

I Sverige garanteras förmånsbestämda pensionsförpliktelser genom en pensionsstiftelse eller redovisas som en skuld. Inga pensionstillgångar redovisas i dessa förmånsbestämda planer. Pensionskostnaderna i moderbolaget, vilka klassificeras som "Personalkostnader" i resultaträkningen, utgörs av förändringar i redovisade pensionsavsättningar (inklusive särskild löneskatt) för aktiva anställda, utbetalda pensioner, avsättningar till/gottgörelse från pensionsstiftelse och tillhörande särskild löneskatt.

Pensionsförpliktelse i utländska dotterbolag och dotterbolagens utländska filialerna beräknas i enlighet med lokala redovisningsregler.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

Not 2 Riskexponering och riskpolicy

Riskstyrning och riskexponering

Koncernens verksamhet bedrivs i huvudsak i de två dotterbolagen, Nordea Investment Management AB samt Nordea Investment Funds S.A. Huvuddelen av riskerna uppstår därav i dotterbolagen och kontinuerlig uppföljning och hantering av riskerna sker inom respektive bolag men även på koncernnivå.

Riskhanteringen i koncernen är i de fall det krävs en integrerad del i rutinerna för riskhantering inom Nordea Bank Abp. Detta innebär att Nordeakoncernens riskrelaterade instruktioner antas när detta krävs, men en intern styrning anpassad för affärsverksamheten tillåts. Målet är att ha en mycket god riskhantering (styrning, kontroll och uppföljning) så att ingen enstaka händelse allvarligt kan skada koncernens finansiella ställning. Riskarbetet utförs i de tre försvarslinjerna. Den första försvarslinjen utgörs av affärsorganisationen som ansvarar för riskhantering i den dagliga verksamheten och för att verksamheten bedrivs i enlighet med styrdokument för intern kontroll och riskhantering. Risk- och Compliance-funktionerna utgör den andra försvarslinjen som ska oberoende kontrollera, identifiera, mäta och rapportera riskhantering och regelefterlevnad. Den tredje försvarslinjen utgörs av intern revision som övervakar effektiviteten i processerna för riskhantering, kontroll och styrning.

Operativ risk

Koncernens mest väsentliga risk är operativ risk. Operativ risk definieras som risken för direkt eller indirekt förlust eller skada på anseendet till följd av brister eller fel hänförliga till interna processer, människor, system eller externa händelser. Operativ risk innefattar även legal risk och regelefterlevnadsrisk. Koncernen har en välstrukturerad hantering av operativ risk med en tydlig strategi och internt regelverk för att säkerställa kunskap och medvetenhet i hela verksamheten kring de operativa riskerna.

Kreditrisk

Kreditriskexponeringen avser främst placeringar inom Nordeakoncernen samt i mindre utsträckning andra banker. Kreditriskexponeringen uppgår till 342 MSEK (329) i koncernen och 0 MSEK (0) i moderbolaget, se not 17. Några förfallna eller nedskrivningsbara fordringar finns inte. Kreditkvaliteten på kundfordringarna bedöms som god. Som en del av kreditexponeringen uppstår en ränterisk, som dock är immateriell.

Marknadsrisk

Marknadsriskexponering till följd av innehav av finansiella instrument i moderbolagets balansräkning kan uppstå men är då immateriell. Ingen handel för vinning eller spekulation i moderbolagets egna medel förekommer.

Koncernens verksamhet bedrivs i många olika valutor. Valutariskexponering förekommer genom omvärdering av tillgångar och skulder till SEK månadsvis i samband med konsolidering. Även mindre positioner avseende valutaexponeringar förekommer till följd av betalningar i utländsk valuta. Den samlade exponeringen utgör inte en materiell risk.

Likviditetsrisk

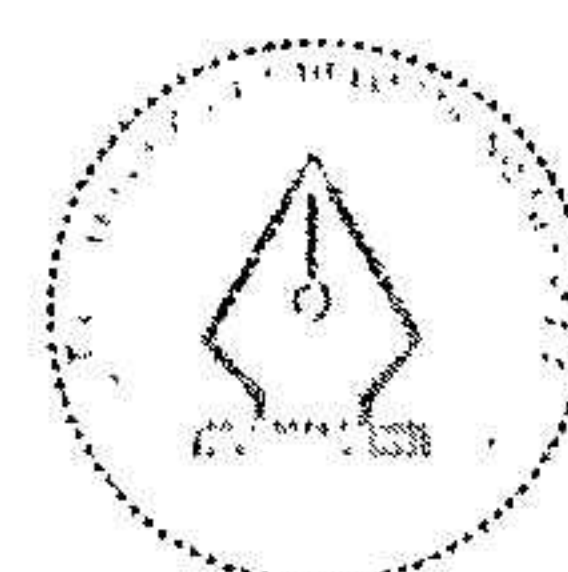
Koncernens intjäning baseras huvudsakligen på avtalsreglerade placeringstjänster åt institutioner och bolag, såväl utom som inom Nordeakoncernen. Likviditetsrisken bedöms vara låg bland annat tack vare en hög grad av diversifiering av uppdrag. Likviditetsrisken kontrolleras och utvärderas kontinuerligt. Beträffande löptidsinformation, se not 26.

Riskrapportering

Styrelsen informeras regelbundet om koncernens riskhantering, iakttagelser och åtgärder med inriktning på att minimera ej önskvärd riskexponering.

Not 3 Räntenetto

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Ränteintäkter				
Utlåning till kreditinstitut	153 827	21 881	–	–
Övriga ränteintäkter	4 262	317	159	18
Summa	158 089	22 198	159	18
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut	-17 704	-16 060	-8	-184
Övriga räntekostnader	-35 021	-2 489	–	–
Summa	-52 725	-18 549	-8	-184
Räntenetto	105 364	3 649	151	-166



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

Not 4 Rapportering per land

Nordea Asset Management koncernen bedriver med sina dotterföretag verksamhet som utgörs av kapitalförsäljnings-tjänster. Tabellen nedan visar varje land där koncernen är etablerad d v s där Nordea Asset Management koncernen har en fysisk närvaro, geografiskt område, provisionsintäkter,

provisionskostnader, rörelseintäkter, rörelseresultat ock skatt på resultatet. Koncernen anses ha fysisk närvaro i ett land om koncernen har ett dotterföretag, intresseföretag eller filial i landet.

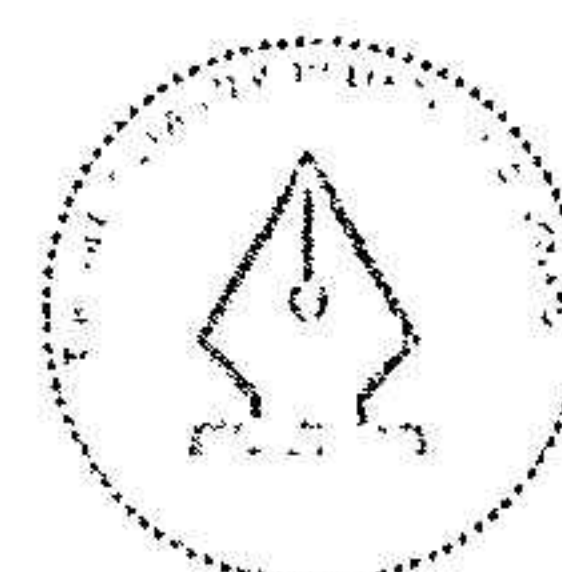
Medelantal anställda per land finns i not 8.

2023	Geografiskt område	Provisionsintäkter	Provisionskostnader	Rörelseintäkter	Rörelseresultat	Skatt
Land						
Sverige	Sverige	1 476 480	-378 404	1 229 635	659 656	-149 694
Norge	Norge	670 279	-253 076	435 597	311 453	-77 943
Danmark	Danmark	4 965 055	-567 334	4 752 417	2 727 751	-701 346
Finland	Finland	1 502 353	-1 024 882	522 041	360 173	-72 073
Luxemburg	Luxemburg	8 616 274	-5 554 766	3 104 326	2 151 515	-617 884
USA	New York	50 047	-12 013	60 182	29 795	-8 642
Tyskland	Frankfurt	155 784	-46 515	167 627	110 394	-33 099
Italien	Rome	-	-22	69 270	5 307	-94 178
Spanien	Madrid	-	-36	15 765	1 426	-352
Frankrike	Paris	-	-43	25 151	11 470	-2 862
Storbritannien	London	15 302	-19	46 975	11 704	-2 971
Singapore	Singapore	3 307	-1 742	13 701	-4 886	-38
Belgien	Belgien	-	-9	17 465	1 612	-484
Portugal	Lissabon	-	-64	107 016	7 491	-1 852
Österrike	Wien	-	-8	6 092	545	-141
Schweiz	Zurich	-	-4	31 741	4 130	-770
Chile	Santiago	-	-34	14 491	1 549	-211
Eliminering ¹		-4 506 935	4 506 935	-591 728	-	-
Summa		12 947 946	-3 332 035	10 027 764	6 391 085	-1 764 540

1) Elimineringa av interna transaktioner avser huvudsakligen provisionsintäkter och provisionskostnader.

2022	Geografiskt område	Provisionsintäkter	Provisionskostnader	Rörelseintäkter	Rörelseresultat	Skatt
Land						
Sverige	Sverige	1 624 823	-458 320	1 255 713	759 814	-171 187
Norge	Norge	960 174	-556 134	412 017	302 023	-75 458
Danmark	Danmark	5 062 984	-722 847	4 674 238	2 789 595	-606 423
Finland	Finland	1 642 701	-1 202 055	477 395	332 862	-66 191
Luxemburg	Luxemburg	8 971 230	-5 823 450	3 242 806	2 406 092	-600 069
USA	New York	72 385	-22 612	53 840	24 415	-5 604
Tyskland	Frankfurt	168 269	-48 147	168 417	101 751	-29 702
Italien	Rome	-	-21	70 715	6 430	-1 874
Spanien	Madrid	-	-64	16 175	1 467	1 807
Frankrike	Paris	-	-32	15 399	1 424	-393
Storbritannien	London	14 670	-13	49 217	18 676	-3 616
Singapore	Singapore	-	-32	10 479	253	-96
Belgien	Belgien	-	-	14 666	1 328	-393
Portugal	Lissabon	-	-75	63 156	4 976	-1 112
Österrike	Wien	-	-	5 707	531	-967
Schweiz	Zurich	-	-	23 274	2 965	-446
Chile	Santiago	-	-32	9 320	383	882
Eliminering ¹		-4 458 616	4 458 616	-482 460	-	-
Summa		14 058 620	-4 375 217	10 080 074	6 754 985	-1 560 843

1) Elimineringa av interna transaktioner avser huvudsakligen provisionsintäkter och provisionskostnader.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

Not 4. Rapportering per land, forts.

Nordea Asset Management Holding AB presenterar också för varje land namnen på direktägda dotterbolag och filialer där koncernen är etablerad. Upplysningar finns i tabellen nedan samt i not 13.

