

Helsinki, København, Oslo, Stockholm, 24. april 2013

Kvartalsrapport 1. kvartal 2013

Nordea leverer i henhold til planen

Koncernchef Christian Clausens kommentar til resultatet:

"Nordea har leveret i henhold til den finansielle plan, der blev præsenteret på kapitalmarkedsdagen 6. marts. Jeg er meget glad for, at vi ti kvartaler i træk har holdt omkostningerne uændrede. Vores fokus på kapitaleffektivitet har medført, at kernekapitalprocenten eksklusive hybridkapital steg yderligere til 13,2 trods den negative effekt af de reviderede IAS 19-bestemmelser.

Vores initiativer på indtægtssiden havde en positiv effekt, og det lykkedes os at mindske de negative følger af lave renter og et lavt aktivitetsniveau blandt erhvervskunder. Vi er overbevist om, at disse initiativer også fremover vil være en drivkraft for driftsindtægterne.

Vores kreditkvalitet er fortsat solid. Vi ser, at kreditkvaliteten har stabiliseret sig i Danmark og inden for shipping, og vi forventer yderligere forbedringer i 2013 i forhold til 2012."

(Se hele koncernchefens kommentar på side 2)

1. kvartal 2013 i forhold til 1. kvartal 2012 (1. kvartal 2013 i forhold til 4. kvartal 2012):

- Driftsindtægter steg 1 pct. (fald på 3 pct.)
- Ordinært resultat steg 2 pct. (uændret)
- Kernekapitalprocent eksklusive hybridkapital steg til 13,2 fra 11,6 (stigning fra 13,1)
- Omkostningsprocent steg til 51 fra 50 (stigning fra 50)
- Nedskrivningsandel faldt til 23 bp fra 26 bp (fald fra 29 bp)
- Egenkapitalforrentning på 11,3 pct., et fald fra 11,9 pct. (fald fra 12,3 pct.)

Hovedtal, EUR mio.	1. kvrt. 2013	4. kvrt. 2012	Ændr. pct.	1. kvrt. 2012	Ændr. pct.
Nettorenteindtægter	1.400	1.429	-2	1.420	-1
Driftsindtægter i alt	2.558	2.630	-3	2.531	1
Resultat før nedskrivninger	1.259	1.303	-3	1.255	0
Nedskrivninger på udlån, netto	-199	-244	-18	-218	-9
Nedskrivningsandel, ann., bp	23	29		26	
Ordinært resultat	1.060	1.059	0	1.037	2
Risikojusteret resultat	863	882	-2	829	4
Resultat pr. aktie (udv.), EUR	0,20	0,21		0,19	
Egenkapitalforrentning, pct.	11,3	12,3		11,9	

For poster i resultatopgørelsen er der anvendt følgende valutakurser i 1. kvartal 2013 for hhv. DKK, NOK og SEK: 7,46, 7,43 og 8,50.

Yderligere information:

Christian Clausen, koncernchef, +46 8 614 7804

Torsten Hagen Jørgensen, Group CFO, +46 8 614 7814

Rodney Alfvén, leder af Investor Relations, +46 8 614 7880 (eller +46 72 235 0515)

Stephan Ghisler-Solvang, pressechef, Danmark, 33 33 45 56

Nordeas vision er at være en Great European bank, anerkendt for sine medarbejdere, som skaber markant værdi for kunder og aktionærer. Vi gør det muligt for vores kunder at nå deres mål ved at tilbyde et bredt udbud af produkter, serviceydelser og løsninger inden for bank, kapitalforvaltning og forsikring. Nordea har ca. 11 mio. kunder, er til stede med filialer på omkring 1.000 lokaliteter og er blandt de ti største universalbanker i Europa målt på markedsværdi. Nordea-aktien er noteret på NASDAQ OMX Nordic Exchange i Stockholm, Helsinki og København.

Koncernchefens kommentar

Selvom der på det seneste er sket en forbedring af de makroøkonomiske indikatorer, vurderer vi, at opsvinget er skrøbeligt. Det lave renteniveau og en noget svag makroøkonomisk udvikling presser indtægterne. Jeg er derfor meget glad for, at vores indtægts- og effektiviseringstiltag giver resultat. Vores kapitalposition styrkes fortsat.

Nordea har haft fuldt fokus på at levere i henhold til den finansielle plan, der blev præsenteret på kapitalmarkedsdagen i marts.

Stærkt resultat under udfordrende forhold

Indtægterne blev fastholdt på et meget højt niveau i kvartalet trods lave renter og afdæmpet aktivitet.

Det lave renteniveau påvirkede nettorenteindtægterne negativt og lagde pres på indlåsmarginalerne. Låneefterspørgslen er fortsat afdæmpet især blandt erhvervskunder. Det blev dog opvejet af højere udlånmarginaler for at afspejle de stigende omkostninger på vores udlånsbog som følge af den nye regulering. Vores nettorentemarginal var stort set uændret, og vi forventer, at den forbliver uændret for helåret.

Gebyrer og provisionsindtægter var påvirket af øgede betalinger til indskydergarantiordninger. Det blev opvejet af et stærkt resultat inden for kapitalforvaltning. Endvidere indebar en enkelt større kapitalmarkedstransaktion flere ydelser i form af finansiering, rådgivning og kapitalmarkedsplaceringer. Nordea var involveret i alle aspekter af transaktionen. Det er et godt eksempel på, hvordan vores relationsstrategi fungerer i praksis.

Omkostningerne var uændrede i lokal valuta i forhold til 1. kvartal 2012. De har været uændrede ti kvartaler i træk, og vi har til hensigt at holde dem uændrede i yderligere syv.

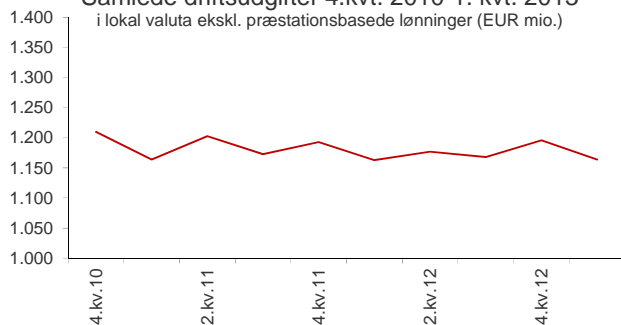
Nordeas AA-rating blev bekræftet af både Moody's og Fitch, hvilket endnu en gang understreger vores stærke finansielle position og solide indtjening.

Vi leverer i henhold til den finansielle plan

Nordea har et mål om en egenkapitalforrentning på 15 pct. i 2015 ved et normalt renteniveau. For at nå målet skal vi arbejde med indtægter, omkostninger, kapital og kreditkvalitet.

Vores indtægtsscenario tager udgangspunkt i et lavvækstmiljø, men hvor indtægterne kan forbedres ved hjælp af en række initiativer. I kvartalet øgede vi marginalerne yderligere især i Finland og CIB Sverige for bedre at afspejle de faktiske omkostninger og kapitalforbruget. Antallet af relationskunder i Retail Banking stiger fortsat, og vi bød 20.000 nye kunder velkommen. Vores fokus på indtægter fra følgefornyelser gav resultat især inden for risikoprodukter.

Samlede driftsudgifter 4.kvt. 2010-1. kv. 2013
i lokal valuta ekskl. præstationsbaserede lønninger (EUR mio.)



På udgiftssiden har vi planer om at reducere omkostningerne med EUR 450 mio. i 2013-2015 for at holde dem uændrede i 2013-2014. I 1. kvartal reducerede vi antallet af medarbejdere med ca. 100.

Vores kreditkvalitet er solid, og nedskrivninger på udlån faldt 18 pct. i kvartalet. I Danmark og inden for shipping er situationen ved at stabilisere sig, og vi forventer yderligere forbedringer i 2013 i forhold til 2012. Vores 10-årige historiske gennemsnit er 16 bp, og vi forventer at nærme os dette niveau i de kommende år. I de øvrige segmenter er kreditkvaliteten fortsat meget høj.

På kapitalsiden forventer vi at levere effektiviseringsgevinster på EUR 35 mia. i 2013-2015 og heraf EUR 25 mia. allerede i 2013. Det vil begrænse effekten af den nye regulering og er afgørende for vores ambition om at holde risikovægtede aktiver stort set uændrede i 2013-2015. I kvartalet blev Nordeas interne model-metode til beregning af modpartsrisici godkendt, hvilket havde en positiv effekt på EUR 1,2 mia. Derudover opnåede vi effektiviseringsgevinster på EUR 0,8 mia. Vi forventer fortsat, at vores avancerede interne rating-baserede model bliver godkendt i 1. halvår 2013. Den reviderede IAS 19 reducerede kernekapitalprocenten eksklusive hybridkapital med 0,15 procentpoint.

Væsentlige resultater i forretningsområderne

I Retail Banking kårede tidsskriftet Global Finance Nordea til bedste bank 2013 i Norden. Tilpasningen af kassebetjeningen til den lavere efterspørgsel fortsætter, og 53 pct. af bankens lokaltiteter med filialer tilbyder nu kasseekspektion. Det har gjort det muligt at reducere antallet af fuldtidsmedarbejdere med 5 pct. i forhold til for et år siden. Vores omkostningstiltag, der hovedsageligt vedrører distribution og kontanthåndtering, er foran planen. Risikovægtede aktiver faldt 1 pct. i forhold til kvartalet før som følge af effektiviseringer.

I Wholesale Banking blev Nordea kåret som nr. 1 inden for Large Corporate Banking i Danmark, Finland, Sverige og Norden i Greenwich Associates' seneste undersøgelse. Det understreger vores markedsførende position blandt de største erhvervskunder. Vi øgede vores andel af det nordiske marked for virksomhedsobligationer fra 14,4 pct. i 2012 til 15,9 pct. i 1. kvartal 2013. Nordea fortsatte sin indsats for at øge forretningsomfanget ved at kombinere sit globale udbud af produkter og løsninger med lokal tilstedeværelse og indgående kendskab til kunderne. Risikovægtede aktiver faldt yderligere, og antallet af fuldtidsmedarbejdere faldt 1 pct.

I Wealth Management steg aktiver under forvaltning 2,5 pct. til et nyt rekordhøjt niveau på EUR 223,8 mia. som følge af et stærkt investeringsafkast, og risikovægtede aktiver faldt 12 pct. i forhold til for et år siden. Private Banking havde en stor netto-tilgang, og antallet af kunder steg 2 pct. I Life & Pensions tegnede kapitaleffektive produkter sig for 82 pct. af de samlede præmieindtægter, og et spareprogram blev fuldført i Life & Pensions.

Vi leverer i henhold til den finansielle plan, der blev præsenteret på kapitalmarkedsdagen, og vi er godt rustet til fortsat at gøre det i de kommende år.

Christian Clausen
Koncernchef

Resultatopgørelse¹

EUR mio.	1. kvrt. 2013	4. kvrt. 2012	Ændring pct.	1. kvrt. 2012	Ændring pct.
Nettorenteindtægter	1.400	1.429	-2	1.420	-1
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	632	692	-9	596	6
Nettoreultat af poster til dagsværdi	444	444	0	469	-5
Resultat af kapitalinteresser	35	33	6	23	52
Andre driftsindtægter	47	32	47	23	104
Driftsindtægter i alt	2.558	2.630	-3	2.531	1
Personaleudgifter	-769	-764	1	-771	0
Andre udgifter	-475	-473	0	-455	4
Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	-55	-90	-39	-50	10
Driftsudgifter i alt	-1.299	-1.327	-2	-1.276	2
Resultat før nedskrivninger	1.259	1.303	-3	1.255	0
Nedskrivninger på udlån, netto	-199	-244	-18	-218	-9
Ordinært resultat	1.060	1.059	0	1.037	2
Udgift til indkomstskat	-264	-217	22	-262	1
Periodens resultat	796	842	-5	775	3

Forretningsomfang, hovedposter¹

EUR mia.	31. mar. 2013	31. dec. 2012	Ændring pct.	31. mar. 2012	Ændring pct.
Udlån	355,2	346,3	3	340,8	4
Indlån og anden gæld	204,3	200,7	2	193,5	6
Kapital under forvaltning	223,8	218,3	3	197,2	13
Egenkapital ⁵	27,4	28,0	-2	25,5	8
Aktiver i alt ⁵	662,6	677,3	-2	694,0	-5

Nøgletal

	1. kvrt. 2013	4. kvrt. 2012	1. kvrt. 2012
Resultat pr. aktie (udvandet), EUR	0,20	0,21	0,19
Resultat pr. aktie, rullende 12 mdr. frem til ultimo perioden, EUR	0,79	0,78	0,66
Børskurs ² , EUR	8,83	7,24	6,80
Samlet afkast til aktionærerne, pct.	23,2	-4,4	17,1
Egenkapital pr. aktie ^{2,5} , EUR	6,82	6,96	6,31
Samlet antal potentielt cirkulerende aktier ² , mio.	4.050	4.050	4.047
Vægtet gennemsnitligt antal aktier (udvandet), mio.	4.023	4.025	4.027
Egenkapitalforrentning ⁵ , pct.	11,3	12,3	11,9
Omkostningsprocent	51	50	50
Nedskrivningsandel, bp	23	29	26
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital før overgangsbestemmelser ^{2,3,4}	13,2	13,1	11,6
Kernekapitalprocent før overgangsbestemmelser ^{2,4}	14,0	14,3	12,6
Solvensprocent før overgangsbestemmelser ^{2,4}	16,5	16,2	14,2
Kernekapitalprocent ekskl. Hybridkapital ^{2,3,4}	10,2	10,2	9,4
Kernekapitalprocent ^{2,3,4}	10,9	11,2	10,3
Solvensprocent ^{2,3,4}	12,8	12,7	11,6
Kernekapital ^{2,4} , EUR mio.	23.619	23.953	23.039
Risikovægtede aktiver efter overgangsbest. ² , EUR mia.	218	215	224
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid) ²	31.376	31.466	32.557
Risikojusteret resultat ⁶ , EUR mio.	863	882	829
Economic profit ⁶ , EUR mio.	268	275	205
Økonomisk kapital ^{2,6} , EUR mia.	23,9	23,8	25,1
Resultat pr. aktie, risikojusteret ⁶ , EUR	0,21	0,22	0,21
Risikojusteret afkast af økonomisk kapital (RAROCAR) ⁶ , pct.	14,7	14,5	13,4

¹ For valutakurser anvendt ved konsolidering af Nordea koncernen se note 1.

² Ultimo.

³ Inklusive resultatet for 1. kvrt. I henhold til det svenske finanstilsyns regler (ekskl. det ureviderede resultat for 1. kvrt): kernekapital ekskl. hybridkapital EUR 21.731 mio. (31. mar. 2011: EUR 20.616 mio.), kernekapital EUR 23.142 mio. (31. mar. 2012: EUR 22.575 mio.), basiskapital EUR 27.361 mio. (31. mar. 2012: EUR 25.436 mio.), kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital 10,0 (31. mar. 2012: 9,2), kernekapitalprocent 10,6 (31. mar. 2012: 10,1), solvensprocent 12,6 (31. mar. 2012: 11,4).

⁴ Tallene for 2012 er ikke tilpasset som følge af implementeringen af den ændrede IAS 19 Personaleydelser.

⁵ Tilpasset som følge af implementeringen af den ændrede IAS 19 Personaleydelser, se note 1.

⁶ Procenter tilpasset, eftersom økonomisk kapital er tilpasset for at afspejle koncernens regulatoriske kapitalkrav.

Indholdsfortegnelse

Makroøkonomien og de finansielle markeder	5
Koncernens resultat og udvikling	
1. kvartal 2013.....	5
Anden information.....	7
Udlånsportefølje	7
Kapitalgrundlag og risikovægtede aktiver	8
Funding- og likviditetsaktiviteter	9
Kvartalsoversigt, koncernen	9
Forretningsområder	
Finansiel oversigt pr. forretningsområde.....	10
Retail Banking	11
Wholesale Banking.....	20
Wealth Management	26
Koncernfunktioner og andre	32
Kundesegmenter	33
Regnskab	
Nordea koncernen.....	34
Noter	38
Nordea Bank AB (publ)	54

Makroøkonomien og de finansielle markeder

Første kvartal var præget af en ujævn global økonomisk udvikling. USA fastholdt den positive udvikling, mens Europa var udfordret af svage nøgletal, det uafklarede valg i Italien og hjælpepakken til Cypern. Centralbankerne fortsatte med at støtte markederne, og i USA, Storbritannien og Japan foretog centralbankerne yderligere omfattende opkøb af værdipapirer. Samtidig blev der tilbagebetalt LTRO-lån (long-term refinancing operation) til Den Europæiske Centralbank, der afholdt sig fra yderligere rentetiltag i kvartalet.

Den makroøkonomiske udvikling

Vækstudsigterne for verdensøkonomien var blandede på tværs af regionen i 1. kvartal. Den positive udvikling i USA fra 4. kvartal fortsatte med bedre nøgletal for fremstillingsindustrien samt arbejds- og boligmarkedet. Omvendt viste tal for de europæiske indkøbschefers forventninger fortsat svaghestegn i fremstillingsindustrien især i Frankrig, Spanien og Italien, og økonomien i euroområdet svækkedes for fjerde kvartal i træk.

De nordiske økonomier klarede sig generelt fortsat godt sammenlignet med resten af Europa. Sunde offentlige finanser og nøgletal understøttede regionen, selvom der fortsat var forskelle landene imellem. Især svensk økonomi udviklede sig positivt. Her oversteg væksten, tilliden inden for fremstillingssektoren og detailsalget forventningerne. Også i Norge var der fortsat tegn på robust økonomisk fremgang relativt set trods et lille fald i tilliden inden for fremstillingssektoren i 1. kvartal. Finland er fortsat i højere grad afhængig af eurozonen og blev påvirket af den generelt svage udvikling. Ligeledes klarede dansk økonomi sig relativt set dårligere end Sverige og Norge og oplevede i lighed med Finland en vækstnedgang på linje med eurozonen.

Udviklingen på de finansielle markeder

Udviklingen på de finansielle markeder var ligeledes præget af regionale forskelle. Amerikanske aktier udviklede sig stærkt, mens politisk usikkerhed og svage nøgletal påvirkede stemningen i Europa. Indsnævringen af kreditspændene fra 4. kvartal fortsatte drevet af et meget lavt renteniveau, men en del af udviklingen i Europa vendte hen mod slutningen af kvartalet, da det italienske valg og hjælpepakken til Cypern påvirkede markederne negativt. Statsrenterne i Tyskland faldt tilbage til rekordlave niveauer i marts.

Randlandenes renter faldt yderligere og udviste styrke under den politiske uro. Den øgede risikovillighed på randlandenes gældsmarkeder blev understreget af Irlands vellykkede tilbagevenden til de offentlige fundingmarkeder.

Koncernens resultat og udvikling

1. kvartal 2013

Indtægter

De samlede indtægter faldt 3 pct. i forhold til kvartalet før til EUR 2.558 mio.

Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægter faldt 2 pct. i forhold til kvartalet før til EUR 1.400 mio. primært som følge af to dage færre i kvartalet. Nettorentemarginalen* steg noget til 1,07 pct. i 1. kvartal. Indlåsmarginalerne faldt som følge af lavere markedsrenter, mens udlåsmarginalerne steg noget. Nettorenteindtægter var også negativt påvirket af lavere indtægter fra rentepositioner i Group Corporate Centre, da der er sket en udfladning af rentekurverne.

Udlån til erhvervs kunder

Udlån til erhvervs kunder eksklusiv reverseforretninger var stort set uændret i lokal valuta ultimo 1. kvartal i forhold til kvartalet før. Det gennemsnitlige erhvervsudlån i 1. kvartal faldt 3 pct. i forhold til kvartalet før.

Udlån til privatkunder

Udlån til privatkunder var stort set uændret i lokal valuta i forhold til kvartalet før.

Indlån fra erhvervs- og privatkunder

Det samlede indlån steg 2 pct. til EUR 204 mia. I forretningsområderne faldt indlånet 2 pct. i lokal valuta eksklusiv repoforretninger. Det gennemsnitlige indlån i 1. kvartal var stort set uændret i forhold til kvartalet før.

Group Corporate Centre

Nettorenteindtægter faldt til EUR 74 mio. mod EUR 90 mio. i kvartalet før. Faldet skyldes primært lavere indtægter fra rentepositioner som følge af fladere rentekurver.

Gebyrer og provisionsindtægter, netto

Gebyrer og provisionsindtægter, netto faldt 9 pct. i forhold til et sæsonmæssigt meget stærkt 4. kvartal til EUR 632 mio. Gebyrer og provisionsindtægter fra opsparings- og investeringsprodukter samt fra betalingsformidling og kort faldt, og gebyrer og provisionsudgifter steg som følge af højere betalinger til indskydergarantiordninger i Norge og Danmark. De samlede gebyrer til stabilitetsfonde og indskydergarantiordninger udgjorde EUR 33 mio., en stigning fra EUR 19 mio. i kvartalet før.

Gebyrer og provisionsindtægter fra opsparing og investering

Opsparings- og investeringsrelaterede gebyrer og provisionsindtægter faldt 6 pct. i 1. kvartal til EUR 420 mio. hovedsageligt som følge af lavere gebyrer og provisionsindtægter fra depotaktiviteter, kurtage, værdipapirudstedelser og corporate finance samt fra

*) Nettorentemarginalen for koncernen er de samlede nettorenteindtægter på udlån og indlån i forhold til det samlede udlån og indlån.

livsforsikring. Kapital under forvaltning steg 2,5 pct. til EUR 223,8 mia. som følge af en stærk udvikling i porteføljerne.

Gebyrer og provisionsindtægter fra betalingsformidling, kort og udlån

Gebyrer og provisionsindtægter fra betalingsformidling og kort faldt 7 pct. til EUR 220 mio. Udlånsrelaterede gebyrer og provisionsindtægter steg 3 pct. til EUR 179 mio.

Nettoresultat af poster til dagsværdi

Nettoresultat af poster til dagsværdi var uændret i forhold til kvartalet før og udgjorde EUR 444 mio. Resultatet fra ikke-allokerede kapitalmarkedsindtægter var stort set uændret i forhold til kvartalet før.

Kapitalmarkedsindtægter og andre indtægter i kundeområderne

Kundedrevne kapitalmarkedsaktiviteter udviklede sig fortsat stabilt med et stort set uændret nettoresultat af poster til dagsværdi fra disse områder. Samlet set steg nettoresultat af poster til dagsværdi i forretningsenhederne til EUR 244 mio. fra EUR 204 mio. i kvartalet før. Det skyldes hovedsageligt en positiv effekt af konverteringer af realkreditlån i Danmark.

Ikke-allokerede kapitalmarkedsindtægter

Nettoresultat af poster til dagsværdi fra ikke-allokerede kapitalmarkedsindtægter, dvs. indtægter fra håndtering af den underliggende risiko i kundetransaktioner, var stort set uændret og udgjorde EUR 121 mio. mod EUR 125 mio. i kvartalet før.

Koncernfunktioner og eliminerings

Nettoresultat af poster til dagsværdi i Group Corporate Centre steg til EUR 19 mio. mod EUR 8 mio. i kvartalet før primært som følge af aktiebeholdningen. I andre koncernfunktioner og eliminerings steg nettoresultat af poster til dagsværdi til EUR 12 mio. i 1. kvartal (EUR 1 mio. i 4. kvartal).

Life & Pensions

Nettoresultat af poster til dagsværdi i Life & Pensions faldt med EUR 58 mio. i forhold til 4. kvartal til EUR 48 mio. i 1. kvartal. Faldet skyldes hovedsageligt indtægtsførelsen i 4. kvartal fra gebyrreserveringskontoen af gebyrindtægter relateret til tidligere perioder, som kan henføres til en del af den traditionelle portefølje.

Indre værdis metode

Resultat af kapitalinteresser udgjorde EUR 35 mio. mod EUR 33 mio. i kvartalet før. Resultatet fra ejerandelen i norske Eksportfinans udgjorde EUR 22 mio. (EUR 11 mio.).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter udgjorde EUR 47 mio. mod EUR 32 mio. i kvartalet før.

Udgifter

De samlede omkostninger udgjorde EUR 1.299 mio., et fald på 3 pct. i forhold til kvartalet før opgjort i lokal valuta som følge af lavere afskrivninger. Personaleudgifter var uændrede i lokal valuta og udgjorde EUR 769 mio. Andre udgifter var uændrede i lokal valuta og udgjorde EUR 475 mio. I forhold til 1. kvartal 2012 var de samlede omkostninger uændrede i lokal valuta eksklusive præstationsbaserede lønninger og overskudsdeling, dvs. beregnet i henhold til den definition af omkostninger, der lægges til grund for omkostningsmålet i den finansielle plan.

Antallet af fuldtidsmedarbejdere ultimo 1. kvartal faldt noget i forhold til ultimo 4. kvartal. I forhold til ultimo 1. kvartal 2012 faldt antallet af fuldtidsmedarbejdere 4 pct.

Omkostningsprocenten var 51, hvilket var en anelse højere i forhold til kvartalet før.

Hensættelser til præstationsbaserede lønninger udgjorde EUR 79 mio. i 1. kvartal mod EUR 66 mio. i kvartalet før.

Omkostningseffektivitet

Omkostningstiltagene forløb planmæssigt i 1. kvartal. Af den planlagte bruttoreduktion i omkostningerne på EUR 350 mio. i 2013 og 2014 blev en annualiseret brutto-reduktion på EUR 40 mio. gennemført i 1. kvartal.

Antallet af fuldtidsmedarbejdere er blevet reduceret med ca. 2.800 i forhold til ultimo 2. kvartal 2011 og med ca. 100 i forhold til ultimo 4. kvartal 2012.

Nedskrivninger på udlån, netto

Nedskrivninger på udlån, netto udgjorde EUR 199 mio., og nedskrivningsandelen var 23 bp (29 bp i kvartalet før). Som forventet lå nedskrivninger på udlån i Danmark og inden for shipping fortsat på et højt niveau, men faldt på begge områder i forhold til kvartalet før. Inden for andre områder var nedskrivninger på udlån lave.

Der blev foretaget nye gruppevis nedskrivninger på EUR 35 mio. i 1. kvartal (tilbageførelse af gruppevis nedskrivninger på EUR 14 mio. i kvartalet før).

Den overordnede kreditkvalitet er solid med kunder med stærke ratings, og effekten fra ratingændringer for både erhvervs- og privatkunder har været stort set stabil.

I Banking Danmark udgjorde nedskrivninger på udlån EUR 86 mio., et mindre fald fra kvartalet før (EUR 90 mio.). Nedskrivningsandelen var 47 bp (55 bp i kvartalet før) eksklusive hensættelser til den danske indskydergarantiordning på EUR 8 mio. (EUR 1 mio.).

Inden for shipping udgjorde nedskrivninger på udlån EUR 40 mio. svarende til en nedskrivningsandel på 123

bp. Det er et fald i forhold til kvartalet før (EUR 63 mio. eller 185 bp).

Shipping

Tank- og tørlastmarkedet var fortsat svagt i 1. kvartal primært som følge af overkapacitet af skibe. Lave fragtrater førte til yderligere forringelse af sikkerhedsværdierne og dermed øgede nedskrivninger på udlån. Reduceret lyst til at investere i shippingaktiver og bankernes mindre vilje til at låne penge til rederier har gjort omstrukturering vanskeligere.

I andre shippingsegmenter er situationen mere stabil. Nordea har de nødvendige ressourcer til at håndtere problemkunder og identificere nye potentielle risikokunder tidligt.

Danmark

Som følge af den fortsat vanskelige økonomiske situation er boligmarkedet generelt stadig svagt – selvom visse dele af markedet oplever et opsving – hvilket påvirker privatforbruget negativt. Nedskrivninger på udlån er dog faldet en anelse, omend de fortsat ligger på et højt niveau. De fundamentale forhold i dansk økonomi er stadig forholdsvis stærke med forventning om moderat BNP-vækst i 2013, stærke offentlige finanser, lave renter og stabil ledighed, og antallet af boligkunder i vanskeligheder er begrænset.

De fleste erhvervs-kunder har en stærk økonomi og forholdsvis gode udsigter.

Ordinært resultat

Ordinært resultat var stort set uændret på EUR 1.060 mio.

Skat

Udgift til indkomstskat udgjorde EUR 264 mio. inklusive bankskatten i Finland på EUR 13 mio. Den effektive skatteprocent var 24,9 i forhold til 20,5 i kvartalet før og 25,3 i 1. kvartal 2012.

Periodens resultat

Periodens resultat faldt 5 pct. i forhold til kvartalet før til EUR 796 mio. svarende til en egenkapitalforrentning på 11,3 pct. Udvaldet resultat pr. aktie var EUR 0,20 (EUR 0,21 i kvartalet før).

Risikojusteret resultat

Risikojusteret resultat udgjorde EUR 863 mio., hvilket var et fald på 2 pct. i forhold til kvartalet før og en stigning på 4 pct. i forhold til 1. kvartal 2012.

Effekten af valutakursudsving var ca. 0,5 procentpoint på indtægter og omkostninger i 1. kvartal i forhold til 4. kvartal 2012 og ca. 1 procentpoint i forhold til 1. kvartal 2012.

1. kvartal 2013 i forhold til samme periode sidste år

I forhold til 1. kvartal 2012 steg de samlede indtægter 1 pct. Ordinært resultat steg 2 pct. som følge af højere samlede indtægter og lavere nedskrivninger på udlån. Risikojusteret resultat steg 4 pct. i forhold til samme periode året før.

Effekten af valutakursudsving var ca. 1 procentpoint på indtægter og omkostninger og ca. 2 procentpoint på udlån og indlån i 1. kvartal sammenlignet med 1. kvartal 2012.

Indtægter

Nettorenteindtægter faldt 1 pct. i forhold til 1. kvartal 2012. Udlånet steg 1 pct. eksklusive reverseforretninger (stort set uændret i lokal valuta), og udlånsmarginale for erhvervs-kunder var højere, mens indlånsmarginale faldt i forhold til 1. kvartal 2012.

Gebyrer og provisionsindtægter, netto steg 6 pct., og nettoresultat af poster til dagsværdi faldt 5 pct. i forhold til 1. kvartal 2012.

Udgifter

I forhold til 1. kvartal 2012 var de samlede omkostninger uændrede i lokal valuta eksklusive præstationsbaserede lønninger og overskudsdeling, dvs. beregnet i henhold til den definition af omkostninger, der lægges til grund for omkostningsmålet i den finansielle plan. Personaleudgifter faldt 2 pct. i lokal valuta eksklusive præstationsbaserede lønninger og overskudsdeling.

Nedskrivninger på udlån, netto

Nedskrivninger på udlån, netto faldt til EUR 199 mio. svarende til en nedskrivningsandel på 23 bp (25 bp i 2012 eksklusive hensættelser til den danske indskydergaranti-ordning).

Periodens resultat

Periodens resultat steg 3 pct. til EUR 796 mio. som følge af øgede indtægter og stabile omkostninger.

Risikojusteret resultat

Risikojusteret resultat steg 4 pct. i forhold til samme periode året før.

Anden information

Udlånsportefølje

Det samlede udlån eksklusive reverseforretninger udgjorde EUR 321 mia., hvilket var stort set uændret i lokal valuta i forhold til kvartalet før og samme periode året før. Den overordnede kreditkvalitet i udlånsporteføljen var fortsat solid i 1. kvartal med en stort set stabil effekt fra ratingændringer blandt både erhvervs- og privatkunder.

Andelen af værdiforringede lån, brutto faldt til 181 bp af det samlede udlån (188 bp). Værdiforringede udlån, brutto

var stort set uændrede i forhold til kvartalet før. De samlede nedskrivninger i forhold til værdiforringede lån, brutto steg i forhold til ultimo 4. kvartal til 43 pct. (41 pct.).

Nedskrivningsandele og værdiforringede udlån

Basispoint af udlån	1.kvt. 2013	4.kvt. 2012	3.kvt. 2012	2.kvt. 2012	1.kvt. 2012
Nedskrivningsandel ann., koncernen	22 ¹	29 ¹	30 ¹	26 ¹	25 ¹
heraf individuelle	19	31	29	38	25
heraf gruppevis	4	-2	1	-12	0
Banking Danmark	47 ¹	55 ¹	87 ¹	62 ¹	64 ¹
Banking Finland	12	13	19	1	9
Banking Norge	9	11	7	6	13
Banking Sverige	7	7	3	4	6
Banking Polen & baltiske lande	13	32	51	14	11
Corporate & Insti- tutional Banking	34	33	-2	25	4
Shipping, Offshore & Oil Services	123	185	159	185	176
Andel værdiforr. lån br., koncernen, bp	181	188	181	164	147
- ikke-nødlidende	57%	58%	58%	59%	61%
- nødlidende	43%	42%	42%	41%	39%
Nedskrivningsandel i alt, koncernen, bp	78	77	74	69	68
Nedskr. ift. værdif. lån, br., koncernen ²	43%	41%	41%	42%	46%

¹ Nedskrivningsandel ekskl. hensættelser til den danske indskydergaranti-ordning. Inklusive disse hensættelser var nedskrivningsandelene for hvert kvartal hhv. 23, 29, 30, 26 og 26 bp for koncernen og hhv. 52, 55, 89, 59 og 69 bp for Banking Danmark.

² Samlede nedskrivninger i forhold til værdiforringede lån, brutto.

Markedsrisici

Rentebærende værdipapirer udgjorde EUR 97 mia. ultimo 1. kvartal, heraf EUR 25 mia. i livsforsikringsaktiviteterne og den resterende del i likviditetsbufferen og handelsbeholdningen. Stats- og kommuneobligationer udgør 25 pct. af porteføljen, og realkreditobligationer 38 pct. eksklusive pantsatte værdipapirer for EUR 8 mia.

Som følge af øget renterisiko steg den samlede markedsrisiko målt som VaR med EUR 11 mio. i forhold til 4. kvartal til EUR 42 mio. i 1. kvartal. Kreditspændrisikoen steg også, mens valutakursrisikoen faldt.

Markedsrisici

EUR mio.	1.kvt. 2013	4.kvt. 2012	3.kvt. 2012	1.kvt. 2012
Samlet risiko, VaR	42	31	34	45
Renterisiko, VaR	50	36	33	49
Aktiekursrisiko, VaR	11	11	11	4
Valutakursrisiko, VaR	7	13	6	14
Kreditspændrisiko, VaR	20	16	15	12
Spredningseffekt	53%	60%	48%	43%

Balance

De samlede aktiver i balancen faldt 2 pct. i forhold til ultimo kvartalet før til EUR 663 mia. Nedgangen skyldes hovedsageligt et fald i dagsværdien af porteføljen af afledte finansielle instrumenter som følge af aktiv komprimering af porteføljen.

Kapitalgrundlag og risikovægtede aktiver

Koncernens kernekapitalprocent eksklusive hybridkapital var før overgangsbestemmelser 13,2 ultimo 1. kvartal, en stigning på 0,1 procentpoint i forhold til ultimo 4. kvartal. Kernekapitalprocenten før overgangsbestemmelser faldt 0,3 procentpoint til 14,0 som følge af ændrede regulatoriske fradrag for ejerandele i forsikringsselskaber. Solvensprocenten før overgangsbestemmelser steg 0,3 procentpoint til 16,5. Forbedringen af kernekapitalprocenten eksklusive hybridkapital skyldes det stærke resultat, men med en negativ effekt fra implementeringen af den reviderede IAS 19 Personaleydelser.

Risikovægtede aktiver udgjorde EUR 168,3 mia. før overgangsbestemmelser, en stigning på EUR 0,4 mia. eller 0,3 pct. i forhold til kvartalet før.

Nordea blev i december 2012 godkendt af de svenske og finske finanstilsyn til at anvende den interne modelmetode til at beregne modpartsrisici. Modellen blev implementeret i 1. kvartal 2013, hvilket reducerede risikovægtede aktiver med EUR 1,2 mia. Denne effekt blev modvirket af udløbet af reglerne for eksponeringer til erhvervs- og boligejendomme i erhvervskundeporteføljen, der indtil udgangen af 2012 havde en reduceret risikovægt i den simple IRB-metode i henhold til Basel II. Denne regulatoriske effekt ventes at blive vendt, når Nordea bliver godkendt til at anvende den avancerede interne rating-baserede model (AIRB). Som følge af den årlige opdatering af risikovægtede aktiver for operationel risiko steg risikovægtede aktiver i kvartalet.

Kernekapitalprocenten eksklusive hybridkapital efter overgangsbestemmelserne i henhold til Basel II var 10,2. Basiskapitalen udgjorde EUR 27,8 mia., kernekapitalen EUR 23,6 mia., og kernekapitalen eksklusive hybridkapital EUR 22,2 mia.