Filialer till Nordea Investment Management AB:

Danmark
Nordea Investment Management AB, Danish Branch

Norge
Nordea Investment Management AB, Norwegian Branch

Finland
Nordea Investment Management AB, Finnish Branch

Tyskland
Nordea Investment Management AB, German Branch

Portugal
Nordea Investment Management AB, Portugal Branch

Filialer till Nordea Asset Management Alternative Investments AB:

Tyskland
Nordea Asset Management Alternative Investments AB,
German Branch

Filialer till Nordea Funds S.A.:

Italien
Nordea Investment Funds S.A., Italien Branch

Spanien
Nordea Investment Funds S.A., Spanish Branch

Frankrike
Nordea Investment Funds S.A., French Branch

Belgien
Nordea Investment Funds S.A., Belgium Branch

Singapore
Nordea Investment Funds S.A., Singapore Branch

Tyskland
Nordea Investment Funds S.A., German Branch

Portugal
Nordea Investment Funds S.A., Portugal Branch

Österrike
Nordea Investment Funds S.A., Austrian Branch

Not 5 Nettoresultat av poster till verkligt värde

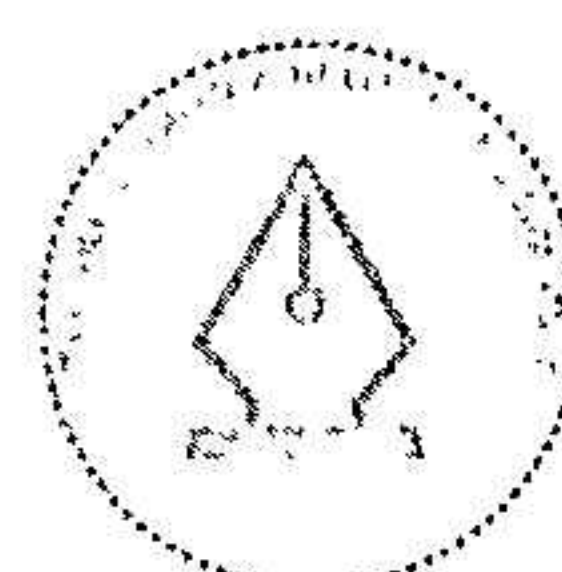
KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Verkligt värde korrigerad uppskjuten rörlig lön	-7 097	22 008	-562	879
Valutakursförändringar	-32 868	40 923	12 293	7 364
Summa	-39 965	62 931	11 731	8 243

Not 6 Utdelningar från koncernföretag

KSEK	2023	2022
Moderbolaget		
Nordea Investment Management AB	2 994 913	3 135 086
Nordea Investment Funds S.A.	1 424 320	1 890 425
Summa	4 419 233	5 025 511

Not 7 Övriga rörelseintäkter

2023, KSEK	Koncernen	Moderbolaget
Ersättning för administrativa tjänster	347 043	39 435
Övrigt	23 291	-
Summa	370 334	39 435
2022, KSEK	Koncernen	Moderbolaget
Ersättning för administrativa tjänster	302 923	36 663
Övrigt	35 534	-
Summa	338 457	36 663



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

Not 8 Personalkostnader

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Löner och arvoden	-1 874 293	-1 631 482	-20 230	-21 695
Pensionskostnader	-168 374	-161 895	-2 283	-4 197
Sociala kostnader	-228 930	-261 793	-7 270	-7 706
Övriga personalkostnader ¹	-47 506	-45 179	-161	-176
Summa	-2 319 103	-2 100 349	-29 944	-33 774

Löner och arvoden

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Till ledande befattningshavare ²				
- Fast ersättning	-28 749	-24 752	-8 168	-7 918
- Rörlig lönedel	-10 411	-12 124	-6 162	-5 695
Summa	-39 160	-36 876	-14 330	-13 613
Till övriga anställda	-1 835 133	-1 594 606	-5 900	-8 082
Summa	-1 874 293	-1 631 482	-20 230	-21 695

1) Avsättning till vinstandelsstiftelsen 2023 uppgår till -7 534 KSEK (-4 683) i koncernen, varav -4 501 KSEK (-3 273) avser ny avsättning och -3 033 KSEK (-1 410) avser värdeförändring relaterad till tidigare års avsättningar. Moderbolagets avsättning till vinstandelsstiftelsen 2023 uppgår till 0 KSEK (0).

2) Ledande befattningshavare inkluderar styrelse och verkställande direktör i moderbolaget. I koncernen ingår även verkställande direktörer i rörelsedrivande dotterbolag. Ledande befattningshavare uppgår till 8 (8) positioner i koncernen och 3 (3) i moderbolaget.

Pensionskostnader

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Förmånsbestämda pensionsplaner ¹	-13 034	-16 408	-	-
Avgiftsbestämda pensionsplaner	-155 340	-145 487	-2 283	-4 197
Summa ^{2,3}	-168 374	-161 895	-2 283	-4 197

1) Inklusive sociala kostnader i koncernen, exklusive sociala kostnader i moderbolaget.

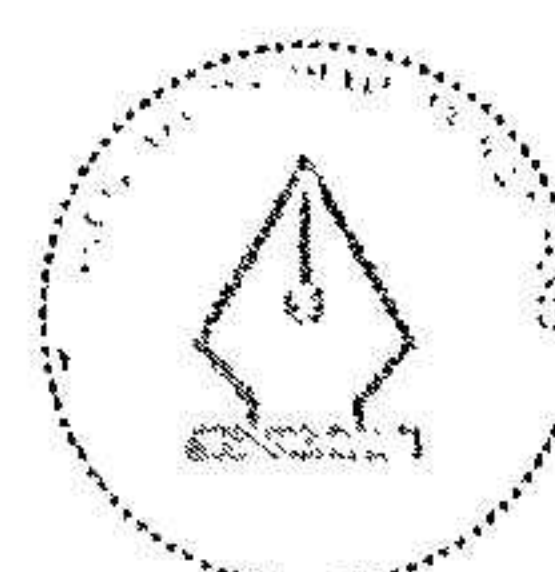
2) Pensionskostnader avseende ledande befattningshavare framgår av tabellen nedan.

3) Se not 23 för ytterligare information om pensioner och pensionsförpliktelser.

Pensionkostnad och pensionsförpliktelse

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Till ledande befattningshavare ¹				
Pensionskostnad	-4 211	-3 867	-2,965	-2 411
Pensionsförpliktelse	-15 369	-16 435	-7 124	-8 167

1) Ledande befattningshavare inkluderar styrelse och verkställande direktör i moderbolaget. I koncernen ingår även verkställande direktörer och tidigare verkställande direktörer i rörelsedrivande dotterbolag.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

Not 8. Personalkostnader, forts.

Kompensationsutskott

Nordea Asset Management-koncernen har ett gemensamt kompensationsutskott (Board Remuneration Committee) med tre ledamöter varav en är vald från Nordea Asset Management Holding ABs styrelse – Snorre Storset, en från Nordea Investment Management ABs styrelse – Carl Lindgren samt en från Nordea Investment Funds S.A.s styrelse – Graham Goodhew. Utskottet förbereder material och ger rekommendationer till respektive styrelse kring ersättningsrelaterade frågor bl. a. ersättningspolicy, identifiering av risktagare samt rekommendationer kring ersättningspaket till ledande befattningshavare och ledare i kontrollfunktioner.

Ersättning i Nordea Asset Management – generell

Nordea Asset Management ersättningsstruktur innehåller fasta och rörliga lönedelar. Det finns en balans mellan rörlig och fast ersättning i enlighet med gällande rätt. Ratio mellan fast och rörlig lön varierar mellan enheter och olika personalkategorier. Taket för rörliga delar för risktagare är satt till 100 procent av den fasta lönen. Alla program för rörlig lön löper över ett år.

Koncernen har olika kortsiktiga incitamentsprogram. Hit räknas Nordeas incitamentsprogram (NIP) som erbjuds till bland annat koncernchefen och koncernledningen och Nordea Asset Managements bonusprogram för utvalda medarbetare. Kortsiktiga incitamentsprogram har erbjudits under flera år, i huvudsak i form av executive incentive programme (EIP) som under 2022 ersatts av NIP som har liknande villkor.

Rörlig ersättning för risktagare följer en utbetalningsplan där 40–60 procent skjuts upp under en period om 3–5 år. Under uppskjutandeperioden följer den uppskjutna delen ett index relevant för den anställdes roll. Indexen speglar utvecklingen på kapital under förvaltning hos Nordea Asset Management. Tidigare skedde utbetalning delvis i Nordeaaktier, men från 2022 är all ersättning till samtliga medarbetare kontantreglerad och länkad till utvecklingen för relevant index.

Ersättning till ledande befattningshavare

Fast lön, rörlig ersättning och annan ersättning till verkställande direktören (vd) föreslås av styrelsens kompensationsutskott och godkänns av styrelsen. För funktionella chefer, som hör till gruppen av andra ledande befattningshavare, bestäms ersättningsnivån på samma sätt.

Ersättning till styrelsen

Årsstämman fastställer styrelsens årsarvode. Ingen ytterligare ersättning utgår för styrelsens arbete i kommittéer. Arvode betalas inte till styrelseledamöter som är anställda i Nordeakoncernen. Styrelseledamöterna har rätt till ersättning för kostnader eller utgifter som uppstår i samband med styrelseuppdraget. Det föreligger inga åtaganden om avgångsvederlag, pension eller annan ersättning till styrelseledamöterna.

Ersättningar, uppsägningstid, pensionsåtaganden och avgångsvederlag för verkställande direktören

Vd erhåller fast lön och rörlig ersättning. Den rörliga ersättningen kan uppgå till högst 100 procent av grundlönen.

Förmåner har medräknats till det skattepliktiga värdet. Vd deltar i de avgiftsbestämda pensionsplanerna BTP1 och Nordea Executive Pension Scheme. För vd gäller en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. Om bolaget säger upp avtalet betalas ett avgångsvederlag motsvarande 12 månadslöner.

Ersättningar, uppsägningstid, pensionsåtaganden och avgångsvederlag för övriga ledande befattningshavare

Villkoren för övriga ledande befattningshavare skiljer sig åt, delvis till följd av antalet anställningsår i Nordeakoncernen och deras erfarenhet. Övriga ledande befattningshavare har en uppsägningstid på 3 till 6 månader och företaget har en uppsägningstid på 3 till 12 månader.

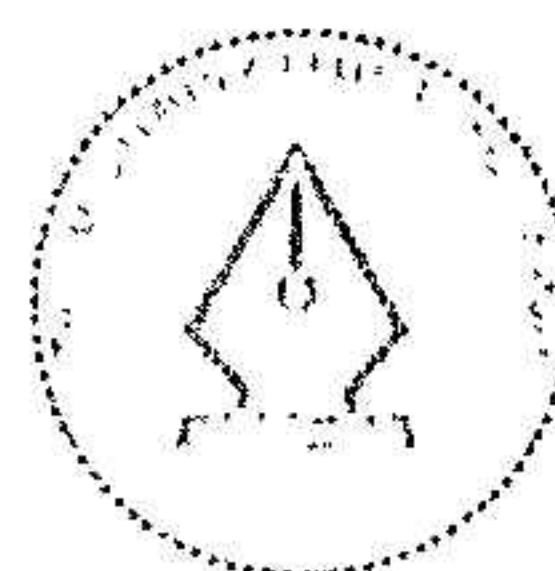
Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om ersättningspolicy

Då Nordeakoncernen har en gemensam ersättningspolicy hänvisas i denna årsredovisning till de kvalitativa upplysningar som offentliggörs i årsredovisningen för Nordea Bank Abp i det separata avsnittet om ersättningar i förvaltningsberättelsen. De kvantitativa upplysningarna publiceras i en separat rapport på Nordeas hemsida (www.nordea.se).

Utlåning till ledande befattningshavare

Utlåning till ledande befattningshavare finns mellan Nordea Bank Abp och personen ifråga. Det finns dock ingen skyldighet att redovisa för dem i denna årsredovisning.

Nordea Asset Management-koncernen har ingen egen utlåning till ledande befattningshavare.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

Not 8. Personalkostnader, forts.