Kapitalprocenter

Pct.	1.kvt. 2013	4.kvt. 2012*	3.kvt. 2012*	1.kvt. 2012*
<i>Før overgangsbestemmelser:</i>				
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital	13,2	13,1	12,2	11,6
Kernekapitalprocent	14,0	14,3	13,3	12,6
Solvensprocent	16,5	16,2	15,3	14,2
<i>Efter overgangsbestemmelser:</i>				
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital	10,2	10,2	9,8	9,4
Kernekapitalprocent	10,9	11,2	10,7	10,3
Solvensprocent	12,8	12,7	12,2	11,6

* Kapitalprocenterne er ikke tilpasset IAS 19, men proforma ville det reducere kernekapitalprocenten ekskl. hybridkapital og kernekapitalprocenten med ca. 0,15 procentpoint før overgangsbestemmelser og med ca. 0,12 procentpoint efter overgangsbestemmelser.

Ultimo 1. kvartal udgjorde økonomisk kapital EUR 23,9 mia., hvilket var en stigning på EUR 0,1 mia. i forhold til ultimo 4. kvartal. Rammerne for økonomisk kapital er blevet opdateret, og sammenligningstallene for økonomisk kapital er tilpasset for at afspejle koncernens regulatoriske kapitalkrav.

Nordeas funding- og likviditetsaktiviteter

I 1. kvartal udstedte Nordea langfristet gæld for ca. EUR 7,1 mia. eksklusive danske covered bonds. Heraf tegnede udstedelse af svenske, norske og finske covered bonds på disse tre markeder samt på internationale markeder sig for ca. EUR 5,3 mia.

I 1. kvartal gennemførte Nordea en række værdipapir-udstedelser, bl.a. 7-årige fastforrentede covered bonds for EUR 1,25 mia., 3-årig seniorgæld (FRN) for GBP 400 mio. og 5,5-årig fastforrentet seniorgæld for CHF 225 mio.

Andelen af langsigtet funding var ultimo 1. kvartal ca. 72 pct. af den samlede funding (70 pct. ultimo 4. kvartal).

I styringen af de langsigtede fundingrisici anvender Nordea mål for det såkaldte funding gap og matching af den adfærdsbestemte løbetid af aktiver og forpligtelser.

Med det svenske finanstillsyns LCR-definition var Liquidity Coverage Ratio (LCR) for Nordea koncernen 130 pct. ultimo 1. kvartal. LCR i EUR var 231 pct. og i USD 154 pct. ultimo 1. kvartal. Med den nye foreslåede Basel-definition ville koncernens samlede LCR og LCR pr. valuta være endnu højere. Likviditetsbufferen består af meget likvide værdipapirer, der kan belånes i centralbanker, med kendetegn svarende til likvide aktiver i henhold til Basel III/kapitalkravsdirektiv IV. Bufferen udgjorde EUR 67 mia. ultimo 1. kvartal (EUR 64 mia. ultimo 4. kvartal).

Kvartalsoversigt, koncernen

EUR mio.	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012
Nettorenteindtægter	1.400	1.429	1.441	1.462	1.420
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	632	692	605	611	596
Nettoreultat af poster til dagsværdi	444	444	377	494	469
Resultat af kapitalinteresser	35	33	23	14	23
Andre driftsindtægter	47	32	23	25	23
Driftsindtægter i alt	2.558	2.630	2.469	2.606	2.531
Administrationsomkostninger:					
Personaleudgifter	-769	-764	-752	-761	-771
Andre udgifter	-475	-473	-467	-465	-455
Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	-55	-90	-74	-64	-50
Driftsudgifter i alt	-1.299	-1.327	-1.293	-1.290	-1.276
Resultat før nedskrivninger	1.259	1.303	1.176	1.316	1.255
Nedskrivninger på udlån, netto	-199	-244	-254	-217	-218
Ordinært resultat	1.060	1.059	922	1.099	1.037
Udgift til indkomstskat	-264	-217	-234	-278	-262
Periodens resultat	796	842	688	821	775
Resultat pr. aktie (udvandet), EUR	0,20	0,21	0,17	0,21	0,19
Resultat pr. aktie (udvandet), rullende 12 mdr. frem til ultimo perioden, EUR	0,79	0,78	0,76	0,69	0,66

Nordea-aktien

I 1. kvartal steg Nordea-aktiens kurs på NASDAQ OMX Nordic Exchange i Stockholm fra SEK 62,10 til SEK 73,80.

Ordinær generalforsamling

Den ordinære generalforsamling 14. marts 2013 vedtog et udbytte på EUR 0,34 pr. aktie, svarende til en payout ratio på 44 pct. af årets resultat. Den samlede udbyttebetaling udgjorde EUR 1.370 mio.

Generalforsamlingen vedtog bemyndigelse til bestyrelsen til at træffe beslutning om tilbagekøb af egne aktier på et reguleret marked, hvor bankens aktier er noteret, eller ved købstilbud til samtlige bankens aktionærer samt om overdragelse af egne aktier til brug som betaling for eller finansiering af køb af selskaber eller virksomheder.

Generalforsamlingen vedtog også bemyndigelse til bestyrelsen til at træffe beslutning om udstedelse af konvertible instrumenter med eller uden forkøbsret for eksisterende aktionærer på markedsvilkår, som betyder, at aktiekapitalen kan øges med et beløb, der svarer til højst 10 pct. af bankens aktiekapital. Formålet med bemyndigelsen er at muliggøre en fleksibel og omkostningseffektiv tilpasning af Nordeas kapitalstruktur til nye kapitalkravsregler og dertil hørende nye kapitalinstrumenter.

Forretningsområder

	Nordea koncernen																	
EUR mio.	Retail Banking			Wholesale Banking			Wealth Management			Group Corporate Centre			Koncernfunktioner, andre og elimineringer			Nordea koncernen		
	1. kv. 2013	4. kv. 2012	Ændr.	1. kv. 2013	4. kv. 2012	Ændr.	1. kv. 2013	4. kv. 2012	Ændr.	1. kv. 2013	4. kv. 2012	Ændr.	1. kv. 2013	4. kv. 2012	Ændr.	1. kv. 2013	4. kv. 2012	Ændr.
Nettorenteindtægter	984	1.008	-2%	271	281	-4%	33	28	18%	74	90	-18%	38	22	73%	1.400	1.429	-2%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	275	307	-10%	124	142	-13%	256	279	-8%	0	-2	-100%	-23	-34		632	692	-9%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	112	78	44%	229	226	1%	72	131	-45%	19	8	138%	12	1		444	444	0%
Resultat af kapitalinteresser	9	7	29%	0	0		0	0		0	0		26	26	0%	35	33	6%
Andre indtægter	29	41	-29%	3	8	-63%	10	8	25%	0	0		5	-25		47	32	47%
Driftsindtægter i alt	1.409	1.441	-2%	627	657	-5%	371	446	-17%	93	96	-3%	58	-10		2.558	2.630	-3%
Personaleudgifter	-357	-363	-2%	-197	-194	2%	-121	-122	-1%	-18	-16	13%	-76	-69	10%	-769	-764	1%
Andre udgifter	-395	-418	-6%	-19	-40	-53%	-74	-87	-15%	-27	-24	12%	40	96	-58%	-475	-473	0%
Afskrivninger	-26	-33	-21%	-10	-10	0%	-1	-2	-50%	0	-1	-100%	-18	-44	-59%	-55	-90	-39%
Driftsudgifter i alt	-778	-814	-4%	-226	-244	-7%	-196	-211	-7%	-45	-41	10%	-54	-17		-1.299	-1.327	-2%
Nedskrivninger på udlån, netto	-129	-140	-8%	-68	-99	-31%	0	-1	-100%	0	0		-2	-4	-50%	-199	-244	-18%
Ordinært resultat	502	487	3%	333	314	6%	175	234	-25%	48	55	-12%	2	-31		1.060	1.059	0%
Omkostningsprocent	55	57		36	37		53	47		48	43					51	50	
RAROCAR, pct.	14	13		14	14		24	34								14,7	14,5	
Økonomisk kapital	12.041	12.241	-2%	8.455	8.366	1%	2.189	2.067	6%	596	691	-14%	611	389		23.892	23.754	1%
Risikovægtede aktiver	88.735	89.767	-1%	64.882	65.405	-1%	3.161	2.902	9%	4.623	4.631	0%	6.926	5.187		168.327	167.892	0%
Antal medarbejdere (fuldtid)	19.022	19.113	0%	6.028	6.066	-1%	3.548	3.561	0%	430	430	0%				31.376	31.466	0%
Forretningsomfang, EUR mia.:																		
Udlån til erhvervs kunder	90,0	90,7	-1%	97,7	88,8	10%							6,5	6,4		194,2	185,9	4%
Boligudlån	127,5	126,8	1%	0,4	0,4	0%	5,7	5,6	2%							133,6	132,8	1%
Forbrugsudlån	24,2	24,2	0%				3,2	3,4	-6%							27,4	27,6	-1%
Samlet udlån	241,7	241,7	0%	98,1	89,2	10%	8,9	9,0	-1%				6,5	6,4		355,2	346,3	3%
Indlån fra erhvervs kunder	46,1	47,4	-3%	65,9	63,7	3%							3,5	2,3		115,5	113,4	2%
Indlån fra privatkunder	77,4	76,6	1%	0,2	0,2	0%	11,2	10,5	7%							88,8	87,3	2%
Samlet indlån	123,5	124,0	0%	66,1	63,9	3%	11,2	10,5	7%				3,5	2,3		204,3	200,7	2%

	Nordea koncernen																	
EUR mio.	Retail Banking			Wholesale Banking			Wealth Management			Group Corporate Centre			Koncernfunktioner, andre og elimineringer			Nordea koncernen		
	Jan-mar 2013	2012	Ændr.	Jan-mar 2013	2012	Ændr.	Jan-mar 2013	2012	Ændr.	Jan-mar 2013	2012	Ændr.	Jan-mar 2013	2012	Ændr.	Jan-mar 2013	2012	Ændr.
Nettorenteindtægter	984	969	2%	271	284	-5%	33	46	-28%	74	107	-31%	38	14	171%	1.400	1.420	-1%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	275	288	-5%	124	121	2%	256	212	21%	0	0		-23	-25		632	596	6%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	112	118	-5%	229	327	-30%	72	79	-9%	19	15	27%	12	-70		444	469	-5%
Resultat af kapitalinteresser	9	5	80%	0	0		0	0		0	0		26	18	44%	35	23	52%
Andre indtægter	29	10	190%	3	0		10	6	67%	0	1	-100%	5	6	-17%	47	23	104%
Driftsindtægter i alt	1.409	1.390	1%	627	732	-14%	371	343	8%	93	123	-24%	58	-57		2.558	2.531	1%
Personaleudgifter	-357	-354	1%	-197	-203	-3%	-121	-115	5%	-18	-18	0%	-76	-81	-6%	-769	-771	0%
Andre udgifter	-395	-390	1%	-19	-21	-10%	-74	-73	1%	-27	-18	50%	40	47	-15%	-475	-455	4%
Afskrivninger	-26	-23	13%	-10	-8	25%	-1	-1	0%	0	0		-18	-18	0%	-55	-50	10%
Driftsudgifter i alt	-778	-767	1%	-226	-232	-3%	-196	-189	4%	-45	-36	25%	-54	-52	4%	-1.299	-1.276	2%
Nedskrivninger på udlån, netto	-129	-156	-17%	-68	-65	5%	0	-1	-100%	0	0		-2	4		-199	-218	-9%
Ordinært resultat	502	467	7%	333	435	-23%	175	153	14%	48	87	-45%	2	-105		1.060	1.037	2%
Omkostningsprocent	55	55		36	32		53	55		48	29					51	50	
RAROCAR, pct.	14	13		14	15		24	23								14,7	13,4	
Økonomisk kapital	12.041	12.684	-5%	8.455	9.417	-10%	2.189	2.003	9%	596	490	22%	611	519		23.892	25.113	-5%
Risikovægtede aktiver	88.735	94.358	-6%	64.882	74.421	-13%	3.161	3.602	-12%	4.623	5.012	-8%	6.926	4.888		168.327	182.281	-8%
Antal medarbejdere (fuldtid)	19.022	20.003	-5%	6.028	6.233	-3%	3.548	3.601	-1%	430	429	0%				31.376	32.557	-4%
Forretningsomfang, EUR mia.:																		
Udlån til erhvervs kunder	90,0	91,3	-1%	97,7	91,1	7%							6,5	3,6		194,2	186,0	4%
Boligudlån	127,5	121,2	5%	0,4	0,4	0%	5,7	5,2	10%							133,6	126,8	5%
Forbrugsudlån	24,2	24,9	-3%				3,2	3,1	3%							27,4	28,0	-2%
Samlet udlån	241,7	237,4	2%	98,1	91,5	7%	8,9	8,3	7%				6,5	3,6		355,2	340,8	4%
Indlån fra erhvervs kunder	46,1	44,5	4%	65,9	63,2	4%							3,5	1,7		115,5	109,4	6%
Indlån fra privatkunder	77,4	73,2	6%	0,2	0,2	0%	11,2	10,7	5%							88,8	84,1	6%
Samlet indlån	123,5	117,7	5%	66,1	63,4	4%	11,2	10,7	5%				3,5	1,7		204,3	193,5	6%

Nettorenteindtægter er tilpasset mellem forretningsenhederne inden for hvert forretningsområde som følge af allokeringen af likviditetspremier til enhederne.

Økonomisk kapital er tilpasset, da rammerne for økonomisk kapital er blevet opdateret for at afspejle koncernens regulatoriske kapitalkrav.

Resultat og andre poster er tilpasset mellem forretningsområderne som følge af organisationsændringen vedrørende Nordea Finance.

Retail Banking

Forretningsområdet omfatter bankens aktiviteter med privatkunder og små og mellemstore erhvervs-kunder i Norden, de baltiske lande og Polen og dækker hele værdikæden. Mere end 10 mio. kunder tilbydes et bredt udbud af produkter. Kunderne betjenes gennem i alt 937 lokaliteter med filialer og kontakcentre og gennem bankens onlinekanaler.

Forretningsudvikling

Retail Banking har fastholdt sit fokus på kunderne og på betjening af både erhvervs- og privatkunder og har samtidig haft et stærkt fokus på at fastholde omkostninger og risikovægtede aktiver uændrede. Dette vil sammen med løbende ændringer af prissætningen af udlån og andre tiltag for at øge indtægterne, fx øgede krydsalgaktiviteter, sikre en yderligere forbedring af lønsomheden i tråd med den finansielle plan for 2015.

Nordea blev endnu en gang anerkendt for sin succesfulde relationsstrategi, da tidsskriftet Global Finance i 1. kvartal tildelte Nordea prisen for bedste bank i Norden i 2013.

Antallet af fordel+ og premiumkunder udgjorde 3,13 mio. i 1. kvartal. Antallet af nye kunder udefra i kvartalet var 20.100. I kvartalet blev der holdt 0,5 mio. rådgivningsmøder med privat- og erhvervs-kunder.

I forhold til samme periode sidste år steg antallet af kunder pr. fuldtidsmedarbejder med 7 pct. fra 321 i 1. kvartal sidste år til 343.

Kunderne har forskellige udgangspunkter, når det gælder viden og erfaring med bankforretninger og elektroniske løsninger, og det påvirker, hvordan de foretrækker at ordne deres bankforretninger. Nordea udvikler og justerer løbende sit brede udbud af selvbetjeningsløsninger og muligheder for personlig betjening. Det er således kunderne selv, der vælger hvor, hvordan og hvornår de bruger banken.

Nordea har forbedret adgangen til bankens rådgivning for kunderne i alle de nordiske lande. Mere end 250 bankrådgivere er i gang med at teste og indsamle erfaringer med at holde onlinemøder af høj kvalitet (med deling af skærm), der gør det muligt at yde kompleks rådgivning og skabe positive kundeoplevelser. Muligheden for at holde onlinemøder med en rådgiver forventes at blive ret populær – både blandt kunder, der ikke har mulighed for at besøge en filial, og blandt kunder med et akut behov.

Brugen af Nordeas mobilløsninger fortsatte med at stige i kvartalet, og kunderne loggede sig på ca. 40 mio. gange sammenlignet med ca. 26 mio. gange i samme

periode sidste år. I 1. kvartal blev der udviklet apps til iPhone, iPad og Android til det danske marked.

Samlet set har stabiliteten af Netbank og de mobile løsninger været god i 1. kvartal. Der blev foretaget flere tekniske opgraderinger i 1. kvartal for at sikre tilgængelighed og stabilitet. I 1. kvartal blev der desuden foretaget adskillige forbedringer af den svenske netbank for erhvervs-kunder, der gør det nemmere og mere bekvemt for kunderne.

Manuelle kassetransaktioner i filialerne faldt yderligere i kvartalet og lå på et niveau, der var 24 pct. lavere end i samme periode sidste år. Tilpasningen af filialer med kassebetjening til den lavere efterspørgsel fortsætter, og 53 pct. af 760 nordiske filiallokaliteter tilbyder nu kasseekspedition. Der er en klar tendens mod nye fleksible muligheder for kontanthåndtering i form af hæveautomater og indbetalingsautomater og mobile betalingsløsninger (fx SWISH i Sverige), der understøtter denne overgang. Tilpasningen sker landevis – enten som led i nationale sektorløsninger eller via Nordeas egne maskiner. I Danmark fx tilbydes kunderne nem adgang til fremmed valuta i 127 Nordea-hæveautomater. I Norge kan indbetaling af fremmed valuta nu lade sig gøre i 92 indbetalingsautomater, og i Finland er der startet et pilotprojekt med indbetalingsautomater.

Resultat

De samlede indtægter faldt 2 pct. i forhold til 4. kvartal som følge af lavere renteindtægter og gebyrer og provisionsindtægter, netto.

Udlånsmarginale påvirkede fortsat væksten i netto-renteindtægterne positivt, mens renteniveauet var en anelse lavere i nogle lande med en negativ effekt på indlånsmarginale. Dette kombineret med to dage færre i kvartalet resulterede i et mindre fald i de samlede nettorenteindtægter. Indlånet fulgte det sæsonmæssige mønster og faldt en anelse. Efterspørgslen efter lån blandt erhvervs-kunder var fortsat noget afdæmpet som følge af den samfundsøkonomiske situation.

Gebyrer og provisionsindtægter, netto var understøttet af stor interesse for investeringsprodukter og en positiv udvikling i kapital under forvaltning, men var negativt påvirket af højere betalinger til indskydergarantiordningerne i de nordiske lande. Nettoresultat af poster til dagsværdi var positivt påvirket af højere kurtager fra konvertering af realkreditlån i Danmark.

Omkostningerne faldt 4 pct. i forhold til et højt niveau i 4. kvartal, som også indeholdt større hensættelser i forbindelse med overskudsdelingsordningen. Opgjort i lokal valuta var de samlede omkostninger uændrede i forhold til sidste år. Antallet af fuldtidsmedarbejdere

faldt 5 pct. i forhold til samme kvartal sidste år som følge af de fortsatte effektiviseringstiltag, der er gennemført i hele værdikæden.

Risikovægtede aktiver faldt 1 pct. i 1. kvartal som følge af et stærkt fokus på effektiv kapitalanvendelse,

nettoeffekten af valutakursændringer og lavere erhvervsudlån.

Nedskrivninger på udlån, netto faldt i forhold til 4. kvartal. Nedskrivningsandelen var 20 bp (24 bp i 4. kvartal) eksklusive hensættelser til den danske indskydergarantiordning.

Retail Banking i alt

EUR mio.	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012	1. kv.13/ 4. kv.12	1. kv.13/ 1. kv.12
Nettorenteindtægter	984	1.008	991	987	969	-2%	2%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	275	307	295	277	288	-10%	-5%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	112	78	83	84	118	44%	-5%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	38	48	19	17	15	-21%	153%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	1.409	1.441	1.388	1.365	1.390	-2%	1%
Personaleudgifter	-357	-363	-358	-351	-354	-2%	1%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-395	-418	-388	-388	-390	-6%	1%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-778	-814	-779	-764	-767	-4%	1%
Resultat før nedskrivninger	631	627	609	601	623	1%	1%
Nedskrivninger på udlån, netto	-129	-140	-201	-130	-156	-8%	-17%
Ordinært resultat	502	487	408	471	467	3%	7%
Omkostningsprocent	55	57	56	56	55		
RAROCAR, pct.	14	13	12	12	13		
Økonomisk kapital	12.041	12.241	12.845	12.562	12.684	-2%	-5%
Risikovægtede aktiver	88.735	89.767	95.739	95.534	94.358	-1%	-6%
Antal medarbejdere (fuldtid)	19.022	19.113	19.315	19.546	20.003	0%	-5%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervs kunder	90,0	90,7	93,7	92,6	91,3	-1%	-1%
Boligudlån	127,5	126,8	126,4	123,4	121,2	1%	5%
Forbrugsudlån	24,2	24,2	24,8	24,9	24,9	0%	-3%
Samlet udlån	241,7	241,7	244,9	240,9	237,4	0%	2%
Indlån fra erhvervs kunder	46,1	47,4	45,3	44,5	44,5	-3%	4%
Indlån fra privatkunder	77,4	76,6	76,4	76,0	73,2	1%	6%
Samlet indlån	123,5	124,0	121,7	120,5	117,7	0%	5%

Økonomisk kapital er tilpasset, da rammerne for økonomisk kapital er blevet opdateret for at afspejle koncernens regulatoriske kapitalkrav.

Resultat og andre poster er tilpasset mellem forretningsområderne som følge af organisationsændringen vedrørende Nordea Finance.

Banking Danmark

Forretningsudvikling

Den høje forretningsaktivitet fortsatte i 1. kvartal. Antallet af nye fordel+ og premiumkunder udefra udgjorde 8.200 i kvartalet, hvilket er en stigning på 17 pct. i forhold til kvartalet før.

Fortsat økonomisk usikkerhed har ført til et moderat privatforbrug, en afdæmpet udvikling på boligmarkedet og et fortsat fokus på at nedbringe gæld.

Indlån fra privatkunder steg 3 pct. i forhold til 4. kvartal 2012. Indlåsmarginalerne steg en anelse i forhold til kvartalet før. På baggrund af den positive udvikling på de finansielle markeder og udløb af aftaleindlån lanceredes markedsføringskampagnen *Aktivér dine penge*.

Boligudlånet steg en anelse i kvartalet, mens udlån med og uden sikkerhedsstillelse fortsat faldt. Marginalerne på boliglån steg i forhold til kvartalet før.

Som led i den løbende udvidelse af selvbetjeningsløsningerne på kontantområdet kan kunderne nu hæve valuta (primært euro og amerikanske dollar) døgnet rundt i pengeautomater på mere end 127 lokaliteter.

Efterspørgslen efter finansiering blandt erhvervs kunder steg en anelse i 1. kvartal. Udlåsmarginalerne var uændrede i forhold til kvartalet før, mens indlåsmarginalerne steg.

Aktivitetsniveauet var tilfredsstillende, og især kryds-salget udviklede sig meget positivt.

Resultat

De samlede indtægter steg 3 pct. i forhold til kvartalet før som følge af kurtager fra konvertering af realkreditlån. Gebyrer og provisionsindtægter, netto var påvirket af højere betalinger til den danske indskydergarantiordning. Nettoresultat af poster til dagsværdi var positivt påvirket af øgede kurtager fra konverteringer.

Reduktionen i antallet af medarbejdere fortsatte i 1. kvartal. I forhold til samme periode sidste år faldt antallet af fuldtidsmedarbejdere 7 pct. Som følge heraf faldt personaleudgifter og de samlede omkostninger.

Omkostningsprocenten faldt til 51 i forhold til 52 for et år siden.

Nedskrivninger på udlån, netto fortsatte med at falde i 1. kvartal trods hensættelserne på EUR 8 mio. til Fjordbank Mors og Spar Lolland. Nedskrivningsandelen var 47 bp i 1. kvartal (55 bp i 4. kvartal 2012) eksklusiv hensættelser til den danske indskydergarantiordning. Den underliggende positive udvikling var primært drevet af et fald i individuelle nedskrivninger.

Risikovægtede aktiver steg 2 pct. i forhold til kvartalet før.

EUR mio.	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012	1. kv.13/ 4. kv.12	1. kv.13/ 1. kv.12
Nettorenteindtægter	317	323	309	319	315	-2%	1%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	26	39	48	36	52	-33%	-50%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	48	18	22	10	35	167%	37%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	11	9	5	6	6	22%	83%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	402	389	384	371	408	3%	-1%
Personaleudgifter	-81	-85	-84	-82	-87	-5%	-7%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-120	-123	-120	-120	-121	-2%	-1%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-205	-212	-208	-206	-212	-3%	-3%
Resultat før nedskrivninger	197	177	176	165	196	11%	1%
Nedskrivninger på udlån, netto	-86	-90	-145	-96	-112	-4%	-23%
Ordinært resultat	111	87	31	69	84	28%	32%
Omkostningsprocent	51	55	54	56	52		
RAROCAR, pct.	16	14	14	13	15		
Økonomisk kapital	3.154	3.143	3.327	3.194	3.412	0%	-8%
Risikovægtede aktiver	24.081	23.641	24.927	24.639	24.957	2%	-4%
Antal medarbejdere (fuldtid)	3.891	3.934	4.027	4.087	4.199	-1%	-7%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervs kunder	23,7	23,7	23,6	23,9	23,6	0%	0%
Boligudlån	30,3	30,1	29,7	29,4	29,0	1%	4%
Forbrugsudlån	12,2	12,4	12,5	12,7	12,7	-2%	-4%
Samlet udlån	66,2	66,2	65,8	66,0	65,3	0%	1%
Indlån fra erhvervs kunder	8,5	7,8	7,6	7,3	7,2	9%	18%
Indlån fra privatkunder	23,3	23,0	22,4	22,6	21,8	1%	7%
Samlet indlån	31,8	30,8	30,0	29,9	29,0	3%	10%

Banking Finland

Forretningsudvikling

Forretningsaktiviteten i privatkundesegmentet steg i 1. kvartal. Antallet af kundemøder steg fra året før, og tilgangen af nye kunder lå på et tilfredsstillende niveau på trods af lavere efterspørgsel efter boliglån i markedet. Antallet af nye fordel+ og premiumkunder udefra udgjorde 4.100. Nordea blev udnævnt til bedste bank i Finland af tidsskriftet Global Finance.

Boligudlånet til privatkunder var uændret. Usikkerheden i markedet og diskussionen om at indføre en belåningsgrænse påvirkede nysalget. Som følge af det lave renteniveau ændrede kunderne fokus til andre opsparingsformer end indlån, hvilket resulterede i en stigning i nettosalget af investeringsprodukter på 30 pct. i forhold til kvartalet før.

Efterspørgslen efter lån blandt erhvervs kunder var lav i 1. kvartal, men tog til hen imod slutningen af kvartalet med en positiv prisudvikling gennem de seneste par kvartaler. Indlån fra erhvervs kunder faldt, da nogle få store aftaleindskud udløb. Det lave renteniveau påvirkede også indlånet.

Nordeas partnerskabsaftale med forsikrings selskabet If om at tilbyde skadesforsikringer til Nordeas kunder

træder i kraft i 2. kvartal 2013. Desuden bliver et samarbejde med en af de største finske detailhandelskæder, Kesko, hvor kunder med betalingskort får mulighed for at hæve over beløbet, udvidet til at omfatte alle K-stores i Finland i løbet af 1. halvår.

Udviklingen i risikovægtede aktiver var understøttet af forbedringer i kreditkvaliteten. Der blev endvidere igangsat en række andre initiativer til forbedring af risikovægtede aktiver i kvartalet.

Resultat

De samlede indtægter var uændrede i forhold til kvartalet før på trods af gevinsten fra salget af Finlands største udbydere af kortbetalinger Luottokunta, der blev indregnet i 4. kvartal.

De korte markedsrenter faldt fortsat moderat. Netto-renteindtægter steg dog i forhold til kvartalet før som følge af øgede indtægter fra udlån til både erhvervs- og privatkunder. Stigningen i gebyrer og provisionsindtægter, netto skyldes øget salg af opsparingsprodukter.

Nedskrivninger på udlån, netto udgjorde EUR 13 mio. og relaterer sig hovedsageligt til erhvervs kunder. Nedskrivningsandelen var 12 bp (13 bp i 4. kvartal).

EUR mio.	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012	1. kv.13/ 4. kv.12	1. kv.13/ 1. kv.12
Nettorenteindtægter	145	144	147	153	153	1%	-5%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	88	81	83	83	83	9%	6%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	20	19	17	19	22	5%	-9%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	8	17	2	1	0	-53%	
Indtægter i alt inkl. allokeringer	261	261	249	256	258	0%	1%
Personaleudgifter	-57	-57	-55	-56	-55	0%	4%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-104	-105	-102	-106	-105	-1%	-1%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-162	-164	-158	-163	-162	-1%	0%
Resultat før nedskrivninger	99	97	91	93	96	2%	3%
Nedskrivninger på udlån, netto	-13	-14	-21	-1	-10	-7%	30%
Ordinært resultat	86	83	70	92	86	4%	0%
Omkostningsprocent	62	63	64	64	63		
RAROCAR, pct.	13	13	12	12	11		
Økonomisk kapital	1.956	1.937	1.985	1.994	2.139	1%	-9%
Risikovægtede aktiver	13.962	14.554	15.007	15.258	15.504	-4%	-10%
Antal medarbejdere (fuldtid)	3.981	3.996	4.020	4.098	4.101	0%	-3%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervs kunder	14,7	14,7	15,0	15,2	15,1	0%	-3%
Boligudlån	25,2	25,2	25,2	25,0	24,7	0%	2%
Forbrugsudlån	5,1	5,2	5,2	5,2	5,2	-2%	-2%
Samlet udlån	45,0	45,1	45,4	45,4	45,0	0%	0%
Indlån fra erhvervs kunder	9,1	10,6	10,3	9,9	9,5	-14%	-4%
Indlån fra privatkunder	22,1	22,2	22,4	22,6	22,3	0%	-1%
Samlet indlån	31,2	32,8	32,7	32,5	31,8	-5%	-2%

Banking Norge

Forretningsudvikling

På privatkundeområdet steg antallet af nye fordel+ og premiumkunder udefra med 1.800 i kvartalet. Antallet af privatkundemøder steg 10 pct. i forhold til kvartalet før og nåede et højt niveau med næsten 55.000 møder i kvartalet. Både privatkundeudlån og -indlån var uændret i lokal valuta.

Tilpasningen til fremtidige lovkrav og reguleringer fortsatte i kvartalet. Hovedfokus var på at forbedre prisfastsættelsen af risiko, hvilket resulterede i højere marginale på erhvervsudlån. I kvartalet blev det også besluttet at hæve renten for privatkunder med virkning fra maj 2013.

På erhvervskundeområdet var aktiviteten fortsat moderat. Udlån til erhvervs kunder var uændret i lokal valuta på trods af øget konkurrence. Der var også fortsat skarp konkurrence om indlån fra erhvervs kunder, og Nordea fastholdt en vis forsigtighed i konkurrencen om store indlån. Den fortsatte indsats rettet mod mere effektiv kapitalanvendelse havde en betydelig effekt på risikovægtede aktiver, som blev reduceret med 7 pct., når der tages højde for valutakurseffekten.

Resultat

De samlede indtægter faldt 5 pct. i forhold til det sæsonmæssigt stærke 4. kvartal. Halvdelen af faldet kan henføres til genindførelsen af betalinger til den norske indskydergarantiordning. Udlånsmarginale steg yderligere i kvartalet, hvilket afspejler forbedret prisfastsættelse af risiko. Efterspørgslen efter derivater faldt i forhold til 4. kvartal som følge af lavere erhvervskundeaktivitet og lave og stabile markedsrenter. Indtægtsvæksten udgjorde 12 pct. i forhold til samme kvartal sidste år (10 pct. i lokal valuta).

Udlån og indlån faldt 2 pct. i forhold til kvartalet før, men var uændret i lokal valuta. Konkurrencen om indlån fra privatkunder var hård. Indlånsunderskuddet blev reduceret yderligere i kvartalet.

De samlede omkostninger faldt 4 pct. i forhold til kvartalet før (i lokal valuta udgjorde faldet 2 pct.). De samlede omkostninger faldt 1 pct. i lokal valuta i forhold til samme kvartal sidste år.

Nedskrivningsandelen var 9 bp (11 bp i 4. kvartal). Størstedelen af nedskrivninger på udlån var relateret til nedskrivninger på privatkunder.

EUR mio.	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012	1. kv.13/ 4. kv.12	1. kv.13/ 1. kv.12
Nettorenteindtægter	201	203	189	180	168	-1%	20%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	44	53	49	47	43	-17%	2%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	15	18	16	21	22	-17%	-32%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	2	2	0	0	1	0%	100%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	262	276	254	248	234	-5%	12%
Personaleudgifter	-41	-41	-40	-39	-39	0%	5%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-81	-86	-81	-83	-81	-6%	0%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-123	-128	-122	-123	-122	-4%	1%
Resultat før nedskrivninger	139	148	132	125	112	-6%	24%
Nedskrivninger på udlån, netto	-11	-13	-8	-7	-15	-15%	-27%
Ordinært resultat	128	135	124	118	97	-5%	32%
Omkostningsprocent	47	46	48	50	52		
RAROCAR, pct.	13	13	11	11	9		
Økonomisk kapital	2.672	2.935	3.062	3.043	3.006	-9%	-11%
Risikovægtede aktiver	19.877	21.371	22.772	22.627	22.534	-7%	-12%
Antal medarbejdere (fuldtid)	1.405	1.402	1.388	1.391	1.415	0%	-1%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervs kunder	20,9	21,3	22,1	21,6	21,1	-2%	-1%
Boligudlån	26,7	27,3	27,3	26,5	25,8	-2%	3%
Forbrugsudlån	0,7	0,7	0,8	0,9	0,9	0%	-22%
Samlet udlån	48,3	49,3	50,2	49,0	47,8	-2%	1%
Indlån fra erhvervs kunder	11,4	11,9	11,5	11,5	12,1	-4%	-6%
Indlån fra privatkunder	8,5	8,5	8,5	8,7	7,9	0%	8%
Samlet indlån	19,9	20,4	20,0	20,2	20,0	-2%	-1%

Valutakursudsving påvirkede indtægts- og udgiftsposterne med -1 % 1. kv./4. kv. (3 % 1. kv./1. kv.) og balanceposterne med -2 % 1. kv./4. kv. (1 % 1. kv./1. kv.).

Banking Sverige

Forretningsudvikling

Aktivitetsniveauet i svensk økonomi var fortsat lavt i 1. kvartal, men der var begyndende tegn på bedring for de kommende kvartaler. Forretningsudviklingen i Banking Sverige var solid i 1. kvartal med gode finansielle resultater. Antallet af fordel+ og premiumkunder steg med 10.800 i 1. kvartal. Heraf var 6.300 nye kunder udefra.

Væksten i boliglån i lokal valuta var fortsat stabil i 1. kvartal og var højere end i samme kvartal sidste år. I kvartalet var kundeefterspørgslen efter investeringsprodukter fortsat høj, og salget steg 44 pct. i forhold til samme kvartal sidste år. Det havde en vis indvirkning på indlånet.

Efterspørgslen efter finansiering blandt erhvervs kunder var lav i 1. kvartal. Aktiviteten med relationskunder blev dog fastholdt på et højt niveau. Det gennemsnitlige indlån steg 4 pct. i forhold til samme periode sidste år som følge af et øget forretningsomfang inden for cash management.

Banking Sverige høster nu frugterne af den omlægning af filialnettet, der er sket over de seneste år. Det samlede antal rådgivningsmøder fortsætter med at

stige. Antallet af medarbejdere var stort set stabilt i kvartalet.

Resultat

Nettorenteindtægter steg i 1. kvartal som følge af den positive effekt på EUR 23 mio. relateret til salget af en inkassoportefølje. To dage færre i forhold til kvartalet før samt lavere korte markedsrenter påvirkede dog indtægterne negativt. Gebyrer og provisionsindtægter, netto stabiliseredes efter det høje niveau op til årsskiftet i 4. kvartal.

Der var fortsat fokus på at forbedre effektiviteten, og de samlede omkostninger blev fastholdt på et uændret niveau. Dette kombineret med effektiv kapitalanvendelse understøttede et fortsat højt niveau for risikojusteret afkast af økonomisk kapital (RAROCAR) i Banking Sverige.

I lokal valuta faldt de samlede indtægter 4 pct. i forhold til 4. kvartal, og de samlede omkostninger faldt 2 pct. i forhold til 4. kvartal.

Nedskrivninger på udlån, netto var fortsat lave. Nedskrivningsandelen var 7 bp i 1. kvartal (7 bp i 4. kvartal).