Aktierelaterade ersättningsprogram

Koncernen har flera program för rörlig ersättning till utvalda medarbetare. Upplysning om de aktierelaterade programmen finns nedan. Fram till och med slutet av resultatmättningsperioden/räkenskapsåret 2018 utgjordes Nordeas aktierelaterade program för rörlig ersättning delvis av uppskjuten ersättning med indexering till Nordeaaktiens totalavkastning (TSR) och delvis av ersättning i form av kontanter. Utfallet från programmen reglerades i allmänhet i kontanter och den del som indexerades till Nordeas totalavkastning redovisades som ett aktierelaterat ersättningsprogram med kontantreglering. Kvarstående skuld för aktierelaterade program för rörlig ersättning från 2014–2018 var vid räkenskapsårets slut 1 326 KSEK och skulden regleras under åren 2023–2027, varav 773 KSEK kommer att regleras under 2024. Kostnaden för 2023 om 259 KSEK avser till fullo TSR indexering.

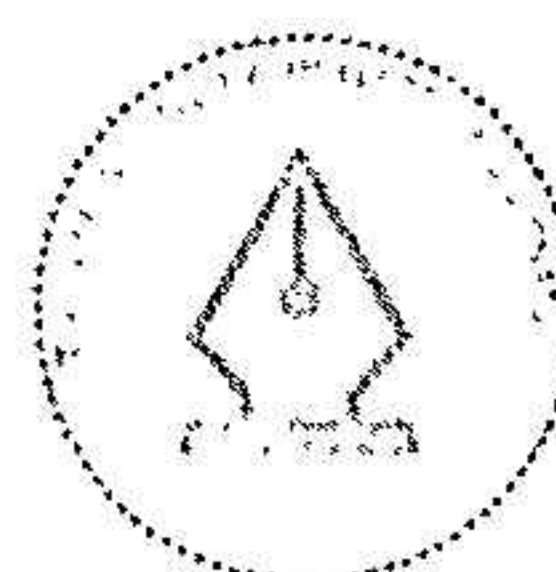
För program avseende resultatmättningsåren 2019–2020, regleras ersättningen delvis kontant och delvis med Nordeaaktier, vilket innebär att den del som betalas i Nordeaaktier är ett aktierelaterat program som regleras med eget kapital instrument. Utestående rättigheter avseende aktierelaterade program för rörlig ersättning för 2019–2021 var vid räkenskapsårets slut 82 047 st och rättigheterna tilldelas under åren 2023–2026, varav 43 982 rättigheter kommer att tilldelas under 2024.

Tabellen nedan visar samtliga program med aktierelaterade kostnader som redovisats under 2023 och 2022 och även utestående skuld för alla aktierelaterade ersättningsprogram. Beloppen är exklusive social kostnader.

Som beskrivs ovan, från och med 2021 innefattar Nordea Asset Management-koncernens ersättningsprogram inte aktierelaterad ersättning.

Aktierelaterad ersättning

Programår	Eget kapital- eller kontant reglerade	Överlåtelseperiod	Kostnad KSEK 2023	Kostnad KSEK 2022	Skuld 31 Dec 2023 KSEK	Skuld 31 Dec 2022 KSEK	Utestående rättigheter
2021							
- EIP	Eget Kapitalreglerat	2022-2027	–	-2 550	–	–	–
- Bonus	Eget Kapitalreglerat	2022-2027	–	–	–	–	–
2019 & 2020							
- EIP	Eget Kapitalreglerat	2021-2026	-492	-440	–	–	19 212
- Bonus	Eget Kapitalreglerat	2021-2026	-1 755	-1 978	–	–	62 835
Tidigare år							
- EIP	Kontantreglerat	2022-2025	218	-248	1 018	1 856	–
- Bonus	Kontantreglerat	2022-2025	42	-250	308	323	–
Summa			-1 988	-5 466	1 326	2 179	82 047



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

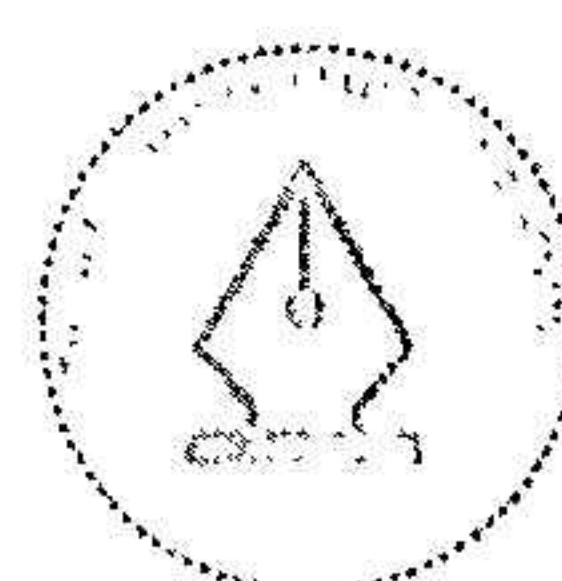
Not 8. Personalkostnader, forts.

Medelantal anställda

Omräknat till heltidstjänster	Koncernen				Moderbolaget			
	Summa		varav kvinnor		Summa		varav kvinnor	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Danmark	405	463	110	130	-	-	-	-
Finland	58	57	25	25	-	-	-	-
Sverige	89	95	30	31	2	2	1	-
Norge	27	27	8	8	-	-	-	-
USA	3	4	-	-	-	-	-	-
Tyskland	10	16	3	4	-	-	-	-
Österrike	1	1	-	-	-	-	-	-
Belgien	2	3	1	1	-	-	-	-
Chile	2	2	-	-	-	-	-	-
Frankrike	2	3	-	-	-	-	-	-
Storbritannien	6	7	2	2	-	-	-	-
Italien	9	10	1	1	-	-	-	-
Luxemburg	147	176	66	83	-	-	-	-
Portugal	85	58	32	20	-	-	-	-
Singapore	6	5	5	5	-	-	-	-
Spanien	5	4	2	2	-	-	-	-
Schweiz	6	5	2	1	-	-	-	-
Summa	863	936	286	313	2	2	1	-

Fördelning efter kön, ledande befattningshavare

%	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
Styrelse och verkställande direktör – män	67	67	67	67
Styrelse och verkställande direktör – kvinnor	33	33	33	33
Övriga ledande befattningshavare – män	20	20	-	-
Övriga ledande befattningshavare – kvinnor	80	80	-	-



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

Not 9 Övriga administrationskostnader

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Informationsteknologi ¹	-501 491	-421 959	-362	-226
Marknadsinformationstjänster	-277 359	-257 095	--	--
Marknadsföring och representation	-66 346	-62 299	--	--
Porto-, transport-, telefon- och kontorskostnader	-10 930	-13 120	-116	-917
Hyses-, lokal- och fastighetskostnader	-77 181	-69 816	-342	-372
Konsult-och revisionstjänster ²	-61 584	-66 702	-1 870	-1 583
Administrativa tjänster	-73 994	-72 943	--	--
Övrigt	-172 810	-196 143	-5 436	-3 766
Summa	-1 241 695	-1 160 077	-8 127	-6 066

1) IT-kosulttjänster ingår i "Informationsteknologi"

2) Arvoden och ersättningar till revisorer ingår i "konsult-och revisionstjänster" enligt nedanstående fördelning.

Revisionsarvoden

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
PwC				
Revisionsuppdrag	-6 446	-4 338	-302	-278
Övriga uppdrag	-1 766	-1 600	--	--
Summa	-8 212	-5 938	-302	-278

Not 10 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Materiella tillgångar	-67 005	-63 108	--	--
Immateriella tillgångar	-8 876	-1 555	--	--
Summa	-75 881	-64 663	--	--

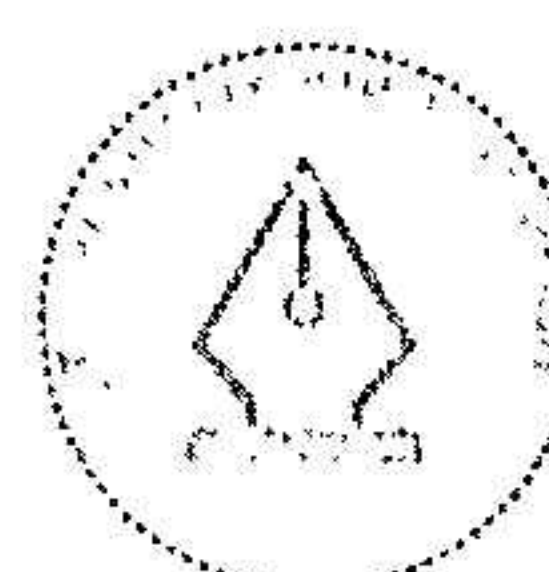
Ovan belopp avser enbart avskrivningar, ingen nedskrivning eller återförd nedskrivning.

Not 11 Skatter

Skattekostnad

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Aktuell skatt	-1 796 546	-1 551 542	-1 871	-385
Uppskjuten skatt	32 007	-9 301	--	--
Summa	-1 764 539	-1 560 843	-1 871	-385

För aktuell och uppskjuten skatt redovisad under "Övrigt totalresultat", se Rapport över totalresultat.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

Not 11. Skatter, forts.

Skatten på koncernens rörelseresultat skiljer sig på följande sätt från det teoretiska belopp som kan beräknas med hjälp av skattesatsen i Sverige:

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Resultat före skatt	6 391 085	6 754 981	4 432 493	5 030 411
Skatt beräknad med en skattesats om 20,6 procent	-1 316 564	-1 391 526	-913 094	-1 036 265
Effekt av andra skattesatser i övriga länder	-94 183	-110 623	-	-
Resultat från intressebolag	4 919	1 723	-	-
Ej skattepliktiga intäkter	-15 077	2 395	910 389	1 035 259
Ej skattemässigt avdragsgilla kostnader	-1 632	-775	-306	-527
Justeringar avseende tidigare år	-167 183	-5 538	1 139	1 148
Ej avräkningsbar utländsk skatt	-168 073	-57 961	-	-
Övrigt	-13 362	1 461	-	-
Skattekostnad	-1 771 154	-1 560 843	-1 871	-385
Genomsnittlig effektiv skattesats	28%	23%	0%	0%

Uppskjuten skatt

KSEK	Koncernen Uppskjutna skattefordringar		Koncernen Uppskjutna skatteskulder	
	2023	2022	2023	2022
Uppskjuten skatt relaterad till:				
Materiella tillgångar, nyttjanderätt tillgångar	-	65 681	58 075	65 681
Pensioner	16 814	9 182	750	5 731
Skulder/avsättningar	22 283	5 114	-	-
Leasingskulder	59 525	-	-	-
Övrigt	-	771	-	-
Kvittning av uppskjutna skattefordringar och skulder	-58 079	-65 681	-58 075	-65 681
Summa	40 543	15 067	750	5 731

Global skattereform mot urholkning av skattebasen (pelare två)

I oktober 2021 enades OECD-länderna om att införa regler som ska säkerställa att multinationella företag betalar minst 15 procent i skatt i alla länder där de bedriver verksamhet. I december 2022 godkände EU:s medlemsländer ett direktiv om att införa globala regler mot urholkning av skattebasen (GloBE/pelare två) från 1 januari 2024. Den 28 december 2023 antog Finland pelare två-reglerna, och dessa gäller för Nordea från 1 januari 2024. De fullständiga pelare två-beräkningarnas definitioner av resultat före skatt och skattekostnad skiljer sig från de nationella redovisnings-/skattekraven i de länder där Nordea har verksamhet. Nordea kommer därför att behöva göra nya skatteberäkningar med utgångspunkt från IFRS-justerat resultat och IFRS-justerad skatt per företag i koncernen. Om den effektiva skattesatsen enligt pelare två blir mindre än 15 procent i något land måste Nordea betala en tilläggsskatt avseende detta land. För räkenskapsåren 2024–2026 finns inget krav på fullständiga pelare två-beräkningar för de länder som omfattas av de tillfälliga så kallade safe harbour-reglerna.

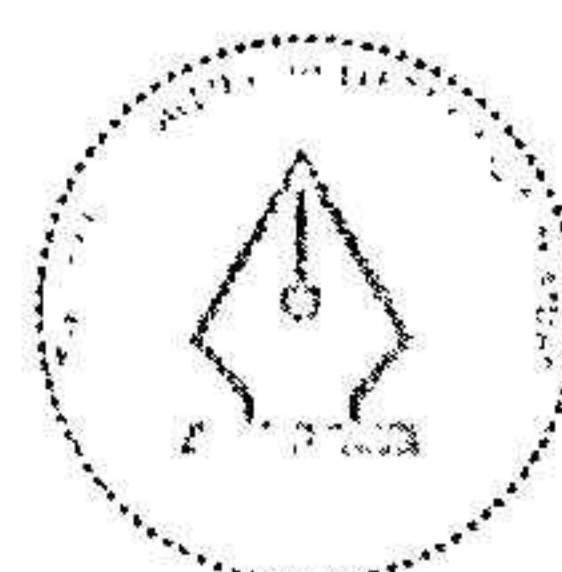
Under 2023 genomförde Nordea fullständiga pelare två beräkningar för tio koncernföretag som har komplexa positioner ur ett pelare två-perspektiv. På områden där tillräcklig vägledning kring lagstiftningen saknas har Nordea intagit en försiktig hållning, men de effektiva skattesatserna enligt pelare två var i länderna ändå över 15 procent. Vidare har tillämpningen av safe harbour-reglerna bedömts med hjälp av historiska data för koncernen. Nordea räknar för närvarande med att uppfylla safe harbour-kraven i de flesta länderna för räkenskapsåren 2024–2026 och därmed att kunna skjuta upp tillämpningen av de fullständiga pelare två-beräkningarna och den fullskaliga rapporteringen till 2027.

Mot bakgrund av nivån på de lagstadgade skattesatserna i de länder där Nordea har verksamhet (över 15 procent) och den analys som genomförts under året, räknar Nordea med att inte behöva betala någon betydande tilläggsskatt. Vad den fulla effekten av pelare två reglerna blir kan vi emellertid fastställa först när den slutliga vägledningen har publicerats av OECD, nationella lagstiftare och berörda skattemyndigheter.

Not 12 Utlåning till kreditinstitut

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
Lånefordringar som inte är osäkra ¹	7 211 596	7 671 211	211 449	187 995
Lånefordringar, redovisat värde	7 211 596	7 671 211	211 449	187 995

1) Avser balanser på bankkonton, i huvudsak inom Nordeakoncernen.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

Not 13. Aktier och andelar i koncernföretag, forts.

Not 13 Aktier och andelar i koncernföretag

Moderbolaget

KSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
Anskaffningsvärde vid årets början	2 511 845	2 511 845
Anskaffningsvärde vid årets slut	2 511 845	2 511 845
Redovisat värde	2 511 845	2 511 845

Moderbolaget

2023, KSEK	Antal aktier	Redovisat värde i moderbolaget 31 dec 2023	Årets resultat i dotterbolaget 2023	Dotterbolagets eget kapital 31 dec 2023	Röstandel, %	Säte	Organisationsnummer
Nordea Investment Management AB	12 600	2 237 523	3 184 506	4 944 502	100	Stockholm, Sverige	556060-2301
Nordea Investment Funds S.A.	22 992	259 123	1 433 177	1 983 844	100	Luxemburg	B-31619
Nordea Asset Management Alternative Investments AB	500	15 200	16 517	68 980	100	Stockholm, Sverige	559180-1310
Summa		2 511 845	4 634 200	6 997 326			

Not 14 Andelar i intresseföretag

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
Anskaffningsvärde vid årets början	96 223	104 689	89 900	90 000
Resultatandelar	-23 879	-8 366	-	-
Årets avyttringar	-	-100	-	-100
Anskaffningsvärde vid årets slut	72 344	96 223	89 900	89 900
- varav noterade aktier	-	-	-	-

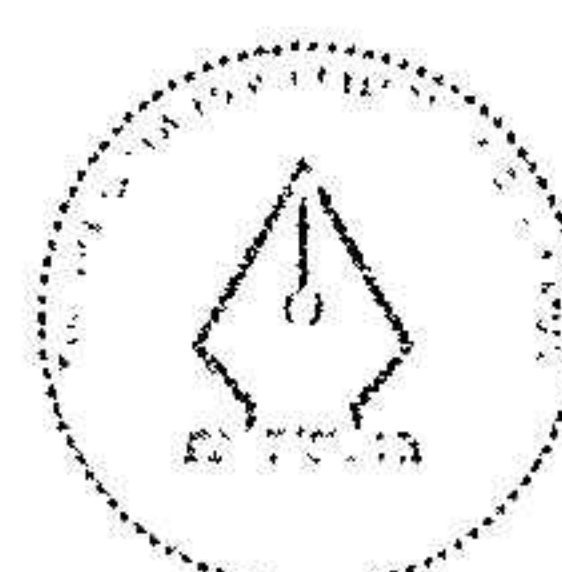
Not 15 Materiella tillgångar

Koncernen

KSEK	31 dec 2023			31 dec 2022		
	Ägda tillgångar	Nyttjanderätt till tillgångar	Summa	Ägda tillgångar	Nyttjanderätt till tillgångar	Summa
Inventarier	11 810	9 178	20 988	12 516	7 466	19 982
Mark och byggnader	-	271 531	271 531	-	306 148	306 148
Summa	11 810	280 709	292 519	12 516	313 614	326 130

Inventarier

KSEK	31 dec 2023			31 dec 2022		
	Ägda tillgångar	Nyttjanderätt till tillgångar	Summa	Ägda tillgångar	Nyttjanderätt till tillgångar	Summa
Anskaffningsvärde vid årets början	47 344	17 760	65 104	39 220	14 286	53 506
Justering av öppningsbalansen	626	-	626	-287	-	-287
Inköp	3 197	6 821	10 018	5 141	5 507	10 648
Försäljningar/utrangeringar	-	-2 239	-2 239	-	-3 240	-3 240
Omräkningsdifferenser	-295	-160	-455	3 270	1 207	4 477
Anskaffningsvärde vid årets slut	50 872	22 182	73 054	47 344	17 760	65 104
Ackumulerade avskrivningar vid årets början	-34 828	-10 294	-45 122	-23 344	-7 898	-31 242
Justering av öppningsbalansen	236	-	236	261	-	261
Ackumulerade avskrivningar på tillgångar som sålts/utrangerats	-	2 373	2 373	-	3 240	3 240
Avskrivningar enligt plan	-4 818	-5 155	-9 973	-9 574	-4 941	-14 515
Omräkningsdifferenser	348	72	420	-2 171	-695	-2 866
Ackumulerade avskrivningar vid årets slut	-39 062	-13 004	-52 066	-34 828	-10 294	-45 122
Redovisat värde	11 810	9 178	20 988	12 516	7 466	19 982



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

Not 15. Materiella tillgångar, forts.

Koncernen

KSEK	31 dec 2023			31 dec 2022		
	Ägda tillgångar	Nyttjanderätt till tillgångar	Summa	Ägda tillgångar	Nyttjanderätt till tillgångar	Summa
Mark och byggnader						
Anskaffningsvärde vid årets början	–	479 121	479 121	–	432 856	432 856
Justering av öppningsbalansen	–	-1 358	-1 358	–	–	–
Inköp	–	22 451	22 451	–	15 771	15 771
Försäljningar/utrangeringar	–	–	–	–	-5 000	-5 000
Omräkningsdifferenser	–	-730	-730	–	35 494	35 494
Anskaffningsvärde vid årets slut	–	499 484	499 484	–	479 121	479 121
Ackumulerade avskrivningar vid årets början	–	-172 973	-172 973	–	-117 702	-117 702
Justering av öppningsbalansen	–	468	468	–	–	–
Ackumulerade avskrivningar på tillgångar som sålts/utrangerats	–	–	–	–	5 000	5 000
Avskrivningar enligt plan	–	-57 032	-57 032	–	-48 593	-48 593
Omräkningsdifferenser	–	1 584	1 584	–	-11 678	-11 678
Ackumulerade avskrivningar vid årets slut	–	-227 953	-227 953	–	-172 973	-172 973
Redovisat värde	–	271 531	271 531	–	306 148	306 148

Not 16 Leasing

Nordea Asset Management som leasetagare

Koncernen, KSEK	2023	2022
Kostnader avseende kortfristiga leasingavtal	-55 651	-54 497
Kostnader avseende leasing av tillgångar av lågt värde	-163	-39
Kostnader avseende variabla leasingavgifter	-2 002	-7 175
Räntekostnad	-2 753	-1 141
Intäkter från vidareuthyrning	1 866	1 568
Det totala kassautflödet för leasingavtal	-120 014	-115 218

Avtalsenliga odiskonterade kassaflöden, leasingkulder

KSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
Högst 1 år	58 252	56 526
1–2 år	58 280	54 056
2–5 år	154 068	160 676
5–10 år	35 623	77 628
Summa	306 223	348 886

Övriga upplysningar avseende leasing

Se not 15 "Materiella tillgångar" för mera information om nyttjanderätter.

Se not 26 "Löptidsanalys för tillgångar och skulder" för mera information om löptidsanalys.

Det finns inga leasingåtaganden för hyresavtal som ännu inte har påbörjats.

Nordea Asset Management koncernen verkar i hyrda lokaler. Lokalerna delas upp i externa hyreskontrakt samt kortfristiga interna hyresavtal för övriga kontor.

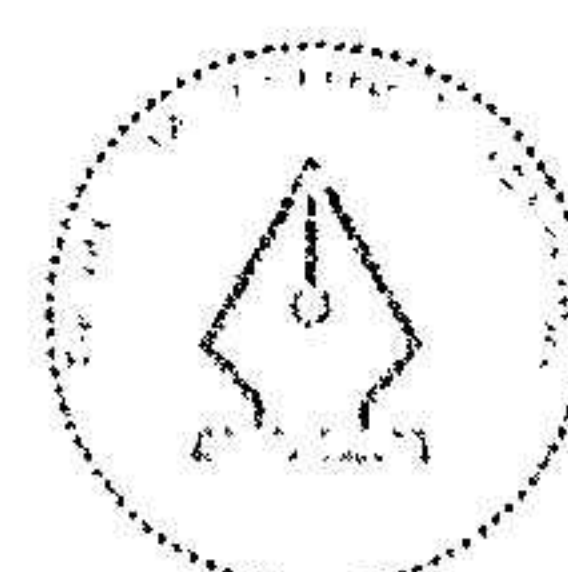
De största externa hyreskontrakten finns i Köpenhamn och Luxembourg och några mindre hyreskontrakt finns i Österrike, Tyskland, Belgien, Spanien, Portugal, Frankrike och Schweiz.

Kontraktet i Köpenhamn gäller tills vidare med möjlighet att sägas upp tidigast 31 december 2024 utan påföljder och Luxembourg har fast hyresperiod om 9–10 år men fortsätter automatiskt om det inte sägs upp vid slutet av hyresperioden. Inget av hyreskontrakten innehåller någon köpoption. Bilkontrakten har vanligtvis en fast hyresperiod på mindre än 5 år.