	1. kvrt. 2013	4. kvrt. 2012	3. kvrt. 2012	2. kvrt. 2012	1. kvrt. 2012	1. kvrt.13/ 4. kvrt.12	1. kvrt.13/ 1. kvrt.12
EUR mio.							
Nettorenteindtægter	291	286	290	271	272	2%	7%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	100	112	98	98	98	-11%	2%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	26	27	27	29	29	-4%	-10%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	5	6	0	0	0	-17%	
Indtægter i alt inkl. allokeringer	422	431	415	398	399	-2%	6%
Personaleudgifter	-76	-74	-72	-71	-72	3%	6%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-146	-147	-147	-141	-141	-1%	4%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-226	-226	-224	-216	-216	0%	5%
Resultat før nedskrivninger	196	205	191	182	183	-4%	7%
Nedskrivninger på udlån, netto	-11	-11	-6	-9	-12	0%	-8%
Ordinært resultat	185	194	185	173	171	-5%	8%
Omkostningsprocent	54	52	54	54	54		
RAROCAR, pct.	22	22	20	20	21		
Økonomisk kapital	2.568	2.506	2.737	2.548	2.495	2%	3%
Risikovægtede aktiver	17.866	16.954	17.872	17.437	17.179	5%	4%
Antal medarbejdere (fuldtid)	3.315	3.306	3.352	3.341	3.388	0%	-2%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervs kunder	22,7	22,7	24,5	23,6	23,6	0%	-4%
Boligudlån	38,7	37,2	37,3	35,5	34,8	4%	11%
Forbrugsudlån	5,8	5,9	6,1	5,9	5,8	-2%	0%
Samlet udlån	67,2	65,8	67,9	65,0	64,2	2%	5%
Indlån fra erhvervs kunder	13,0	13,1	12,4	12,4	12,5	-1%	4%
Indlån fra privatkunder	21,4	20,9	21,1	20,1	19,2	2%	11%
Samlet indlån	34,4	34,0	33,5	32,5	31,7	1%	9%

Valutakursudsving påvirkede indtægts- og udgiftsposterne med 2 % 1. kvrt./4. kvrt. (4 % 1. kvrt./1. kvrt.) og balanceposterne med 3 % 1. kvrt./4. kvrt. (6 % 1. kvrt./1. kvrt.).

Banking Polen

Forretningsudvikling

Bankmarkedet i Polen var præget af den generelle samfundsøkonomiske afmatning med negative tal for udviklingen i detailsalget, industriproduktionen og byggeriet for januar og februar.

Den årlige stigningstakt i indlån og udlån var encifret, mens der var tale om en negativ månedlig stigningstakt. Kvaliteten af udlånsporteføljen, målt ved andelen af nødlidende lån, faldt i alle segmenter. Faldet i pengemarkedsrenterne i forlængelse af centralbankens pengepolitiske lempelser samt hård konkurrence resulterede i lavere indtægter fra indlån.

Efterspørgslen efter lån var lav i 1. kvartal, hvilket skyldes lavere efterspørgsel blandt erhvervs-kunder såvel som tilsynsmyndighedernes begrænsninger af bolig- og forbrugslån. Udlånet svingede også under indflydelse af bevægelserne i den polske zloty som følge af udlånsporteføljens fortsat relativt høje andel af boliglån i fremmed valuta. Indlånet steg imidlertid med en betydelig reduktion af indlånsunderskuddet til følge.

Implementeringen af relationsbankmodellen fortsatte, hvor fokus især er rettet mod velhavende kunder. Den fælles driftsmodel for Retail Banking, BOM-modellen (Banking Operating Model), blev lanceret i seks filial-

lokaliteter i kvartalet før og vil efter en evaluering blive implementeret i resten af filialnettet.

Nedskrivninger på udlån i 1. kvartal var tydeligt lavere end i kvartalerne før. Kvaliteten af porteføljen af boliglån var fortsat stabil, idet væksten i nye boliglån aftog, og eksisterende lån blev afviklet.

Resultat

De samlede indtægter faldt 18 pct. i forhold til kvartalet før som følge af lavere nettorenteindtægter og lavere gebyrer og provisionsindtægter, netto. Nettoresultat af poster til dagsværdi faldt en anelse i forhold til et sæsonmæssigt højt 4. kvartal.

Nettorenteindtægter og gebyrer og provisionsindtægter, netto faldt i 1. kvartal hovedsageligt som følge af lavere salg af lån i privatkundesegmentet. Samtidig steg indlånet, men til lavere marginaler, da konkurrencen blandt bankerne fortsat var hård som følge af de lave markedsrenter.

De samlede omkostninger var uændrede i forhold til 4. kvartal. Antallet af fuldtidsmedarbejdere faldt noget.

Ordinært resultat faldt 33 pct. som følge af faldet i de samlede indtægter. Nedskrivningsandelen var 6 bp, et fald fra 12 bp i kvartalet før.

EUR mio.	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012	1. kv.13/ 4. kv.12	1. kv.13/ 1. kv.12
Nettorenteindtægter	35	40	40	40	39	-13%	-10%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	8	11	10	8	8	-27%	0%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	7	10	3	6	8	-30%	-13%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	1	1	0	2	0	0%	
Indtægter i alt inkl. allokeringer	51	62	53	56	55	-18%	-7%
Personaleudgifter	-12	-12	-11	-12	-12	0%	0%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-16	-17	-13	-14	-15	-6%	7%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-30	-30	-25	-27	-29	0%	3%
Resultat før nedskrivninger	21	32	28	29	26	-34%	-19%
Nedskrivninger på udlån, netto	-1	-2	-18	-14	-3	-50%	-67%
Ordinært resultat	20	30	10	15	23	-33%	-13%
Omkostningsprocent	59	48	47	48	53		
RAROCAR, pct.	4	8	7	8	9		
Økonomisk kapital	949	941	903	919	783	1%	21%
Risikovægtede aktiver	7.451	7.435	7.447	7.507	6.383	0%	17%
Antal medarbejdere (fuldtid)	1.619	1.629	1.641	1.730	1.900	-1%	-15%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervs-kunder	2,3	2,5	2,7	2,5	2,4	-8%	-4%
Udlån til privatkunder	4,2	4,2	4,2	4,3	4,3	0%	-2%
Samlet udlån	6,5	6,7	6,9	6,8	6,7	-3%	-3%
Indlån fra erhvervs-kunder	2,0	1,9	1,7	1,6	1,6	5%	25%
Indlån fra privatkunder	1,3	1,2	1,2	1,2	1,2	8%	8%
Samlet indlån	3,3	3,1	2,9	2,8	2,8	6%	18%

Banking baltiske lande

Forretningsudvikling

Væksten i de baltiske økonomier er fortsat de seneste måneder og har været højere end forventet. I Estland var væksten understøttet af stærk investeringsefterspørgsel og robust eksport, og privatforbruget holdt sig på et forholdsvis pænt niveau. Den lettiske økonomi voksede som følge af en fortsat stærk stigning i eksporten samt i privatforbruget. Gældsreduktionen i den private sektor synes at være over i Estland og tæt på at være afsluttet i Letland. Væksten i Litauen var drevet af både de eksportorienterede og indenlandske sektorer, omend investeringsefterspørgslen stagnerede.

Den positive økonomiske udvikling understøttede kundeaktiviteten og resulterede i en solid indtægts- og resultatvækst i 1. kvartal. Udlånet var uændret i forhold til kvartalet før, idet nysalg opvejede tilbagebetaling af lån. Samtidig er priserne på nye lån til både privat- og erhvervskunder steget, så de afspejler de øgede funding-omkostninger. Indlånet var stort set stabilt i forhold til 4. kvartal. Når investeringsaktiviteten og forbrugertilliden stiger, er der en tendens til, at opsparingsvæksten aftager. Priskonkurrencen på indlån var fortsat hård i alle de baltiske lande.

Der blev arbejdet videre med implementeringen af den fælles driftsmodel i filialnettet som led i den overordnede tilpasning. Flere initiativer fortsatte i 1. kvartal for at styrke rådgivningen inden for opsparingsprodukter og forbedre udbuddet af mobilbank- og onlineløsninger. Samtidig skete der en sammenlægning af back office-funktioner med fokus på at styrke samarbejdet på tværs af landegrænser og supporten til forretningsenhederne.

Nedskrivninger på udlån faldt i forhold til kvartalet før som følge af betydelige kvalitetsforbedringer i låneporteføljerne. Risikovægtede aktiver faldt 5 pct. som følge af effektivitetsforbedringer.

Resultat

De samlede indtægter steg 8 pct. i forhold til 4. kvartal og var uændrede i forhold til 1. kvartal 2012. De samlede omkostninger faldt 5 pct. i forhold til kvartalet før, og den underliggende omkostningsudvikling viste en nedadgående tendens. Nedskrivningsandelen var 19 bp. Ordinært resultat steg 143 pct. i forhold til kvartalet før som følge af en gunstig udvikling i indtægter og omkostninger samt et lavt niveau for nedskrivninger på udlån, netto i 1. kvartal. Antallet af fuldtidsmedarbejdere faldt til 799.

EUR mio.	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012	1. kv.13/ 4. kv.12	1. kv.13/ 1. kv.12
Nettorenteindtægter	32	32	31	29	30	0%	7%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	10	10	11	11	11	0%	-9%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	-1	-4	1	1	0		
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	0	1	0	0		
Indtægter i alt inkl. allokeringer	41	38	44	41	41	8%	0%
Personaleudgifter	-7	-7	-6	-6	-7	0%	0%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-13	-13	-16	-12	-13	0%	0%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-20	-21	-23	-22	-23	-5%	-13%
Resultat før nedskrivninger	21	17	21	19	18	24%	17%
Nedskrivninger på udlån, netto	-4	-10	-1	9	-1	-60%	
Ordinært resultat	17	7	20	28	17	143%	0%
Omkostningsprocent	49	55	52	54	56		
RAROCAR, pct.	6	4	5	4	4		
Økonomisk kapital	729	761	808	841	826	-4%	-12%
Risikovægtede aktiver	5.498	5.811	7.715	8.065	7.801	-5%	-30%
Antal medarbejdere (fuldtid)	799	805	839	852	891	-1%	-10%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervskunder	5,7	5,7	5,7	5,6	5,4	0%	6%
Udlån til privatkunder	2,9	2,9	3,0	3,0	3,0	0%	-3%
Samlet udlån	8,6	8,6	8,7	8,6	8,4	0%	2%
Indlån fra erhvervskunder	2,1	2,2	1,8	1,8	1,6	-5%	31%
Indlån fra privatkunder	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0%	0%
Samlet indlån	2,9	3	2,6	2,6	2,4	-3%	21%

Retail Banking øvrigt

Området består af resultatet af serviceområderne i Retail Banking, som ikke er allokert til bankaktiviteterne. Det omfatter desuden den yderligere likviditetspræmie for fundingomkostninger, der er forbundet med langfristede udlån og indlån inden for Retail Banking.

Resultat

Nettorenteindtægter var påvirket af højere omkostninger i forbindelse med allokering af likviditetspræmien end i 4. kvartal.

EUR mio.	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012	1. kvt.13/ 4. kv.12	1. kv.13/ 1. kv.12
Nettorenteindtægter	-37	-20	-15	-5	-8		
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	-1	1	-4	-6	-7		
Nettoreultat af poster til dagsværdi	-3	-10	-3	-2	2		
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	11	13	11	8	8	-15%	38%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	-30	-16	-11	-5	-5		
Personaleudgifter	-83	-87	-90	-85	-82	-5%	1%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	85	73	91	88	86	16%	-1%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-12	-33	-19	-7	-3	-64%	
Resultat før nedskrivninger	-42	-49	-30	-12	-8		
Nedskrivninger på udlån, netto	-3	0	-2	-12	-3		0%
Ordinært resultat	-45	-49	-32	-24	-11		
Økonomisk kapital	13	18	23	23	23	-28%	-43%
Antal medarbejdere (fuldtid)	4.012	4.041	4.048	4.047	4.109	-1%	-2%

Nettorenteindtægter er tilpasset mellem forretningsenhederne inden for hvert forretningsområde som følge af allokeringen af likviditetspræmier til enhederne.

Wholesale Banking

Wholesale Banking tilbyder serviceydelser og andre finansielle løsninger til de største erhvervs-kunder og institutionelle kunder i Nordea. Forretningsområdet dækker hele værdikæden, dvs. kunde- og produkt-enheder samt it og infrastruktur. Dette sikrer et integreret servicetilbud, herunder skræddersyede løsninger, der imødekommer den enkelte kundes behov.

Wholesale Banking har en meget stærk position som primær bankforbindelse på samtlige nordiske markeder bl.a. i kraft af et konkurrencedygtigt produktudbud og en bred forretningssammensætning. Den førende position udnyttes til yderligere at styrke kunde-relationerne, øge krydssalget og forbedre indtægts-væksten. Størrelse og tilpasning af værdikæden sikrer en effektiv omkostningsstyring og kapitalanvendelse.

Forretningsudvikling

Kundeaktiviteten i Wholesale Banking faldt tilbage i forhold til kvartalet før. De fortsat udfordrende økonomiske udsigter og stram prioritering af forretnings-muligheder påvirkede aktiviteten i segmentet for store erhvervs-kunder og institutionelle kunder. Men med Wholesale Bankings fortsatte fokus på kunderelations-strategien fastholdt forretningsområdet sin førende position i Norden i segmentet for store erhvervs-kunder.

Wholesale Banking fortsatte sin indsats for at øge forretningsomfanget med kunderne ved at kombinere sit globale udbud af produkter og løsninger med lokal tilstedeværelse og indgående kendskab til kunderne.

Med henblik på at understøtte kunderelationsstrategien fortsatte forretningsområdet processen med at øge effektiviteten og styrke organisationen.

Bankaktiviteter

Som følge af begrænset risikovillighed blandt erhvervs-kunder og institutionelle kunder samt aktiv prioritering af forretningsmuligheder var aktiviteten moderat.

Inden for shipping var kundeaktiviteten fortsat moderat på grund af de udfordrende markedsbetingelser, mens aktiviteten inden for offshore- og olierelaterede sektorer var solid.

Kundeaktiviteten i Nordea Bank i Rusland faldt en anelse, da efterspørgslen efter nye lån var lav.

Styrken i Nordeas forretningsmodel blev yderligere understreget med tildelingen af prisen 2013 Greenwich Quality and Share Leader Awards for Nordic Large Corporate Banking.

Kapitalmarkedsaktiviteter

Kapitalmarkedsaktiviteterne leverede et lavere resultat i forhold til kvartalet før og et stærkt 1. kvartal 2012. Generelt var kundeaktiviteten afdæmpet i perioden.

Fortsat lav volatilitet på de finansielle markeder og deraf følgende svag efterspørgsel efter nye trans-aktioner påvirkede aktiviteten på valuta- og rente-området. Indtægter fra håndteringen af den under-liggende risiko i kundetransaktioner blev ligeledes påvirket.

Niveauet for nye obligationsudstedelser var solidt med størstedelen af aktiviteten i segmentet for højt-forrentede obligationer, især på det norske marked.

Kundeaktiviteten inden for handel med aktier på det sekundære marked og på corporate finance-området var stabil.

Kreditkvalitet

Nedskrivninger på udlån, netto faldt 31 pct. i forhold til 4. kvartal til EUR 68 mio. Nedskrivningsandelen var 31 bp (43 bp i 4. kvartal). Den lavere andel skyldes fald i Shipping, Offshore & Oil Services.

Resultat

De samlede indtægter faldt 5 pct. i forhold til 4. kvartal til EUR 627 mio. De samlede udgifter faldt 7 pct. til EUR 226 mio. primært som følge af lavere it-udgifter og allokerede omkostninger.

Der var fortsat fokus på effektiv ressourcestyring med et yderligere fald i risikovægtede aktiver, et reduceret antal fuldtidsmedarbejdere og en fortsat lav omkost-ningsprocent.

Ordinært resultat steg 6 pct. i forhold til 4. kvartal til EUR 333 mio., og risikojusteret afkast af økonomisk kapital (RAROCAR) var stort set uændret på 14 pct.

Wholesale Banking

EUR mio.	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012	1. kvt.13/ 4. kv.12	1. kv.13/ 1. kv.12
Nettorenteindtægter	271	281	292	296	284	-4%	-5%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	124	142	131	147	121	-13%	2%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	229	226	258	255	327	1%	-30%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	3	8	2	1	0	-63%	
Indtægter i alt inkl. allokeringer	627	657	683	699	732	-5%	-14%
Personaleudgifter	-197	-194	-189	-203	-203	2%	-3%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-19	-40	-21	-24	-21	-53%	-10%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-226	-244	-221	-237	-232	-7%	-3%
Resultat før nedskrivninger	401	413	462	462	500	-3%	-20%
Nedskrivninger på udlån, netto	-68	-99	-48	-102	-65	-31%	5%
Ordinært resultat	333	314	414	360	435	6%	-23%
Omkostningsprocent	36	37	32	34	32		
RAROCAR, pct.	14	14	15	15	15		
Økonomisk kapital	8.455	8.366	8.673	8.859	9.417	1%	-10%
Risikovægtede aktiver	64.882	65.405	69.385	71.572	74.421	-1%	-13%
Antal medarbejdere (fuldtid)	6.028	6.066	6.121	6.173	6.233	-1%	-3%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervs kunder	97,7	88,8	97,6	97,6	91,1	10%	7%
Udlån til privatkunder	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0%	0%
Samlet udlån	98,1	89,2	98,0	98,0	91,5	10%	7%
Indlån fra erhvervs kunder	65,9	63,7	71,6	61,9	63,2	3%	4%
Indlån fra privatkunder	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0%	0%
Samlet indlån	66,1	63,9	71,8	62,1	63,4	3%	4%

Økonomisk kapital er tilpasset, da rammerne for økonomisk kapital er blevet opdateret for at afspejle koncernens regulatoriske kapitalkrav.

Corporate & Institutional Banking

Corporate & Institutional Banking (CIB) omfatter de kundeenheder, der betjener de største nordiske erhvervs-kunder og institutionelle kunder. CIB er den førende nordiske udbyder af finansielle serviceydelser til store erhvervs-kunder målt på såvel markedsandel som styrken af kunderelationer. Forretningsstrategien bygger på relationskonceptet med en løbende, tæt dialog med kunderne og stor viden om markeder og erhvervssektorer.

Forretningsudvikling

De fortsat udfordrende økonomiske vækstudsigter i Europa og Norden påvirkede kundeaktiviteten i CIB generelt. Dette kombineret med stram prioritering af forretningsmuligheder medførte moderat aktivitet i kvartalet.

Nordea fik tildelt prisen som Greenwich Share Leader (market penetration) for Large Corporate Banking i Norden (nr. 1), Danmark (nr. 1), Finland nr. (1), Norge (nr. 2) og Sverige (nr. 1). Desuden blev Nordea kåret som Quality Leader i Norden, Danmark og Finland.