Not 17 Övriga tillgångar

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
Kundfordringar	342 250	328 994	–	–
Övriga ¹	32 242	19 603	4 422 128	5 030 005
Summa	374 492	348 597	4 422 128	5 030 005

1) Moderbolagets övriga tillgångar avser i huvudsak anteciperad utdelning från dotterbolag.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
Upplupna ränteintäkter	383	298	–	–
Övriga upplupna intäkter	2 459 141	2 688 198	–	–
Förutbetalda kostnader	129 019	123 687	70	64
Summa	2 588 543	2 812 183	70	64

Not 19 Skulder till kreditinstitut

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
Övriga banker ¹	12 964	8 682	–	–
Summa	12 964	8 682	–	–

1) Beloppet avser i sin helhet skulder till bolag inom Nordeakoncernen.

Not 20 Övriga skulder

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
Leverantörsskulder	115 039	76 589	–	172
Övriga	433 669	633 537	429	432
Summa	548 708	710 126	429	604

Not 21 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
Upplupna räntekostnader	88	70	–	–
Övriga upplupna kostnader	2 055 346	2 121 446	34 099	28 799
Förutbetalda intäkter	3 108	2 743	–	–
Summa	2 058 543	2 124 258	34 099	28 799

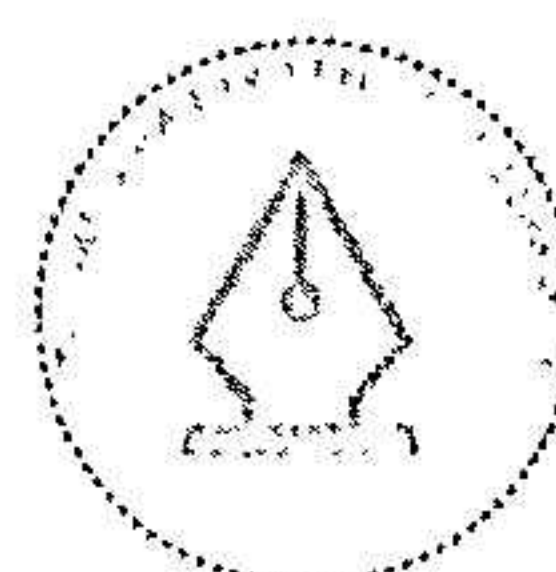
Not 22 Avsättningar

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
Avsättning för omstruktureringskostnader	91 053	2 549	–	–
Summa	91 053	2 549	–	–

Förändringar i balansräkningen

Koncernen, KSEK	Omstrukturering	Summa 2023	Summa 2022
Vid årets början	2 549	2 549	2 540
Nya avsättningar	134 941	134 941	3 425
Utnyttjat	-46 128	-46 128	-3 554
Omräkningsdifferenser	-310	-310	138
Vid årets slut	91 053	91 053	2 549

Reserven för omstruktureringskostnader avser i huvudsak avgångsvederlag och merparten av reserven förväntas bli nyttjad under 2024. Som för alla reserver finns en osäkerhet kring timing och belopp men denna osäkerhet förväntas minska under 2024 allteftersom planen exekveras.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

Not 23 Pensionsförpliktelser

Koncernen

KSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
Pensionstillgångar	8 699	17 129
Pensionsförpliktelser	106 759	125 832
Nettoskuld (-)/tillgång(+)	-98 060	-108 703

Koncernen har både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner. IAS 19 säkerställer att pensionsförpliktelserna, minskat med värdet av de förvaltningstillgångar som täcker dessa förpliktelser, redovisas i koncernens balansräkning. De större pensionsplanerna i respektive land är fonderade planer som täcks av tillgångar i pensionskassor/pensionsstiftelser.

Pensionsplanerna är uppbyggda i enlighet med nationella lagar och bestämmelser, nationell praxis och, i tillämpliga fall, kollektivavtal. De största förmånsbestämda pensionsplanerna i Sverige, Norge och Finland grundas alla på slutlön och tjänsteår och ger pensionsförmåner utöver lagstadgade system. Samtliga förmånsbestämda planer är finansierade av arbetsgivaren och stängda för nya deltagare. Dessa erbjuds istället avgiftsbestämda pensionsplaner. I Sverige erbjuds de förmånsbestämda planerna huvudsakligen i enlighet med kollektivavtal och de följer bestämmelserna i Tryggandelagen. Förvaltningstillgångarna förvaltas i en fristående pensionsstiftelse. I Norge erbjuds de förmånsbestämda planerna i enlighet med koncernens tjänstepensionsplan för Norge och de följer Foretakspensjonsloven (norsk tjänstepensionslag). Även i Norge förvaltas förvaltningstillgångarna i en fristående pensionskassa. I Finland erbjuds extra pensionsförmåner utöver det lagstadgade systemet i enlighet med koncernens tjänstepensionsplan för Finland, och den följer bestämmelserna i lagen om pension för arbetstagare. Förvaltningstillgångarna förvaltas normalt i en fristående pensionsstiftelse.

Lägsta fonderingskrav varierar för olika planer men när kraven baseras på kollektivavtal eller interna riktlinjer gäller normalt att pensionsförpliktelserna, beräknade enligt nationella krav, ska vara helt täckta av ett fördefinierat överskott eller alternativt säkerställda av ett kreditförsäkringskontrakt (enbart Sverige). Vissa pensionsplaner omfattas inte av fonderingskrav och är vanligtvis ofonderade. Varje kvartal görs beräkningar för att övervaka den troliga nivån på framtida tillskott.

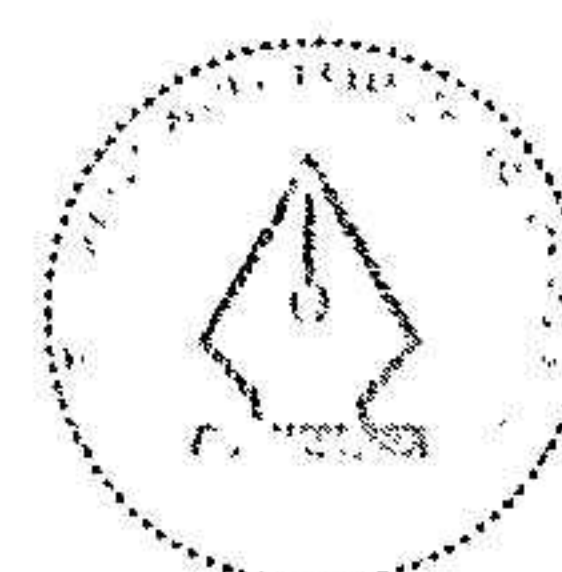
Förmånsbestämda planer kan påverka koncernen via förändringar i nuvärdet av nettoförpliktelserna och/eller förändringar i marknadsvärdet på förvaltningstillgångarna. Förändringar i förpliktelserna drivs huvudsakligen av förändrade antaganden gällande diskonteringsränta (räntor och kreditspreadar), inflation, löneökningar, personalomsättning och livslängd, samt relevanta erfarenhetsbaserade justeringar där faktiskt utfall avviker från antaganden.

Tillgångarna investeras i diversifierade portföljer enligt nedan, med innehav i obligationer som begränsar ränterisken i förpliktelserna och en rimlig andel realltillgångar (inflationsskyddade) för att minska den långsiktiga inflationsrisken i skulderna.

Planer som omfattar flera arbetsgivare

I Norge omfattas koncernen av en kollektivavtalad pensionsplan som gäller för flera arbetsgivare i den privata sektorn (AFP). Planen ger berörda medarbetare ett livslångt tillägg till den normala pensionen. Eftersom uppgifter saknas om Nordea Asset Managements andel av skulderna/tillgångarna och pensionskostnaderna i planen, redovisas AFP som som en avgiftsbestämd pensionsplan i enlighet med IAS 19. AFP finansieras genom en årspremie som för 2023 motsvarade 2,6 procent av medarbetarnas lön mellan 1 och 7,1 gånger det genomsnittliga basbeloppet enligt den norska lagen om folketrygd. Premien för 2023 var NOK 466 293.

2024032818817



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

Not 23. Pensionsförpliktelser, forts.

Antaganden¹

%	2023			2022		
	Sverige	Norge	Finland	Sverige	Norge	Finland
Diskonteringsränta	3,04	3,81	2,92	3,28	3,40	2,95
Löneökning	2,60	3,50	2,80	3,00	3,50	3,10
Inflation	1,60	2,25	2,30	2,00	2,00	2,60
Livslängd	DUS21	K2013BE	Gompertz	DUS21	K2013BE	Gompertz

1) Antagandena som anges för 2023 har en inverkan på skuldberäkningen vid slutet av 2023, medan antagandena som anges för 2022 används för beräkning av pensionskostnaden 2023.

Nettoskuld/tillgångar

KSEK	Summa 2023	Summa 2022
Pensionsförpliktelser	441 899	441 232
Förvaltningstillgångar	343 840	332 529
Netto pensionsförpliktelse(-)/förvaltningstillgång(+)	-98 060	-108 703
- varav pensionsskulder	106 759	125 832
- varav pensionstillgångar	8 699	17 129

Förändringar avseende pensionsförpliktelser

KSEK	Summa 2023 ¹	Summa 2022 ¹
Ingående balans	441 232	541 691
Kostnader avseende tjänstgöring innevarande år	6 911	9 554
Räntekostnader	13 530	8 015
Utbetalda pensioner	-8 257	-7 313
Kostnader avseende tjänstgöring tidigare år samt regleringar	-126	-
Omvärdering från förändringar i demografiska antaganden	-	-1 049
Omvärdering från förändringar i finansiella antaganden	-16 782	-152 949
Omvärdering från erfarenhetsbaserade justeringar	22 169	37 783
Omräkningsdifferenser	-5 895	4 858
Förändring av avsättning för särskild löneskatt och socialförsäkringsavgifter ²	-10 882	642
Utgående balans	441 899	441 232
- varav hänförlig till aktiva deltagare, %	13	14

1) Koncernen har pensionsförpliktelser i Sverige, Norge samt Finland. Den övervägande delen av pensionförpliktelserna avser anställda i Sverige.

2) Avser förändring i avsättning för särskild löneskatt och socialförsäkringsavgifter i Sverige och Norge.

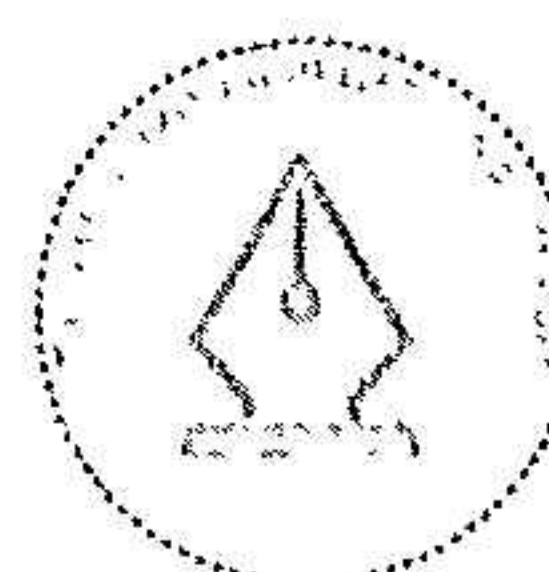
Förpliktelsernas genomsnittliga löptid är 21 (22) år i Sverige, 15 (16) år i Norge och 13 (14) år i Finland, baserat på diskonterat kassaflöde. Det faktum att förmånsbestämda pensionsplaner är stängda för nya deltagare innebär en lägre duration.

Förändringar i förvaltningstillgångarnas verkliga värde

KSEK	Summa 2023 ¹	Summa 2022 ¹
Ingående balans	332 529	402 613
Ränteintäkter (beräknade med diskonteringsräntan)	10 786	6 011
Utbetalda pensioner	-1 524	-2 356
Tillskott av arbetsgivare	-	3 081
Omvärdering (faktisk avkastning minus ränteintäkter)	6 575	-80 695
Omräkningsdifferenser	-4 526	3 875
Utgående balans	343 840	332 529

1) Övervägande del av förvaltningstillgångarna härrör från Sverige.

Nästa års förväntade utbetalning avseende förmånsbestämda pensionsplaner uppgår till 7 578 KSEK.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

Not 23. Pensionsförpliktelser, forts.

Moderbolaget

Pensionsavsättningar

Pensionssskulderna i Nordea Asset Management Holding AB täcks huvudsakligen av avsättningar till pensionsstiftelsen i Sverige. Pensionsförpliktelserna i Sverige redovisas enligt Tryggandelagen.

Specifikation av belopp som redovisas i balansräkningen

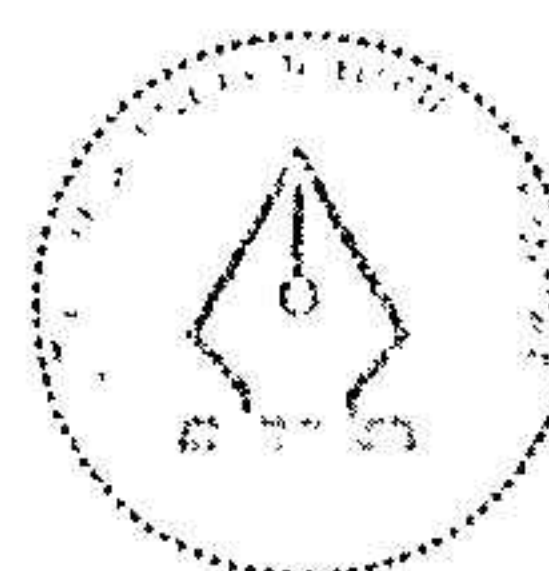
KSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
Förpliktelseernas nuvärde avseende helt eller delvis fonderade pensionsplaner	-5 855	-7 079
Verkligt värde vid utgången av perioden avseende särskilt avskilda tillgångar	8 726	7 787
Underskott(-)/överskott(+) pensionsstiftelse	2 871	708
Nettoskuld i balansräkningen	-	-

Huvudsakliga antaganden för förmånsbestämda pensionsplaner

	2023	2022
Diskonteringsränta, %	2	0,8
Beräkningarna bygger på löne- och pensionsnivå på balansdagen	Ja	Ja

Nästa års förväntade utbetalning avseende förmånsbestämda pensionsplaner uppgår till 0 KSEK.

2024032818819



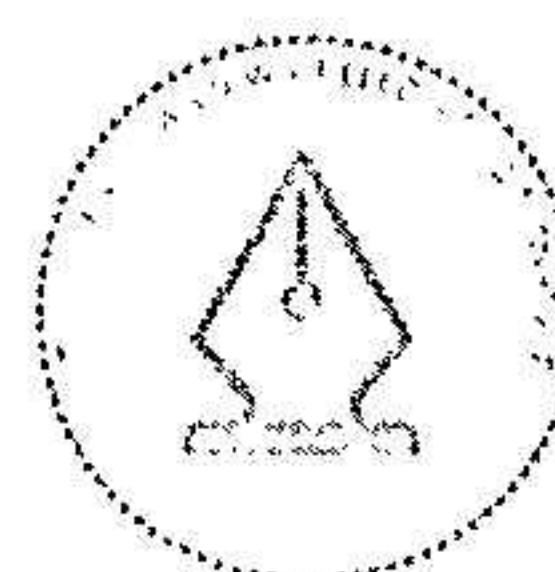
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

Not 24 Klassificering av finansiella instrument

Koncernen

31 dec 2023, KSEK	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen, obligatorisk	Icke finan- siella till- gångar och intressebolag	Summa
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	7 211 596	–	–	7 211 596
Aktier och andelar	–	5 148	–	5 148
Aktier och andelar i intressebolag	–	–	72 344	72 344
Immateriella tillgångar	–	–	50 391	50 391
Materiella tillgångar	–	–	292 519	292 519
Uppskjutna skattefordringar	–	–	40 543	40 543
Aktuella skattefordringar	–	–	408 146	408 146
Pensionstillgångar	–	–	8 699	8 699
Övriga tillgångar	342 250	–	32 242	374 492
Förutbetalda kostnader och upplupna inäkter	2 459 525	–	129 018	2 588 543
Summa	10 013 371	5 148	1 033 902	11 052 421
31 dec 2023, KSEK				
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	12 964	–	–	12 964
Aktuella skatteskulder	–	–	560 065	560 065
Övriga skulder	407 406	–	141 302	548 708
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	2 058 543	2 058 543
Uppskjutna skatteskulder	–	–	750	750
Avsättningar	–	–	91 053	91 053
Pensionsförpliktelser	–	–	106 759	106 759
Summa	420 370	–	2 958 472	3 378 842
31 dec 2022, KSEK				
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	7 671 211	–	–	7 671 211
Aktier och andelar	–	3 949	–	3 949
Aktier och andelar i intressebolag	–	–	96 223	96 223
Immateriella tillgångar	–	–	46 543	46 543
Materiella tillgångar	–	–	326 130	326 130
Uppskjutna skattefordringar	–	–	15 067	15 067
Aktuella skattefordringar	–	–	291 582	291 582
Pensionstillgångar	–	–	17 129	17 129
Övriga tillgångar	328 994	–	19 603	348 597
Förutbetalda kostnader och upplupna inäkter	2 688 496	–	123 687	2 812 183
Summa	10 688 701	3 949	935 964	11 628 614
31 dec 2022, KSEK				
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	8 682	–	–	8 682
Aktuella skatteskulder	–	–	440 623	440 623
Övriga skulder	399 973	–	310 153	710 126
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	2 124 258	2 124 258
Uppskjutna skatteskulder	–	–	5 731	5 731
Avsättningar	–	–	2 549	2 549
Pensionsförpliktelser	–	–	125 832	125 832
Summa	408 655	–	3 009 146	3 417 801



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

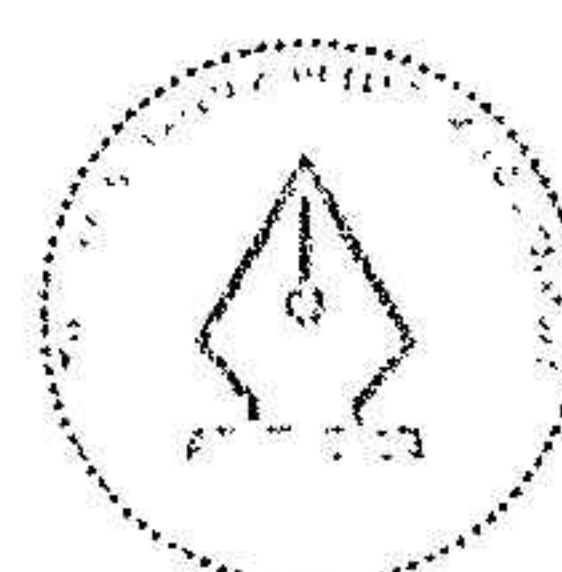
Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

Not 24. Klassificering av finansiella instrument, forts.

Moderbolaget

31 dec 2023, KSEK	Upplupet anskaffnings- värde	Icke finan- siella till- gångar och intressebolag	Summa
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	211 449	–	211 449
Aktier och andelar i koncernföretag	–	2 511 845	2 511 845
Aktier och andelar i intresseföretag	–	89 900	89 900
Aktuella skattefordringar	–	6 807	6 807
Övriga tillgångar	–	4 422 128	4 422 128
Förutbetalda kostnader och upplupna inäkter	70	–	70
Summa	211 519	7 030 681	7 242 200
31 dec 2023, KSEK			
Skulder			
Övriga skulder	–	429	429
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	34 099	34 099
Summa	–	34 528	34 528
31 dec 2022, KSEK			
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	187 995	–	187 995
Aktier och andelar i koncernföretag	–	2 511 845	2 511 845
Aktier och andelar i intresseföretag	–	89 900	89 900
Aktuella skattefordringar	–	13 012	13 012
Övriga tillgångar	–	5 030 006	5 030 006
Förutbetalda kostnader och upplupna inäkter	64	–	64
Summa	188 059	7 644 763	7 832 822
31 dec 2022, KSEK			
Skulder			
Aktuella skatteskulder	–	172	172
Övriga skulder	–	432	432
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	28 799	28 799
Summa	–	29 402	29 402

2024032818821



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

Not 25 Tillgångar och skulder till verkligt värde

Tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen.

Koncernen har tillgångar om 5 148 KSEK värderade till verkligt värde i balansräkningen. Posterna hänför sig till investeringar i Nordea Investment Funds S.A. redovisade som anläggningstillgångar och avser s k seed money investments. Nordea Investment Funds S.A utger kapital för att fonden ska

ha en lägsta kapitalbas vid lanseringen. Efter en tidsperiod erhåller fonden nettoinflöden som är tillräckliga för att återlösa kapitalet till Nordea Investment Funds S.A. Tillgångarna har ingen fast löptid eller kupongränta. Dessa investeringar värderas till ojusterade noterade priser på aktiva marknader och kategoriseras i nivå 1 i verkligt värdehierarkin.

Finansiella tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde i balansräkningen

KSEK Koncernen	31 dec 2023		31 dec 2022		Nivå i hierarkin för verkligt värde
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	
Finansiella tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	7 211 596	7 211 596	7 671 211	7 671 211	3
Övriga tillgångar	342 250	342 250	328 994	328 994	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 459 525	2 459 525	2 688 496	2 688 496	3
Summa	10 013 371	10 013 371	10 688 701	10 688 701	
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	12 964	12 964	8 682	8 682	3
Övriga skulder	407 406	407 406	399 973	399 973	3
Summa	420 370	420 370	408 655	408 655	

KSEK Moderbolaget	31 dec 2023		31 dec 2022		Nivå i hierarkin för verkligt värde
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	
Finansiella tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	211 449	211 449	187 995	187 995	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	70	70	64	64	3
Summa tillgångar	211 519	211 519	188 059	188 059	
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	–	–	–	–	3
Övriga skulder	–	–	–	–	3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	–	–	3
Summa	–	–	–	–	

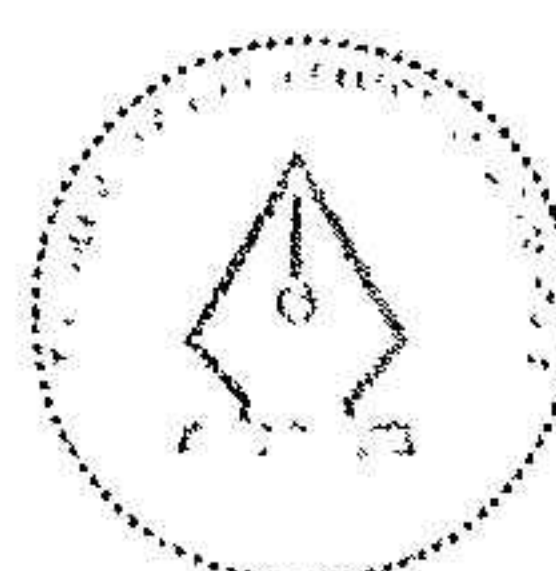
Fastställande av verkligt värde för poster som inte redovisats till verkligt värde i balansräkningen

För tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde sker en uppdelning på de tre nivåerna i IFRS hierarki för verkligt värde. Hierarkin ger högst prioritet till noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder (nivå 1) och lägsta prioritet till ej observerbar indata (nivå 3). Klassificeringen av dessa instrument baseras på den lägsta nivå indata som är väsentlig för verkligt värde värderingen i sin helhet.