Erhvervs-kundernes efterspørgsel efter nye almindelige og syndikerede lån var fortsat svag. Wholesale Banking udnyttede sin stærke position inden for kapitalmarkeds-finansiering til at sikre attraktive løsninger til kunderne. M&A-aktiviteten og lånefinansierede transaktioner lå fortsat på et pænt niveau.

Den daglige forretningsaktivitet med institutionelle kunder var stabil. Efterspørgslen efter porteføljeafdækning og

reallokering af aktiver var begrænset som følge af lav volatilitet på de finansielle markeder.

Udlån steg 2 pct. i forhold til 4. kvartal og faldt 6 pct. i forhold til 1. kvartal 2012. Den gennemsnitlige udlåns-marginal steg en anelse som følge af prioritering af forretningsmuligheder.

Indlån faldt 4 pct. i forhold til 4. kvartal og 6 pct. i forhold til 1. kvartal 2012. Nordea var fortsat en attraktiv indlåns-bank for erhvervs-kunder og institutioner, men margi-nalerne forblev under pres.

Konkurrencen fra lokale og internationale banker var skarp, især om den event-baserede forretning.

CIB-divisionerne fastholdt deres fokus på ressourcestyring og optimering af driftseffektiviteten og sikrede samtidig fortsat tætte kunderelationer. Som følge heraf og den lavere låneefterspørgsel faldt risikovægtede aktiver.

Kreditkvalitet

Nedskrivninger på udlån for erhvervs-kunder forblev på et moderat niveau, og CIB fortsatte den tætte dialog med kunderne for at styre risici. Nedskrivninger på udlån, netto lå uændret på EUR 37 mio. Nedskrivningsandelen var 34 bp i 1. kvartal mod 33 bp i 4. kvartal.

Resultat

De samlede indtægter faldt 5 pct. til EUR 389 mio. i 1. kvartal, hvilket var et lidt lavt niveau for kvartalet. Den lave kundeaktivitet påvirkede alle væsentlige indtægts-relaterede poster. Ordinært resultat udgjorde EUR 229 mio., et fald på 7 pct. i forhold til 4. kvartal.

EUR mio.	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012	1. kv.13/ 4. kv.12	1. kv.13/ 1. kv.12
Nettorenteindtægter	168	176	174	173	170	-5%	-1%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	128	142	133	154	126	-10%	2%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	93	91	91	108	112	2%	-17%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	0	0	0	0		
Indtægter i alt inkl. allokeringer	389	409	398	435	408	-5%	-5%
Personaleudgifter	-11	-10	-10	-10	-9	10%	22%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-112	-115	-110	-111	-112	-3%	0%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-123	-125	-120	-121	-121	-2%	2%
Resultat før nedskrivninger	266	284	278	314	287	-6%	-7%
Nedskrivninger på udlån, netto	-37	-37	2	-29	-4	0%	
Ordinært resultat	229	247	280	285	283	-7%	-19%
Omkostningsprocent	32	31	30	28	30		
RAROCAR, pct.	14	15	14	16	14		
Økonomisk kapital	5.581	5.357	5.621	5.583	5.611	4%	-1%
Risikovægtede aktiver	41.742	42.620	45.748	46.918	48.296	-2%	-14%
Antal medarbejdere (fuldtid)	192	213	215	216	216	-10%	-11%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Samlet udlån	43,6	42,9	45,3	47,3	46,2	2%	-6%
Samlet indlån	38,2	39,8	42,8	38,0	40,8	-4%	-6%

Shipping, Offshore & Oil Services

Kundeenheden Shipping, Offshore & Oil Services i Wholesale Banking er ansvarlig for at betjene kunder over hele verden inden for shipping, offshore og olierelaterede services samt krydstogt- og færgeindustrien. Kunderne betjenes fra Nordeas kontorer i Norden og fra de internationale enheder i New York, London og Singapore. Nordea er en førende bank for den globale shipping- og offshoreindustri. Banken nyder stor anerkendelse i sektoren med et stærkt brand og verdens førende syndikeringsfunktion. Forretningsstrategien bygger på langvarige kunderelationer og omfattende branchekendskab.

Forretningsudvikling

Generelt var kundeaktiviteten moderat i kvartalet, mens efterspørgslen efter obligationsudstedelser var solid med det norske marked som den væsentligste drivkraft. Udlånet var stabilt.

Aktiviteten inden for offshore- og olierelaterede sektorer var stabil og drevet af fortsat store investeringer i efterforskning og udvinding. Aktiviteten inden for

tank- og tørlastsegmenterne afspejlede de svage markedsforhold i disse segmenter.

Kreditkvalitet

Tank-, tørlast- og containerområderne var fortsat præget af svage markedsforhold, og udsigterne er udfordrende på kort sigt. Lave fragtrater førte til yderligere forringelse af sikkerhedsværdierne og dermed øgede nedskrivninger på udlån.

Nedskrivninger på udlån lå fortsat på et højt niveau på grund af den svage udvikling inden for visse shipping-segmenter. Nedskrivninger på udlån, netto faldt dog til EUR 40 mio., og nedskrivningsandelen var 123 bp (185 bp i 4. kvartal). Kreditkvaliteten blandt offshore- og olierelaterede selskaber var fortsat høj.

Resultat

De samlede indtægter faldt 7 pct. i forhold til 4. kvartal til EUR 91 mio. Ordinært resultat udgjorde EUR 33 mio., en stigning fra EUR 18 mio. i 4. kvartal.

EUR mio.	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012	1. kv.13/ 4. kv.12	1. kv.13/ 1. kv.12
Nettorenteindtægter	66	69	75	76	71	-4%	-7%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	14	16	19	14	15	-13%	-7%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	11	13	16	-4	2	-15%	
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	0	0	0	0		
Indtægter i alt inkl. allokeringer	91	98	110	86	88	-7%	3%
Personaleudgifter	-7	-6	-7	-6	-7	17%	0%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-11	-11	-11	-11	-11	0%	0%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-18	-17	-18	-16	-17	6%	6%
Resultat før nedskrivninger	73	81	92	70	71	-10%	3%
Nedskrivninger på udlån, netto	-40	-63	-54	-63	-60	-37%	-33%
Ordinært resultat	33	18	38	7	11	83%	200%
Omkostningsprocent	20	17	16	19	19		
RAROCAR, pct.	15	16	19	14	13		
Økonomisk kapital	1.325	1.320	1.325	1.350	1.469	0%	-10%
Risikovægtede aktiver	10.173	10.234	10.222	10.612	11.543	-1%	-12%
Antal medarbejdere (fuldtid)	88	87	87	90	92	1%	-4%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Samlet udlån	13,1	13,0	13,4	14,1	13,6	1%	-4%
Samlet indlån	3,7	4,8	4,8	4,6	4,5	-23%	-18%

Banking Rusland

Nordea Bank i Rusland (NBR) er en helejet full-service bank. Banken har særligt fokus på store globale virksomheder og nordiske kernekunder.

Forretningsudvikling

Russisk økonomi var fortsat robust med relativt lav inflation og ledighed. Den økonomiske udvikling afhænger i høj grad af udviklingen i råvarepriserne.

Kundeaktiviteten var afdæmpet i 1. kvartal. Efterspørgslen efter nye almindelige lån faldt delvist som følge af den øgede brug af obligationsfinansiering.

Udlån faldt EUR 3 pct. som følge af førtidige indfrielser, og udlånsmarginale var stabile.

Indlån faldt på grund af aktiv prioritering af forretningsmuligheder med deraf følgende højere indlånsmarginale.

NBR fastholdt sit fokus på effektiv ressourcestyring, og de samlede udgifter steg i takt med inflationen. Antallet af medarbejdere lå stabilt, og risikovægtede aktiver faldt.

Kreditkvalitet

Beløb indgået på tidligere afskrevne fordringer udgjorde netto EUR 9 mio. i 1. kvartal. Værdiforringede lån, brutto udgjorde EUR 29 mio. eller 46 bp af det samlede udlån, et fald fra 71 bp i 4. kvartal.

Resultat

Lønsomheden var høj med en stigning i de samlede indtægter på 15 pct. i forhold til 4. kvartal og 28 pct. i forhold til 1. kvartal 2012. Ordinært resultat steg 75 pct. i forhold til 4. kvartal og 81 pct. i forhold til 1. kvartal 2012.

EUR mio.	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012	1. kv.13/ 4. kv.12	1. kv.13/ 1. kv.12
Nettorenteindtægter	61	56	51	54	45	9%	36%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	3	5	4	3	5	-40%	-40%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	4	-3	3	6	3		33%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	1	1	0	0	-100%	
Indtægter i alt inkl. allokeringer	68	59	59	63	53	15%	28%
Personaleudgifter	-19	-20	-17	-15	-17	-5%	12%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-7	-10	-7	-9	-8	-30%	-13%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-28	-32	-25	-25	-26	-13%	8%
Resultat før nedskrivninger	40	27	34	38	27	48%	48%
Nedskrivninger på udlån, netto	9	1	1	-8	0		
Ordinært resultat	49	28	35	30	27	75%	81%
Omkostningsprocent	41	54	42	40	49		
RAROCAR, pct.	26	15	19	22	16		
Økonomisk kapital	450	500	517	501	492	-10%	-9%
Risikovægtede aktiver	5.962	6.159	6.511	6.457	6.288	-3%	-5%
Antal medarbejdere (fuldtid)	1.439	1.486	1.464	1.466	1.485	-3%	-3%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervs-kunder	6,0	6,2	6,7	6,7	6,2	-3%	-3%
Udlån til privatkunder	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0%	0%
Samlet udlån	6,4	6,6	7,1	7,1	6,6	-3%	-3%
Indlån fra erhvervs-kunder	1,3	2,2	2,1	2,4	2,7	-41%	-52%
Indlån fra privatkunder	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0%	0%
Samlet indlån	1,5	2,4	2,3	2,6	2,9	-38%	-48%

Wholesale Banking øvrigt (herunder ikke-allokerede kapitalmarkedsindtægter)

Wholesale Banking øvrigt er den resterende del af resultatet, der ikke er allokeret til kundeenheder. Området omfatter ikke-allokerede kapitalmarkedsindtægter samt ikke-allokerede indtægter fra Transaction Products, International Units og it-divisionerne. Det omfatter desuden den yderligere likviditetspræmie for fundingomkostninger, der er forbundet med langfristede udlån og indlån inden for

Wholesale Banking. Wholesale Banking øvrigt styres ikke aktivt, idet optimeringen af forretningen finder sted i de relevante produkt- og serviceenheder.

Resultat

De samlede indtægter i Wholesale Banking øvrigt udgjorde EUR 79 mio., et fald på 13 pct. i forhold til 4. kvartal. Nedgangen skyldes især det lavere resultat fra kapitalmarkedsaktiviteterne. Ordinært resultat var stort set uændret på EUR 22 mio.

EUR mio.	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012	1. kv.13/ 4. kv.12	1. kv.13/ 1. kv.12
Nettorenteindtægter	-24	-20	-8	-7	-2		
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	-21	-21	-25	-24	-25		
Nettoreultat af poster til dagsværdi	121	125	148	145	210	-3%	-42%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	3	7	1	1	0	-57%	
Indtægter i alt inkl. allokeringer	79	91	116	115	183	-13%	-57%
Personaleudgifter	-160	-158	-155	-172	-170	1%	-6%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	111	96	107	107	110	16%	1%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-57	-70	-58	-75	-68	-19%	-16%
Resultat før nedskrivninger	22	21	58	40	115	5%	-81%
Nedskrivninger på udlån, netto	0	0	3	-2	-1		-100%
Ordinært resultat	22	21	61	38	114	5%	-81%
Økonomisk kapital	1.099	1.189	1.210	1.425	1.845	-8%	-40%
Risikovægtede aktiver	7.005	6.392	6.904	7.585	8.294	10%	-16%
Antal medarbejdere (fuldtid)	4.309	4.280	4.355	4.401	4.440	1%	-3%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Samlet udlån	35,0	26,7	32,2	29,5	25,1		
Samlet indlån	22,7	16,9	21,9	16,9	15,2		

Forretningsomfang vedrører repoforretninger i Capital Markets.

Nettorenteindtægter er tilpasset mellem forretningsenhederne inden for hvert forretningsområde som følge af allokeringen af likviditetspræmier til enhederne.

Wealth Management

Wealth Management tilbyder kvalitetsprodukter inden for investering, opsparing og risikostyring, forvalter kundernes aktiver og rådgiver formuende privatkunder og institutionelle kunder. Wealth Management er den største nordiske udbyder inden for private banking, livsforsikring og pension samt kapitalforvaltning. Området består af forretningsenhederne Private Banking, Asset Management og Life & Pensions samt serviceenheden Savings & Wealth Offerings.

Forretningsudvikling

Nordeas kapital under forvaltning steg til EUR 223,8 mia., en stigning på EUR 5,5 mia. eller 2,5 pct. i forhold til 4. kvartal og en stigning på 13,5 pct. i forhold til 1. kvartal 2012. Stigningen i kapital under forvaltning skyldes et positivt investeringsafkast på EUR 5,9 mia., mens der var en marginal nettoafgang af kapital under forvaltning på EUR 0,4 mia. Nettoafgangen kan hovedsageligt henføres til en afgang på EUR 2,6 mia. i salg til institutionelle kunder. Afgangen er ikke afkastrelateret og afspejler ændringer i forretningsstrategien hos nogle få vigtige kunder. Alle øvrige forretningsenheder bidrog positivt til nettotilgangen i 1. kvartal. De største bidrag kom fra Private Banking med en nettotilgang på EUR 1,1 mia. og nordiske retailinvesteringsfonde med en nettotilgang på EUR 0,9 mia.

Privatkundernes fortsat store interesse for opsparing blev forstærket af den positive udvikling på de finansielle markeder verden over. Samtidig viste tilgangen til nordiske retailinvesteringsfonde i 1. kvartal en ændring i aktivsammensætningen mod produkter med højere marginer som fx aktiefonde.

Antallet af kunder i Private Banking steg 2 pct. i kvartalet som følge af kundetilgang udefra samt kundehenvisninger fra Retail Banking.

Life & Pensions' bruttopræmier nåede med EUR 1.869 mio. et rekordhøjt niveau for et enkelt kvartal.

Kunderne i Life & Pensions fortsatte med at flytte til markedsrente- og risikoprodukter, og kapitaleffektive produkter tegnede sig for 82 pct. af de samlede præmieindtægter.

Resultat

Indtægterne i Wealth Management udgjorde EUR 371 mio. i 1. kvartal, en stigning på 8 pct. i forhold til samme kvartal året før og et fald på 17 pct. i forhold til kvartalet før. Faldet i forhold til 4. kvartal skyldes primært, at der i 4. kvartal var en ekstraordinær indtægtsførsel af gebyrer i Life & Pensions og periodisk tilbagevendende resultatbaserede honorarer fra Asset Management.

Den underliggende stigning i indtægterne i forhold til 1. kvartal 2012 kan især henføres til stigningen i kapital under forvaltning, der var drevet af et positivt investeringsafkast og en stærk nettotilgang fra private banking- og retailmarkederne i 1. kvartal. Ændringen i aktivsammensætningen til produkter med højere marginer bidrog ligeledes til indtægterne.

Omkostningerne faldt 7 pct. i forhold til 4. kvartal og steg 4 pct. i forhold til 1. kvartal 2012. Life & Pensions fuldførte et omkostningsprogram med skønnede besparelser for helåret på EUR 6 mio. i 2013. Optimering af produktudbuddet fortsætter i Asset Management med konsolidering af seks fonde og lukning af tre i 1. kvartal.

I kraft af øget kundeaktivitet og omkostningsstyring steg ordinært resultat 14 pct. i forhold til 1. kvartal 2012 til EUR 175 mio.

En plan for reduktion af risikovægtede aktiver satte International Private Banking i stand til at nedbringe disse med 45 pct. Det førte til en reduktion på 12 pct. i Wealth Management samlet set i forhold til 1. kvartal 2012.

Wealth Management

EUR mio.	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012	1. kv.13/ 4. kv.12	1. kv.13/ 1. kv.12
Nettorenteindtægter	33	28	27	36	46	18%	-28%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	256	279	212	215	212	-8%	21%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	72	131	77	82	79	-45%	-9%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	10	8	10	8	6	25%	67%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	371	446	326	341	343	-17%	8%
Personaleudgifter	-121	-122	-115	-123	-115	-1%	5%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-74	-87	-72	-76	-73	-15%	1%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-196	-211	-189	-201	-189	-7%	4%
Resultat før nedskrivninger	175	235	137	140	154	-26%	14%
Nedskrivninger på udlån, netto	0	-1	0	0	-1	-100%	-100%
Ordinært resultat	175	234	137	140	153	-25%	14%
Omkostningsprocent	53	47	58	59	55		
RAROCAR, pct.	24	34	20	21	23		
Økonomisk kapital	2.189	2.067	2.025	2.003	2.003	6%	9%
Risikovægtede aktiver	3.161	2.902	3.512	3.486	3.602	9%	-12%
Antal medarbejdere (fuldtid)	3.548	3.561	3.566	3.571	3.601	0%	-1%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Kapital under forvaltning	223,8	218,3	210,9	199,8	197,2	3%	13%
Samlet udlån	8,9	9,0	8,5	8,4	8,3	-1%	7%
Samlet indlån	11,2	10,5	11,1	10,9	10,7	7%	5%

Økonomisk kapital er tilpasset, da rammerne for økonomisk kapital er blevet opdateret for at afspejle koncernens regulatoriske kapitalkrav.

Kapital under forvaltning - forretningsomfang og netto tilgang

EUR mia.	1. kv. 2013	1. kv. Netto tilgang	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012
Retailinvesteringsfonde, Norden	41,4	0,9	38,6	37,1	34,3	33,0
Private Banking	72,9	1,1	69,4	67,9	64,3	64,6
Institutionelt salg	51,3	-2,6	53,1	50,7	47,3	46,8
Life & Pensions	58,2	0,2	57,2	55,2	53,9	52,8
I alt	223,8	-0,4	218,3	210,9	199,8	197,2

Private Banking

Private Banking tilbyder formuende privatkunder, virksomhedsejere, forvaltningsselskaber og fonde investeringsrådgivning, formuepleje, lån samt skatte- og arveplanlægning. Kunderne betjenes via 80 investeringscentre i de nordiske lande samt via bankens kontorer i Luxembourg og Zürich.