I nivå 1 i hierarkin för verkligt värde återfinns tillgångar och skulder som värderats med hjälp av ojusterade noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder. En aktiv marknad för en tillgång eller skuld är en marknad där transaktioner för tillgången eller skulden inträffar tillräckligt ofta och med tillräcklig volym för att ge löpande prisinformation.

I nivå 2 i hierarkin för verkligt värde återfinns tillgångar och skulder som inte har noterade marknadspriser direkt tillgängliga från aktiva marknader. Verkligt värde baseras på noterade priser för liknande tillgångar eller skulder på aktiva marknader, eller noterade priser på identiska eller liknande tillgångar eller skulder på marknader som inte är aktiva. Verkligt värde kan också beräknas med hjälp av värderingsmetoder eller värderingsmodeller som baseras på marknadspriser eller indata på balansdagen, om eventuella ej observerbara indata har haft en obetydlig inverkan på de verkliga värdena.

I nivå 3 i hierarkin för verkligt värde återfinns de tillgångar och skulder för vilka verkliga värde inte kan erhållas direkt från noterade marknadspriser eller indirekt via värderingsmetoder eller värderingsmodeller som bygger på observerbara marknadspriser eller indata.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

Not 25. Tillgångar och skulder till verkligt värde, forts. Thomas Østergaard-Nielsen,

Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker

Verkligt värde på "Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker" antas, till följd av dess kortfristiga natur, därför vara samma som redovisade värden och hänförs till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde.

Utlåning till kreditinstitut

Balansposten "utlåning till kreditinstitut" utgörs av koncern-interna banktillgodohavanden och verkligt värde antas, till följd av dess kortfristiga natur, därför vara samma som redovisade värden och hänförs till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde.

Övriga tillgångar samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Balansposterna "Övriga tillgångar" och "Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter" utgörs av kortfristiga fordringar, huvudsakligen upplupna provisionsintäkter. Det verkliga värdet anses därför vara detsamma som det redovisade värdet och har hänförts till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde.

Skulder till kreditinstitut

Balansposten "skulder till kreditinstitut" utgörs av kortfristiga koncerninternt lån och verkligt värde antas, till följd av dess kortfristiga natur, vara samma som redovisade värden och hänförs därför till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde.

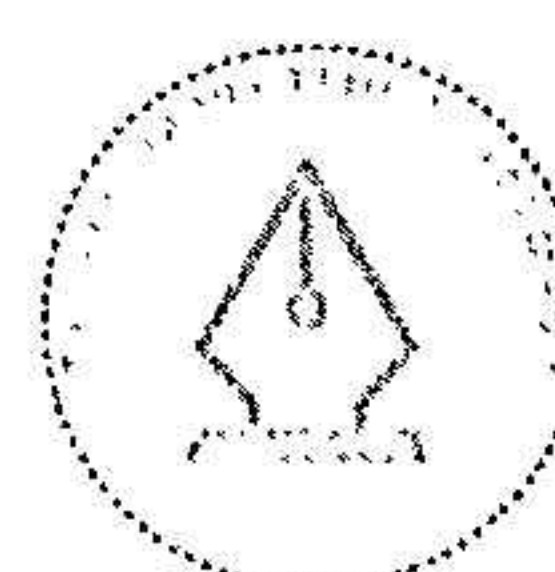
Övriga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Balansposterna "Övriga skulder" och "Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter" utgörs av kortfristiga skulder. Det verkliga värdet anses därför vara detsamma som det redovisade värdet och har hänförts till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde.

Not 26 Löptidsanalys för tillgångar och skulder

Förväntad löptid

KSEK	31 dec 2023 Förväntas att regleras			31 dec 2022 Förväntas att regleras		
	Inom 12 månader	Efter 12 månader	Summa	Inom 12 månader	Efter 12 månader	Summa
Finansiella tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	7 209 582	2 014	7 211 596	7 671 211	–	7 671 211
Aktier och andelar i intresseföretag	–	72 344	72 344	–	96 223	96 223
Aktier och andelar	5 148	–	5 148	3 949	–	3 949
Immateriella tillgångar	549	49 842	50 391	644	45 899	46 543
Materiella tillgångar	53 203	239 316	292 519	60 641	265 488	326 130
Uppskjutna skattefordringar	78 830	-38 287	40 543	60 215	-45 148	15 067
Aktuella skattefordringar	408 146	–	408 146	291 582	–	291 582
Pensionstillgångar	–	8 699	8 699	–	17 129	17 129
Övriga tillgångar	374 492	–	374 492	348 597	–	348 597
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 588 543	–	2 588 543	2 812 183	–	2 812 183
Summa	10 718 492	333 928	11 052 421	11 249 021	379 593	11 628 614
Finansiella skulder						
Skulder till kreditinstitut	12 964	–	12 964	8 682	–	8 682
Aktuella skatteskulder	560 065	–	560 065	440 623	–	440 623
Övriga skulder	308 821	239 887	548 708	439 359	270 767	710 126
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 058 543	–	2 058 543	2 124 258	–	2 124 258
Uppskjutna skatteskulder	1	749	750	–	5 731	5 731
Avsättningar	91 053	–	91 053	1 483	1 066	2 549
Pensionsförpliktelser	7 578	99 181	106 759	6 161	119 671	125 832
Summa	3 039 025	339 816	3 378 842	3 020 565	397 235	3 417 801



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

Not 26. Löptidsanalys för tillgångar och skulder, forts.

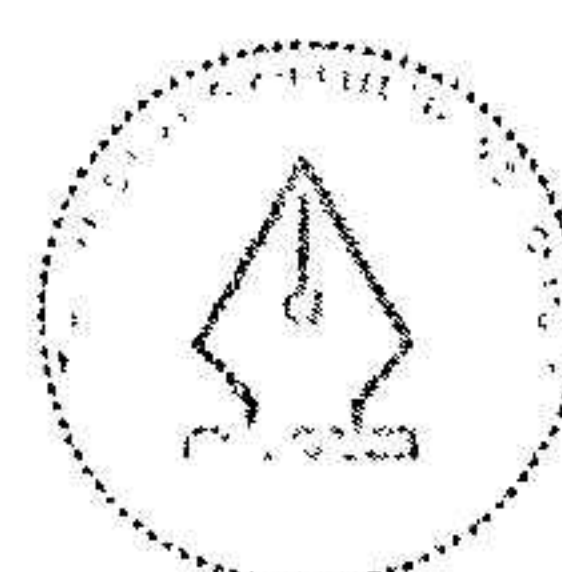
KSEK	31 dec 2023 Förväntas att regleras:			31 dec 2022 Förväntas att regleras:		
	Inom 12 månader	Efter 12 månader	Summa	Inom 12 månader	Efter 12 månader	Summa
Moderbolaget						
Finansiella tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	211 449	–	211 449	187 995	–	187 995
Aktier och andelar i koncernföretag	–	2 511 845	2 511 845	–	2 511 845	2 511 845
Aktier och andelar i intresseföretag	–	89 900	89 900	–	89 900	89 900
Aktuella skattefordringar	6 807	–	6 807	13 012	–	13 012
Övriga tillgångar	4 422 128	–	4 422 128	5 030 005	–	5 030 005
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	70	–	70	64	–	64
Summa	4 640 455	2 601 745	7 242 200	5 231 076	2 601 745	7 832 821
Finansiella skulder						
Leverantörsskulder	–	–	–	172	–	172
Aktuella skatteskulder	–	–	–	–	–	–
Övriga skulder	429	–	429	432	–	432
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	34 099	–	34 099	28 799	–	28 799
Summa	34 528	–	34 528	29 402	–	29 402

Not 27 Transaktioner med närstående

Informationen nedan visar hur denna koncerns siffror har påverkats av transaktioner med närstående parter. För definitioner, se not 1, avsnitt 16. Information om ersättningar och utlåning till ledande befattningshavare återfinns i not 8.

KSEK	Nordea Bank Abp		Övriga koncernföretag	
	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
Koncernen				
Tillgångar	5 562 254	5 879 881	685 019	704 357
Skulder	39 501	35 389	226 864	227 635
Ränteintäkter	137 522	21 504	–	–
Räntekostnader	-17 823	-6 178	–	–
Övriga intäkter	132 207	138 032	4 635 163	4 826 534
Övriga kostnader	-409 305	-356 520	-822 812	-1 175 179

KSEK	Nordea Bank Abp		Övriga koncernföretag	
	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
Moderbolaget				
Tillgångar	211 449	187 995	4 419 223	5 025 512
Skulder	376	246	–	–
Ränteintäkter	13	–	–	–
Räntekostnader	–	-180	–	–
Övriga intäkter	–	–	4 458 668	5 062 175
Övriga kostnader	-4 510	-2 957	–	–



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

Not 28 Förslag till vinstdisposition

Enligt moderbolagets balansräkning står följande vinstmedel till årsstämmans förfogande:

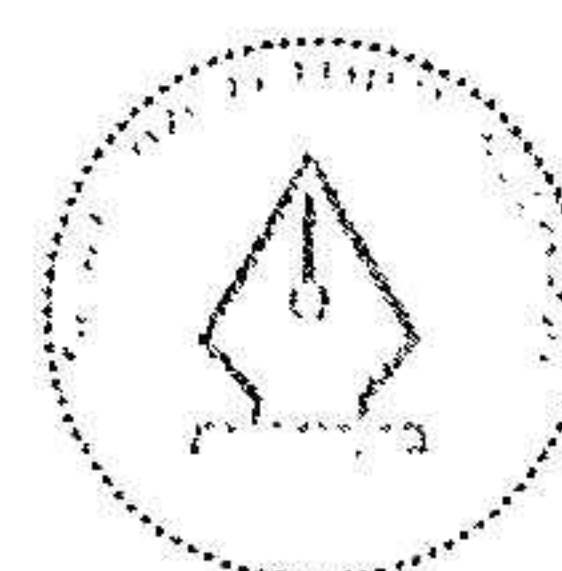
SEK	
Balanserade vinstmedel	2 777 000 551
Årets resultat	4 430 622 056
Summa	7 207 622 607

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

SEK	
Utdelning till aktieägare, 8 838 466 kr per aktie	4 419 233 000
Balanserade vinstmedel	2 788 389 607
Summa	7 207 622 607

Den föreslagna utdelningen om 4 419 233 000 SEK till aktieägarna reducerar temporärt bolagets soliditet från 100 till 39 procent. Soliditeten sjunker till följd av utdelningen men kommer även fortsatt, mot bakgrund av att bolagets verksamhet bedrivs med lönsamhet, upprätthålla en betryggande nivå och uppfylla de krav på kapital som finns i lagen om värdepappersmarknaden. Det är styrelsens bedömning att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Likviditeten i bolaget bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå. Koncernens och moderbolagets resultat och ställning i övrigt framgår av årsredovisningen.