Forretningsudvikling

Kapital under forvaltning i Private Banking steg EUR 3,5 mia. til EUR 72,9 mia. i 1. kvartal, en stigning på 5 pct. i forhold til 4. kvartal og 13 pct. i forhold til 1. kvartal 2012. Stigningen i kapital under forvaltning i 1. kvartal skyldes en værdistigning i aktiverne på EUR 2,4 mia. og en nettotilgang på EUR 1,1 mia.

Antallet af private banking-kunder stiger fortsat. I 1. kvartal voksede antallet af kunder med ca. 1.800, en stigning på 2 pct. i forhold til kvartalet før.

I 1. kvartal styrkede International Private Banking service-tilbuddet inden for formueplanlægning yderligere, og der blev tilført ressourcer for at dække en større del af det europæiske marked.

Resultat

Indtægterne udgjorde EUR 141 mio. i 1. kvartal, en stigning på 8 pct. i forhold til 4. kvartal og 2 pct. i forhold til 1. kvartal 2012. Stigningen skyldes primært en stærk nettotilgang og indsatsen for at øge kundebasen.

Kombineret med fokus på omkostningerne resulterede dette i et ordinært resultat på EUR 54 mio., en stigning på 42 pct. i forhold til 4. kvartal og et marginalt fald (2 pct.) i forhold til 1. kvartal 2012.

EUR mio.	1. kvrt. 2013	4. kvrt. 2012	3. kvrt. 2012	2. kvrt. 2012	1. kvrt. 2012	1. kvrt.13/ 4. kvrt.12	1. kvrt.13/ 1. kvrt.12
Nettorenteindtægter	33	29	28	36	45	14%	-27%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	81	75	69	72	73	8%	11%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	26	24	20	24	18	8%	44%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	1	3	4	2	2	-67%	-50%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	141	131	121	134	138	8%	2%
Personaleudgifter	-42	-46	-38	-40	-39	-9%	8%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-44	-44	-45	-41	-42	0%	5%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-87	-92	-85	-83	-82	-5%	6%
Resultat før nedskrivninger	54	39	36	51	56	38%	-4%
Nedskrivninger på udlån, netto	0	-1	0	0	-1	-100%	-100%
Ordinært resultat	54	38	36	51	55	42%	-2%
Omkostningsprocent	62	71	70	62	60		
RAROCAR, pct.	40	34	24	33	33		
Økonomisk kapital	396	327	425	445	482	21%	-18%
Risikovægtede aktiver	3.161	2.902	3.512	3.486	3.602	9%	-12%
Antal medarbejdere (fuldtid)	1.220	1.208	1.195	1.207	1.218	1%	0%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Kapital under forvaltning	72,9	69,4	67,9	64,3	64,6	5%	13%
Boligudlån	5,7	5,6	5,4	5,3	5,2	2%	10%
Forbrugsudlån	3,2	3,4	3,1	3,1	3,1	-6%	3%
Samlet udlån	8,9	9,0	8,5	8,4	8,3	-1%	7%
Indlån fra privatkunder	11,2	10,5	11,1	10,9	10,7	7%	5%
Samlet indlån	11,2	10,5	11,1	10,9	10,7	7%	5%

Asset Management

Asset Management er ansvarlig for alle aktivt forvaltede investeringsprodukter, herunder internt forvaltede investeringsfonde og mandater samt udvalgte eksternt forvaltede investeringsfonde. Asset Management er ansvarlig for at betjene kunder inden for institutionel kapitalforvaltning. Global Fund Distribution har licens til engrossalg af investeringsfonde i 20 lande over hele verden.

Forretningsudvikling

Investeringsafkastet i 1. kvartal kunne ikke holde trit med udviklingen i 4. kvartal; 65 pct. af fondsporteføljerne klarede sig bedre end deres benchmark. Alle fondsporteføljerne på obligationssiden fortsatte med at levere et positivt relativt investeringsafkast til kunderne. Med undtagelse af nogle få produkter gav fondsporteføljerne på aktiesiden et lavere relativt investeringsafkast i 1. kvartal. De balancerede produkter og allokeringsprodukterne var godt positioneret til at drage fordel af den overordnede positive udvikling på de finansielle markeder, og 80 pct. leverede et positivt relativt investeringsafkast. Over en længere horisont (36 måneder) er Nordeas relative investeringsafkast fortsat stærkt, og 77 pct. af fondsporteføljerne har klaret sig bedre end deres benchmark.

Der var en stærk tilgang til nogle af de nyligt lancerede aktie- og obligationsfonde. I 1. kvartal fortsatte konsolideringen af produktudbuddet med yderligere sammenlægninger af nordiske fonde på tværs af grænserne og lukning af hedgefonde i Luxembourg.

Tilgangen til retailinvesteringsfondene var stærk med en nettotilgang på EUR 0,9 mia. Udviklingen dækker især over en høj nettotilgang til aktiefonde og balancerede fonde, mens obligationsfondene noterede en afgang. Geografisk var der en nettotilgang på alle markeder med en særlig stærk tilgang i Danmark, Finland og Sverige.

Salg til institutionelle kunder omfattende institutionel kapitalforvaltning og Global Fund Distribution tegnede sig for en nettoafgang på EUR 2,6 mia. Institutionel kapitalforvaltning havde et udfordrende kvartal med en afgang på EUR 3,4 mia. Afgangen var ikke afkastrelateret og afspejler ændringer i forretningsstrategien hos kunderne. Størstedelen af afgangen var relateret til Danmark og Norge. Noget af afgangen var i produkter med lave marginer, og marginen på afgangen var derfor under gennemsnittet.

Nettotilgangen i Global Fund Distribution udgjorde EUR 0,7 mia. i 1. kvartal, og den stærke udvikling fra 2012 blev således fastholdt. Nettotilgangen viste ikke tegn på store rotationer, da kunderne fortsat foretrækker europæiske og amerikanske kreditprodukter på tværs af alle markeder. Men flere og flere investorer omlagde til multi-asset-løsninger i 1. kvartal, især i Sydeuropa. Endelig bidrog også de traditionelle markeder som fx Tyskland og Benelux-landene positivt til udviklingen.

Resultat

Indtægterne i Asset Management udgjorde EUR 116 mio. i 1. kvartal, en stigning på 12 pct. i forhold til 1. kvartal 2012 og et fald på 16 pct. i forhold til 4. kvartal. Faldet i forhold til 4. kvartal skyldes primært periodisk tilbagevendende resultatbaserede honorarer i 4. kvartal.

Stigningen i forhold til 1. kvartal 2012 skyldes hovedsageligt den positive udvikling i kapital under forvaltning som følge af et positivt investeringsafkast og en nettotilgang sammenholdt med en ændring i aktivsammensætningen i retailinvesteringsfondene til fordel for aktier. Ordinært resultat steg 15 pct. i forhold til 1. kvartal 2012 til EUR 61 mio.

EUR mio.	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012	1. kv.13/ 4. kv.12	1. kv.13/ 1. kv.12
Nettorenteindtægter	0	0	0	0	1		-100%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	113	135	97	94	98	-16%	15%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	-2	1	1	-2	4		
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	5	2	2	1	1	150%	
Indtægter i alt inkl. allokeringer	116	138	100	93	104	-16%	12%
Personaleudgifter	-30	-29	-29	-33	-26	3%	15%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-25	-26	-25	-24	-25	-4%	0%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-55	-55	-54	-57	-51	0%	8%
Resultat før nedskrivninger	61	83	46	36	53	-27%	15%
Nedskrivninger på udlån, netto	0	0	0	0	0		
Ordinært resultat	61	83	46	36	53	-27%	15%
Omkostningsprocent	48	40	54	62	49		
Indtægter, marginal (bp)	34	41	31	30	35		
Økonomisk kapital	140	115	82	91	104	22%	35%
Kapital under forvaltning, EUR mia.	140,0	137,8	132,0	123,6	122,2	2%	15%
Antal medarbejdere (fuldtid)	559	559	565	577	573	0%	-2%

Life & Pensions

Life & Pensions tilbyder Nordeas retail-, private banking- og erhvervskunder et fuldt udbud af pensions-, kapitalforsikrings- og risikoprodukter samt skræddersyet rådgivning gennem bankens distributionskanaler. Life & Pensions driver forretning i de nordiske lande, Polen, de baltiske lande, Isle of Man og Luxembourg. På det danske, norske og polske marked sker salget desuden gennem Life & Pensions' egen salgsstyrke samt tilknyttede agenter og forsikringsmæglere.

Forretningsudvikling

I 1. kvartal nåede bruttopræmierne med EUR 1.869 mio. et rekordhøjt niveau for et enkelt kvartal. Salget steg 13 pct. i forhold til 4. kvartal 2012 som følge af sæsonudsving og et stærkt salg af markedsrenteprodukter inden for bancassurance.

Markedsrente- og risikoprodukter tegnede sig for 82 pct. af de samlede præmieindtægter, hvilket afspejler, at kunderne fortsatte med at flytte til produkter med lavere eller ingen garanti. Som følge heraf var nettotilgangen i 1. kvartal på EUR 0,5 mia. alene drevet af den stærke udvikling inden for markedsrenteprodukter, der bidrog med EUR 1,0 mia.

Salget via Nordeas bankfilialer udgjorde 65 pct. af de samlede præmier i 1. kvartal.

Markedsrenteprodukter gav et gennemsnitligt kundeafkast på 3,4 pct. Til sammenligning var det samlede gennemsnitlige investeringsafkast i den traditionelle portefølje 0,9 pct. i 1. kvartal, og det var tilstrækkelig til at sikre opfyldelse af kundegarantien.

De finansielle buffere i de traditionelle porteføljer steg EUR 0,3 mia. i 1. kvartal til EUR 2,3 mia. svarende til 9,0 pct. af de forsikringsmæssige hensættelser. Stigningen på 1,5 procentpoint i forhold til ultimo 4. kvartal var primært drevet af et stærkt porteføljeafkast og højere markedsrenter.

Resultat

Ordinært resultat i 1. kvartal udgjorde EUR 61 mio., et fald på 51 pct. i forhold til 4. kvartal og en stigning på 36 pct. i forhold til 1. kvartal 2012. Faldet i forhold til 4. kvartal skyldes primært indtægtsførelse af gebyrindtægter fra gebyrreserveringskontoen i 4. kvartal 2012 relateret til tidligere perioder, som kan henføres til dele af den traditionelle portefølje. Stigningen i forhold til 1. kvartal 2012 var hovedsageligt drevet af det øgede omfang af markedsrenteprodukter, der bidrog med 48 pct. til resultatet.

EUR mio.	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012	1. kv.13/ 4. kv.12	1. kv.13/ 1. kv.12
Nettorenteindtægter	0	0	0	0	0		
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	63	69	46	49	41	-9%	54%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	48	106	56	60	57	-55%	-16%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	4	3	4	5	3	33%	33%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	115	178	106	114	101	-35%	14%
Personaleudgifter	-31	-25	-33	-31	-33	24%	-6%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-23	-28	-22	-24	-23	-18%	0%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-54	-53	-55	-55	-56	2%	-4%
Resultat før nedskrivninger	61	125	51	59	45	-51%	36%
Nedskrivninger på udlån, netto	0	0	0	0	0		
Ordinært resultat	61	125	51	59	45	-51%	36%
Omkostningsprocent	47	30	52	48	55		
Egenkapitalforrentning, pct.	11,3	14,2	10,7	11,0	9,7		
Egenkapital	1.652	1.624	1.518	1.466	1.412	2%	17%
Kapital under forvaltning, EUR mia.	52,5	51,3	49,8	48,7	47,6	2%	10%
Præmier	1.869	1.649	1.213	1.333	1.540	13%	21%
Antal medarbejdere (fuldtid)	1.250	1.277	1.292	1.294	1.311	-2%	-5%
Resultatbidrag							
Resultat traditionelle produkter	17	80	9	17	13	-79%	31%
Resultat markedsrenteprodukter	34	34	31	28	23	0%	48%
Resultat risikoprodukter	11	13	14	15	14	-15%	-21%
Produktresultat i alt	62	127	54	60	50	-51%	24%
Afkast på egenkapital, andre indtægter og koncernjusteringer	-1	-2	-3	-1	-5	-50%	-80%
Ordinært resultat	61	125	51	59	45	-51%	36%

Wealth Management øvrigt

Området består af Wealth Management-service-aktiviteter, der ikke er direkte relateret til forretningsenhederne. Det omfatter desuden den yderligere

likviditetspræmie, der er forbundet med langfristede udlån og indlån inden for Wealth Management, samt de relaterede nettorenteindtægter.

EUR mio.	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012	1. kv.13/ 4. kv.12	1. kv.13/ 1. kv.12
Nettorenteindtægter	0	-1	-1	0	0		
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	-1	0	0	0	0		
Nettoresultat af poster til dagsværdi	0	0	0	0	0		
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	0	0	0	0		
Indtægter i alt inkl. allokeringer	-1	-1	-1	0	0		
Personaleudgifter	-18	-22	-15	-19	-17	-18%	6%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	18	11	20	13	17	64%	6%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	0	-11	5	-6	0	-100%	
Resultat før nedskrivninger	-1	-12	4	-6	0		
Nedskrivninger på udlån, netto	0	0	0	0	0		
Ordinært resultat	-1	-12	4	-6	0		
Økonomisk kapital	1	1	0	1	5	0%	-80%
Antal medarbejdere (fuldtid)	519	517	514	493	499	0%	4%

Nettorenteindtægter er tilpasset mellem forretningsenhederne inden for hvert forretningsområde som følge af allokeringen af likviditetspræmier til enhederne.

Koncernfunktioner og andre

Resultatet i forretningsområderne og resultatet i Koncernfunktioner og andre udgør koncernens samlede rapporterede resultat. Indtægterne i Group Corporate Centre (GCC) stammer hovedsageligt fra Group Treasury (Group Asset & Liability Management, Group Funding og Group Investments & Execution). Koncernfunktioner, andre og elimineringer omfatter Transfer Account Centre, der er ansvarlig for allokering af fundingomkostninger til forretningsområderne, samt Group Operations og andre koncernfunktioner.

Group Corporate Centre

Forretningsudvikling – Nordeas styring af funding-, likviditets- og markedsrisici

Andelen af langsigtet funding udgjorde ultimo 1. kvartal ca. 72 pct. af den samlede funding, en lille stigning fra 70 pct. ultimo 4. kvartal.

Refinansieringsrisikoen styres af mål for det såkaldte funding gap og matching af den adfærdsbestemte løbetid af aktiver og forpligtelser.

I styringen af kortsigtede likviditetsrisici anvender Nordea et mål, der i høj grad minder om Baselkomiteens Liquidity Coverage Ratio (LCR). Likviditetsbufferen består af meget likvide især nordiske statsobligationer og covered bonds, der alle kan belånes i centralbanker, med kendetegn svarende til likvide aktiver i henhold til Basel III/kapitalkravdirektiv IV. Likviditetsbufferen udgjorde EUR 67 mia. ultimo 1. kvartal (EUR 64 mia. ultimo 4. kvartal). LCR var 130 pct. ultimo 1. kvartal, og LCR i USD var 231 pct. og i USD 154 pct. ultimo 1. kvartal i henhold til

definitionen i det svenske finanstillsyns LCR-specifikationer. Med den nye foreslåede Basel-definition ville koncernens samlede LCR og LCR pr. valuta være endnu højere. Den udestående kortfristede gæld faldt fra EUR 57 mia. ultimo 2012 til EUR 54 mia. ultimo 1. kvartal 2013.

I 1. kvartal udstedte Nordea langfristet gæld for ca. EUR 7,1 mia. eksklusive danske covered bonds. Heraf tegnede udstedelse af svenske, norske og finske covered bonds på disse tre markeder samt på internationale markeder sig for ca. EUR 5,3 mia.

I 1. kvartal udstedte Nordea bl.a. 7-årige fastforrentede covered bonds for EUR 1,25 mia., 3-årig seniorgæld (FRN) for GBP 400 mio. og 5,5-årig seniorgæld for CHF 225 mio.

Den gennemsnitlige risiko forbundet med Group Treasurys renteeksponering målt som VaR var EUR 50 mio. i 1. kvartal. Aktiekursrisikoen målt som VaR var EUR 7 mio., mens kreditspændrisikoen målt som VaR var EUR 5 mio. I forhold til 4. kvartal steg renterisikoen, mens aktiekursrisikoen og kreditspændrisikoen stort set var uændret.

Resultat

De samlede driftsindtægter udgjorde EUR 93 mio. i 1. kvartal. Nettoresultatet faldt til EUR 74 mio. i 1. kvartal fra EUR 90 mio. i 4. kvartal. Faldet skyldes primært lavere indtægter fra rentepositioner som følge af fladere rentekurver. Nettoresultat af poster til dagsværdi steg til EUR 19 mio. mod EUR 8 mio. i 4. kvartal og kan primært tilskrives aktiebeholdninger og renterelaterede poster. Ordinært resultat var EUR 48 mio.

Group Corporate Centre

Koncernfunktioner, andre og elimineringer

EUR mio.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	1. kv.13/	1. kv.13/	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	1. kv.13/	1. kv.13/
	2013	2012	2012	2012	2012	4. kv.12	1. kv.12	2013	2012	2012	2012	2012	4. kv.12	1. kv.12
Nettorenteindtægter	74	90	101	106	107	-18%	-31%	38	22	30	37	14	73%	171%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	0	-2	-2	-2	0			-23	-34	-31	-26	-25		
Nettoresultat af poster til dagsværdi	19	8	39	24	15	138%	27%	12	1	-80	49	-70		
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	0	1	1	1			31	1	14	12	24		29%
Driftsindtægter i alt	93	96	139	129	123	-3%	-24%	58	-10	-67	72	-57		
Personaleudgifter	-18	-16	-18	-19	-18	13%	0%	-76	-69	-72	-65	-81	10%	-6%
Andre udgifter exkl. afskrivninger	-27	-24	-27	-23	-18	12%	50%	40	96	41	46	47	-58%	-15%
Driftsudgifter i alt	-45	-41	-45	-42	-36			-54	-17	-59	-46	-52		
Nedskrivninger på udlån, netto	0	0	0	0	0			-2	-4	-5	15	4		
Ordinært resultat	48	55	94	87	87	-12%	-45%	2	-31	-131	41	-105		
Økonomisk kapital	596	691	609	718	490			611	389	631	561	519		
Risikovægtede aktiver	4.623	4.631	4.883	4.509	5.012			6.926	5.187	5.491	6.157	4.888		
Antal medarbejdere (fuldtid)	430	430	438	442	429									

Nettorenteindtægter er tilpasset mellem forretningsenhederne inden for hvert forretningsområde som følge af allokeringen af likviditetspræmier til enhederne.