2024032818925



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

Årsredovisningens undertecknande

2024032818826

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder (IFRS/IAS), som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. De ger en rättvisande bild av Koncernens och Bolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för Koncernen och Bolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av Koncernens och Bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Bolaget och de företag som ingår i Koncernen står inför.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Nils Bolmstrand
Verkställande direktör

Snorre Storset
Ordförande

Carl Lindgren

Jussi Koskinen

Anna Ramel

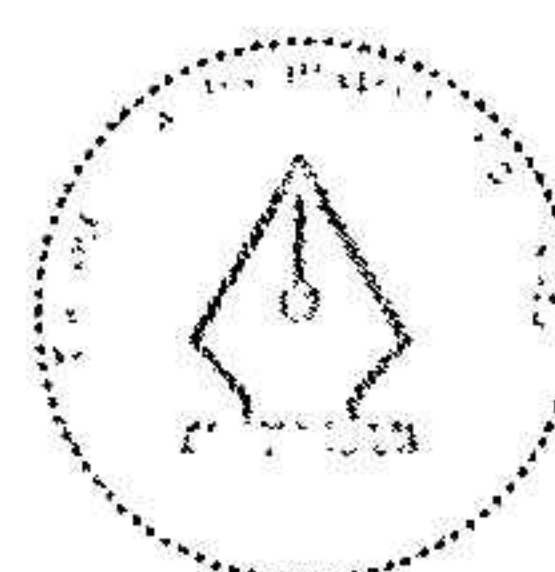
Sara Mella

Christina Gadeberg

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur

ÖhrlingsPricewaterhouseCoopers AB

Anders O Carlsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Nordea Asset Management Holding AB, org.nr 559104-3301

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Nordea Asset Management Holding AB för år 2023.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till företaget enligt god revisorsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de

ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisorsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Nordea Asset Management Holding AB för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

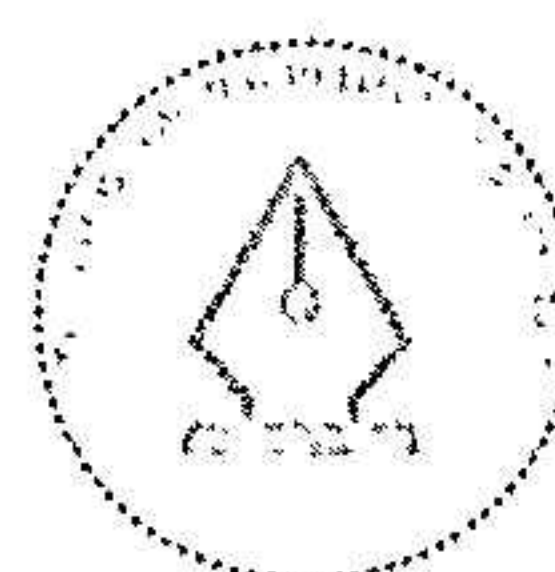
Vi har utfört revisionen enligt god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till företaget enligt god revisorsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget.
- På något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

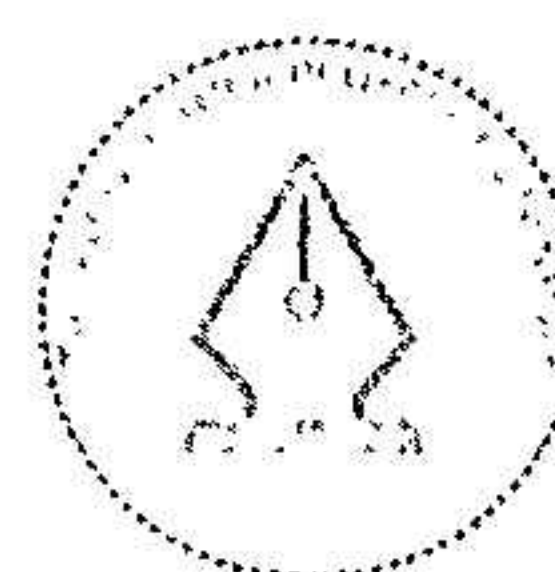
Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Anders O Carlsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

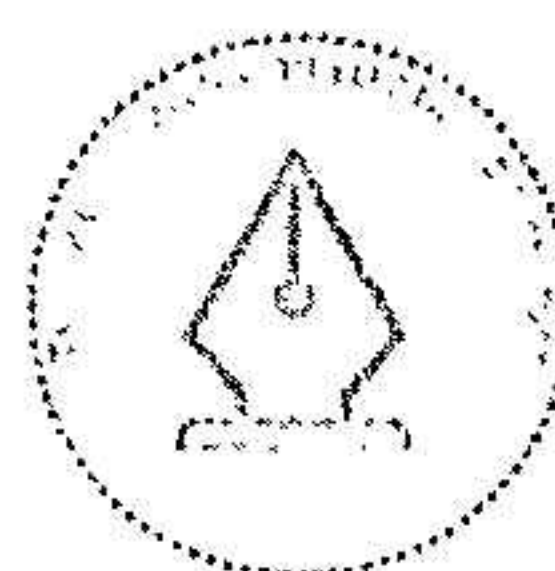
Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

Adress

2024032818829

Moderbolag

Nordea Asset Management Holding AB
Mäster Samuelsgatan 21, M 540
SE 105 71 Stockholm
Sverige
Telefon +46 8 57 94 20 00

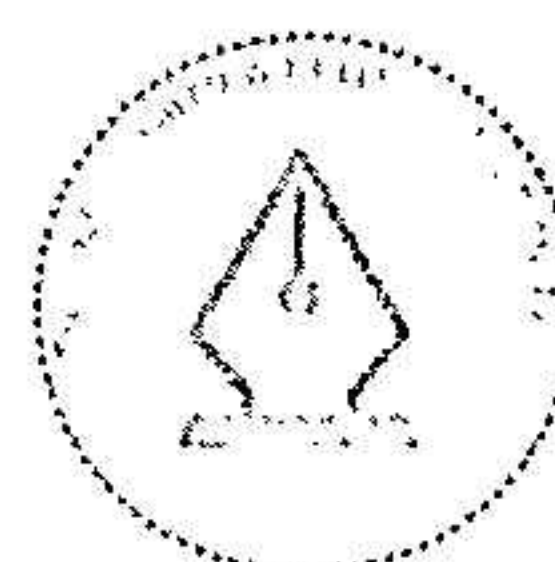


This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

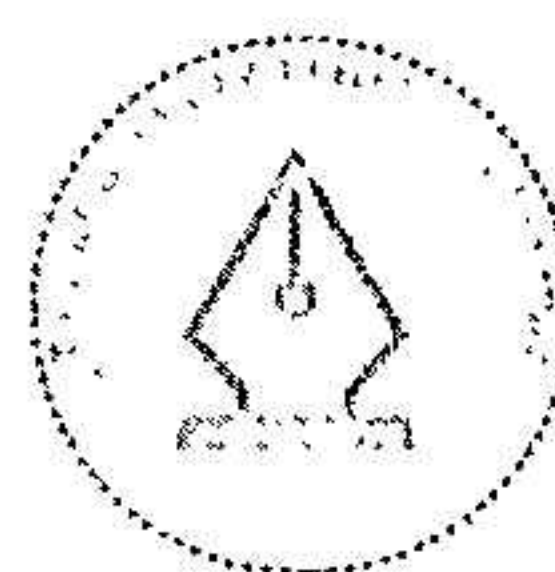
Design och produktion: www.solberg.se
Tryck: Billes Tryckeri, 2024



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

1508162507402



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

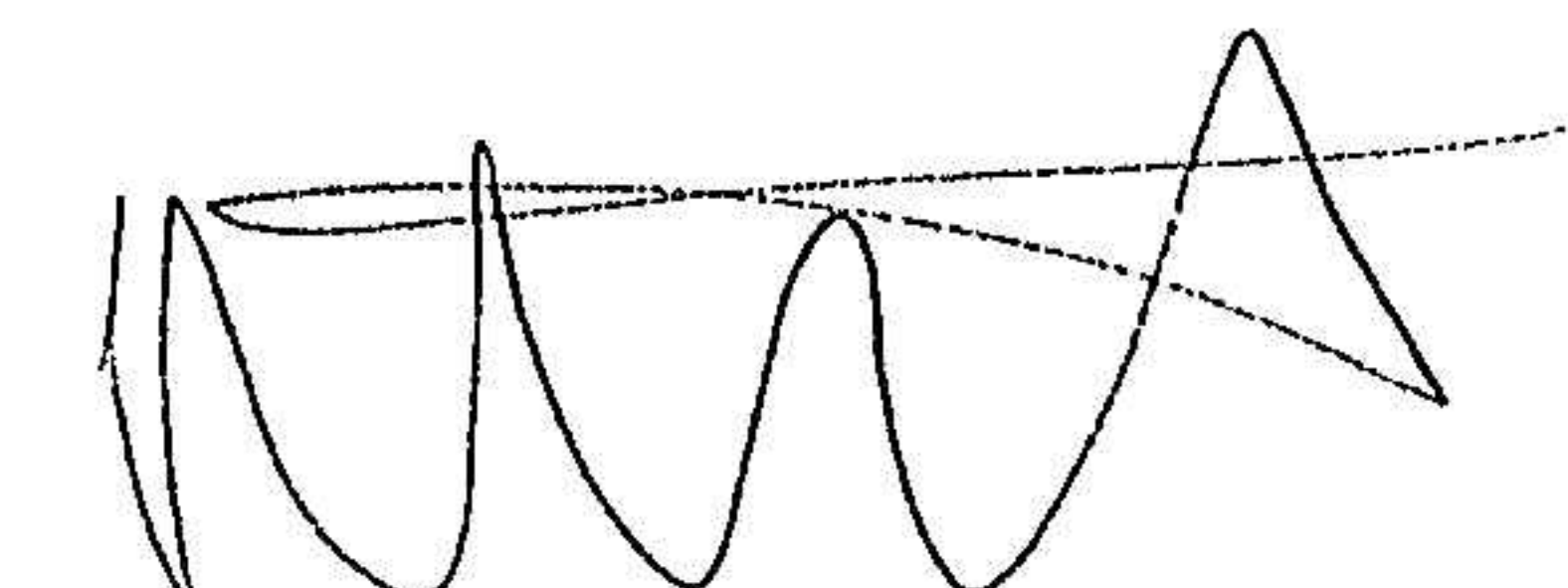
Document ID:
2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169

Fastställelseintyg

Undertecknad verkställande direktör i Nordea Asset Management Holding AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen för moderbolaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen har fastställts på årsstämman den 21 mars 2024. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur vinsten ska disponeras.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen och övriga bifogade handlingar stämmer överens med originalen.

Stockholm den 27 mars 2024



Nils Bolmstrand

List of Signatures

Page 1/1

2024032818833

NAM Annual Report 2023 signed version.pdf

Name	Method	Signed at
Nils Bolmstrand	BANKID	2024-03-19 15:25 GMT+01
Ann Christina Gadeberg	MitID	2024-03-19 14:40 GMT+01
CARL LINDGREN	BANKID	2024-03-19 14:30 GMT+01
SNORRE STORSET	BANKID	2024-03-19 14:02 GMT+01
JUSSI OLAVI KOSKINEN	FTN (Nordea)	2024-03-19 14:01 GMT+01
ANDERS CARLSSON	BANKID	2024-03-19 21:14 GMT+01
ANNA RAMEL	BANKID	2024-03-19 20:58 GMT+01
SARA JOHANNA MELLA	FTN (Nordea)	2024-03-19 17:53 GMT+01

Jeg intyger at denne kopi
stemmer med originalt.
Rikke O. Levin
Rikke Olsen Levin



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 2E8AAB19359A4547AD6023D1BF65F169