Økonomisk kapital er tilpasset, da rammerne for økonomisk kapital er blevet opdateret for at afspejle koncernens regulatoriske kapitalkrav.

Resultat og andre poster er tilpasset mellem forretningsområderne som følge af organisationsændringen vedrørende Nordea Finance.

Kundesegmenter

Erhvervskundesegmenter og finansielle institutioner - nøgletal

	Corporate & Institutional Banking			Store erhvervskunder (nordisk)			Andre erhvervskunder (nordisk)			Erhvervskunder Polen & baltiske lande		
	1. kv. 2013	4. kv. 2012	1. kv. 2012	1. kv. 2013	4. kv. 2012	1. kv. 2012	1. kv. 2013	4. kv. 2012	1. kv. 2012	1. kv. 2013	4. kv. 2012	1. kv. 2012
	Antal kunder (1.000), ult. perioden	12	12	12	29	29	29				102	101
Indtægter, EUR mio.	389	409	408	356	361	336	229	230	239	55	61	55
Forretningsomfang, EUR mia.												
Udlån	43,6	42,9	46,2	56,2	56,6	57,3	25,8	25,9	26,2	8,0	8,2	7,8
Indlån	38,2	39,8	40,8	20,9	20,6	20,8	21,1	22,7	20,5	4,1	4,1	3,2
	Erhvervskunder						Erhvervskunder og finansielle institutioner i alt					
	Rusland			Shippingkunder			Rusland			Shippingkunder		
	1. kv. 2013	4. kv. 2012	1. kv. 2012	1. kv. 2013	4. kv. 2012	1. kv. 2012	1. kv. 2013	4. kv. 2012	1. kv. 2012	1. kv. 2013	4. kv. 2012	1. kv. 2012
Antal kunder (1.000), ult. perioden	5	6	6	2	2	2						
Indtægter, EUR mio.	46	49	39	91	98	88				1.166	1.208	1.165
Forretningsomfang, EUR mia.												
Udlån	6,0	6,2	6,2	13,1	13,0	13,6				152,7	152,8	157,3
Indlån	1,3	2,2	2,7	3,7	4,8	4,5				89,3	94,2	92,5

Privatkundesegmenter - nøgletal

	Private Banking			Fordel+kunder (nordisk)			Andre privatkunder (nordisk)			Privatkunder Polen & baltiske lande		
	1. kv. 2013	4. kv. 2012	1. kv. 2012	1. kv. 2013	4. kv. 2012	1. kv. 2012	1. kv. 2013	4. kv. 2012	1. kv. 2012	1. kv. 2013	4. kv. 2012	1. kv. 2012
	Antal kunder (1.000), ult. perioden	107	106	104	2.990	2.974	2.932				987	974
Fordel+ & Private Banking										149	153	149
Indtægter, EUR mio.	141	131	138	640	639	612	191	195	202	36	40	40
Forretningsomfang, EUR mia.												
Udlån	8,9	9,0	8,3	135,7	134,9	129,9	8,9	9,0	8,9	7,1	7,1	7,3
Indlån	11,2	10,5	10,8	58,5	57,8	54,8	16,8	16,8	16,4	2,1	2,0	2,0
Kapital under forvaltning	72,9	69,4	64,6									
	Privatkunder Rusland						Privatkunder i alt					
	Rusland			i alt			Rusland			i alt		
	1. kv. 2013	4. kv. 2012	1. kv. 2012	1. kv. 2013	4. kv. 2012	1. kv. 2012	1. kv. 2013	4. kv. 2012	1. kv. 2012	1. kv. 2013	4. kv. 2012	1. kv. 2012
Antal kunder (1.000), ult. perioden	65	66	61							3.246	3.233	3.185
Fordel+ & Private Banking												
Indtægter, EUR mio.	5	5	4							1.013	1.010	996
Forretningsomfang, EUR mia.												
Udlån	0,4	0,4	0,4							161,0	160,4	154,8
Indlån	0,2	0,2	0,2							88,8	87,3	84,2

Nettorenteindtægter er tilpasset mellem forretningsenhederne inden for hvert forretningsområde som følge af allokeringen af likviditetspræmier til enhederne.

Resultatopgørelse

EUR mio.	Note	1. kv. 2013	1. kv. 2012	Året 2012
Driftsindtægter				
Renteindtægter		2.768	3.162	12.264
Renteudgifter		-1.368	-1.742	-6.512
Nettorenteindtægter		1.400	1.420	5.752
Gebyrer og provisionsindtægter		857	787	3.306
Gebyrer og provisionsudgifter		-225	-191	-802
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	3	632	596	2.504
Nettoresultat af poster til dagsværdi	4	444	469	1.784
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		35	23	93
Andre driftsindtægter		47	23	103
Driftsindtægter i alt		2.558	2.531	10.236
Driftsudgifter				
Administrationsomkostninger:				
Personaleudgifter		-769	-771	-3.048
Andre udgifter	5	-475	-455	-1.860
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver		-55	-50	-278
Driftsudgifter i alt		-1.299	-1.276	-5.186
Resultat før nedskrivninger		1.259	1.255	5.050
Nedskrivninger på udlån, netto	6	-199	-218	-933
Ordinært resultat		1.060	1.037	4.117
Udgift til indkomstskat		-264	-262	-991
Periodens resultat		796	775	3.126
Fordelt til:				
Aktionærerne i Nordea Bank AB (publ)		794	773	3.119
Minoritetsinteresser		2	2	7
I alt		796	775	3.126
Resultat pr. aktie (ikke-udvandet), EUR		0,20	0,19	0,78
Resultat pr. aktie (udvandet), EUR		0,20	0,19	0,78

Totalindkomstopgørelse

EUR mio.		1. kv. 2013	1. kv. 2012	Året 2012
Periodens resultat		796	775	3.126
Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
Periodens valutakursforskelle		-9	189	409
Kurs sikring af nettoinvesteringer i udenlandske enheder:				
Værdireguleringer i perioden		32	-98	-254
Skat af værdireguleringer i perioden		-7	26	45
Investeringer disponible for salg: ¹				
Værdireguleringer i perioden		34	59	67
Skat af værdireguleringer i perioden		-9	-15	-17
Sikring af pengestrømme:				
Værdireguleringer i perioden		-2	-47	-188
Skat af værdireguleringer i perioden		0	12	50
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
Ydelsesbaserede pensionsordninger:				
Fornyelse af ydelsesbaserede pensionsordninger		5	-	362
Skat af fornyelse af ydelsesbaserede pensionsordninger		-2	-	-87
Anden totalindkomst efter skat		42	126	387
Totalindkomst i alt		838	901	3.513
Fordelt til:				
Aktionærerne i Nordea Bank AB (publ)		836	899	3.506
Minoritetsinteresser		2	2	7
I alt		838	901	3.513

¹Værdireguleringer relateret til sikrede risici ved regnskabsmæssig sikring af dagsværdier indregnes direkte i resultatopgørelsen.

Balance

EUR mio.	Note	31. mar. 2013	31. dec. 2012	31. mar. 2012
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		31.565	36.060	3.346
Tilgodehavender hos centralbanker	7	7.834	8.005	25.390
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	7	11.575	10.569	15.788
Udlån	7	355.190	346.251	340.768
Rentebærende værdipapirer		88.817	94.939	85.441
Finansielle instrumenter stillet som sikkerhed		8.137	7.970	8.302
Aktier mv.		30.859	28.128	22.261
Afledte finansielle instrumenter	12	97.865	118.789	165.770
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje		371	-711	-290
Kapitalandele i associerede virksomheder		667	585	584
Immaterielle aktiver		3.425	3.425	3.393
Materielle aktiver		483	474	469
Investeringsjendomme		3.383	3.408	3.632
Udskudte skatteaktiver		248	266	260
Aktuelle skatteaktiver		129	78	252
Pensionsaktiver		127	142	107
Andre aktiver		19.300	16.372	15.656
Periodeafgrænsningsposter		2.662	2.559	2.883
Aktiver i alt		662.637	677.309	694.012
<i>Heraf aktiver, hvor kunden bærer risikoen</i>		<i>21.864</i>	<i>20.361</i>	<i>17.886</i>
Gæld				
Gæld til kreditinstitutter		63.083	55.426	58.156
Indlån og anden gæld		204.272	200.678	193.488
Forpligtelser over for forsikringstagere		46.731	45.320	42.425
Udstedte værdipapirer		186.069	184.340	170.671
Afledte finansielle instrumenter	12	93.145	114.203	162.709
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje		3.152	1.940	1.163
Aktuelle skatteforpligtelser		471	391	222
Andre passiver		24.760	33.472	26.283
Periodeafgrænsningsposter		4.498	3.903	4.141
Udskudte skatteforpligtelser		971	976	937
Hensatte forpligtelser		367	389	424
Pensionsforpligtelser		387	469	842
Efterstillede kapitalindskud		7.316	7.797	7.065
Gæld i alt		635.222	649.304	668.526
Egenkapital				
Minoritetsinteresser		4	5	85
Aktiekapital		4.050	4.050	4.047
Overkurs ved emission		1.080	1.080	1.080
Andre reserver		382	340	79
Overført overskud		21.899	22.530	20.195
Egenkapital i alt		27.415	28.005	25.486
Gæld og egenkapital i alt		662.637	677.309	694.012
Sikkerhedsstillelser for egen gæld		180.006	164.902	156.162
Anden sikkerhedsstillelse		4.593	4.367	5.187
Ikke-balanceførte poster		21.644	21.157	23.253
Kredittilsagn ¹		86.254	84.914	89.807
Andre forpligtelser		1.164	1.294	1.383

¹ Inklusive uudnyttet del af kassekreditter på EUR 45.408 mio. (31. dec. 2012: EUR 45.796 mio., 31. mar. 2012: EUR 46.722 mio).

Egenkapitalopgørelse

Fordelt til aktionærerne i Nordea Bank AB (publ)

EUR mio.	Andre reserver:										
	Aktie-kapital ¹	Omregning			Sikring af penge-strømme	Aktiver disponible for salg	Ydelses-baserede pensions-ordninger	Overført overskud	I alt	Minoritets-interesser	Egen-kapital i alt
		Overkurs ved emission	af uden-landske enheder	ved landske enheder							
Saldo primo 2013	4.050	1.080	24	-15	56	275	22.530	28.000	5	28.005	
Totalindkomst i alt	-	-	16	-2	25	3	794	836	2	838	
Aktiebaseret aflønning	-	-	-	-	-	-	5	5	-	5	
Udbytte for 2012	-	-	-	-	-	-	-1.370	-1.370	-	-1.370	
Køb af egne aktier ²	-	-	-	-	-	-	-60	-60	-	-60	
Andre ændringer	-	-	-	-	-	-	-	-	-3	-3	
Saldo pr. 31. mar. 2013	4.050	1.080	40	-17	81	278	21.899	27.411	4	27.415	

Fordelt til aktionærerne i Nordea Bank AB (publ)

EUR mio.	Andre reserver:										
	Aktie-kapital ¹	Omregning			Sikring af penge-strømme	Aktiver disponible for salg	Ydelses-baserede pensions-ordninger	Overført overskud	I alt	Minoritets-interesser	Egen-kapital i alt
		Overkurs ved emission	af uden-landske enheder	ved landske enheder							
Rapporteret saldo primo 2012	4.047	1.080	-176	123	6	-	20.954	26.034	86	26.120	
Tilpasning som følge af ændret regnskabspraksis ⁴	-	-	-	-	-	-	-475	-475	-	-475	
Tilpasset saldo primo 2012	4.047	1.080	-176	123	6	-	20.479	25.559	86	25.645	
Totalindkomst i alt	-	-	200	-138	50	275	3.119	3.506	7	3.513	
Udstedte C-aktier ³	3	-	-	-	-	-	-	3	-	3	
Tilbagekøb af C-aktier ³	-	-	-	-	-	-	-3	-3	-	-3	
Aktiebaseret aflønning	-	-	-	-	-	-	14	14	-	14	
Udbytte for 2011	-	-	-	-	-	-	-1.048	-1.048	-	-1.048	
Køb af egne aktier ²	-	-	-	-	-	-	-31	-31	-	-31	
Ændring i minoritetsinteresser	-	-	-	-	-	-	-	-	-84	-84	
Andre ændringer	-	-	-	-	-	-	-	-	-4	-4	
Saldo pr. 31. dec. 2012	4.050	1.080	24	-15	56	275	22.530	28.000	5	28.005	

Fordelt til aktionærerne i Nordea Bank AB (publ)

EUR mio.	Andre reserver:										
	Aktie-kapital ¹	Omregning			Sikring af penge-strømme	Aktiver disponible for salg	Ydelses-baserede pensions-ordninger	Overført overskud	I alt	Minoritets-interesser	Egen-kapital i alt
		Overkurs ved emission	af uden-landske enheder	ved landske enheder							
Rapporteret saldo primo 2012	4.047	1.080	-176	123	6	-	20.954	26.034	86	26.120	
Tilpasning som følge af ændret regnskabspraksis ⁴	-	-	-	-	-	-	-475	-475	-	-475	
Tilpasset saldo primo 2012	4.047	1.080	-176	123	6	-	20.479	25.559	86	25.645	
Totalindkomst i alt	-	-	117	-35	44	-	773	899	2	901	
Aktiebaseret aflønning	-	-	-	-	-	-	1	1	-	1	
Udbytte for 2011	-	-	-	-	-	-	-1.048	-1.048	-	-1.048	
Køb af egne aktier ²	-	-	-	-	-	-	-10	-10	-	-10	
Andre ændringer	-	-	-	-	-	-	-	-	-3	-3	
Saldo pr. 31. mar. 2012	4.047	1.080	-59	88	50	-	20.195	25.401	85	25.486	

¹ Det samlede antal registrerede aktier var 4.050 mio. (31. dec. 2012: 4.050 mio., 31. mar. 2012: 4.047 mio.).

² Vedrører ændringen i beholdningen af egne aktier i forbindelse med den langsigtede incitamentsordning, handelsbeholdningen og Nordea-aktier i puljeordninger i Danmark. Antal egne aktier pr. 31. mar. 2013 var 33,8 mio. (31. dec. 2012: 26,9 mio., 31 mar. 2012: 22,1 mio.).

³ Vedrører den langsigtede incitamentsordning. 2012-ordningen blev afdækket ved at udstede 2.679.168 C-aktier, som blev købt tilbage og konverteret til ordinære aktier. Den samlede beholdning af egne aktier i forbindelse med ordningen er 20,2 mio. (31. dec. 2012: 20,3 mio., 31 mar. 2012: 18,0 mio.).

⁴ Relateret til ændringer til IAS 19. Se også note 1.

Pengestrømsopgørelse i sammendrag

EUR mio.	1. kv. 2013	1. kv. 2012	Året 2012
<i>Driftsaktivitet</i>			
Ordinært resultat	1.060	1.037	4.117
Regulering for beløb uden likviditetseffekt	4.022	1.273	3.178
Betalt indkomstskat	-236	-274	-662
Nettolikviditet fra driftsaktivitet før ændring i aktiver og passiver i driftsaktivitet	4.846	2.036	6.633
Ændring i aktiver og passiver i driftsaktivitet	-6.318	-3.586	13.121
Nettolikviditet fra driftsaktivitet	-1.472	-1.550	19.754
<i>Investeringsaktivitet</i>			
Materielle aktiver	-30	-27	-114
Immaterielle aktiver	-34	-43	-175
Nettoinvesteringer i værdipapirer holdt til udløb	-4	465	1.047
Andre finansielle anlægsaktiver	-13	-	16
Nettolikviditet fra investeringsaktivitet	-81	395	774
<i>Finansieringsaktivitet</i>			
Ny aktieemission	-	-	3
Udstedte/nedbragte efterstillede kapitalindskud	-	750	906
Salg/tilbagekøb af egne aktier, inkl. ændring i handelsbeholdningen	-60	-10	-31
Udbetalt udbytte	-1.370	-1.048	-1.048
Nettolikviditet fra finansieringsaktivitet	-1.430	-308	-170
Periodens likviditetsændring	-2.983	-1.463	20.358
Likvider primo	42.808	22.606	22.606
Valutakursforskel	1.280	-557	-156
Likvider ultimo	41.105	20.586	42.808
Ændring	-2.983	-1.463	20.358

Likvider	31. mar. 2013	31. mar. 2012	31. dec. 2012
Nedenstående poster er indeholdt i likvider (EUR mio.):	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2012</u>
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	31.565	3.346	36.060
Tilgodehavender hos centralbanker	7.696	14.983	5.938
Tilgodehavender hos kreditinstitutter, betalbare på anfordring	1.842	2.257	810

Kassebeholdning omfatter betalingsmidler og sedler i udenlandsk valuta. Tilgodehavender hos centralbanker omfatter konti hos centralbanker og postgirosystemer underlagt offentlige myndigheder, for hvilke følgende betingelser er opfyldt:

- centralbanken eller postgirosystemet har hjemsted i det land, hvor instituttet er etableret
- indeståendet på kontoen er umiddelbart tilgængeligt til enhver tid.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter, betalbare på anfordring indeholder likvider, der ikke er i form af obligationer eller andre rentebærende værdipapirer.

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Nordeas koncernregnskaber er udarbejdet i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder, IFRS (International Financial Reporting Standards), samt fortolkninger af disse standarder fra fortolkningskomiteen IFRS IC (International Financial Reporting Standards Interpretations Committee), der er godkendt af EU-Kommissionen. Regnskaberne er endvidere udarbejdet efter visse komplementerende bestemmelser i den svenske lov om årsregnskaber for kreditinstitutter og værdipapirselskaber (1995:1559), anbefalingen RFR 1 om supplerende regler for koncernregnskaber og udtalelser fra Rådet för Finansiell Rapportering (UFR) samt regnskabsreglerne udstedt af det svenske finanstilsyn (FFFS 2008:25 med ændringer i henhold til FFFS 2009:11, 2011:54 og 2013:2).

Regnskabet er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 om præsentation af delårsrapporter.

Ændret regnskabspraksis og præsentation

Anvendt regnskabspraksis, grundlaget for beregningerne og præsentationen er i al væsentlighed uændrede i forhold til årsrapporten for 2012, bortset fra præsentationen af ydelsesbaserede pensionsordninger, der vises nedenfor.

Den nye standard IFRS 13 Måling af dagsværdi blev implementeret i 1. kvartal 2013, men har ikke haft nogen væsentlig indvirkning på målingen af aktiver og forpligtelser. De supplerende oplysninger, der kræves i henhold til IFRS 13 på kvartalsbasis, er præsenteret i note 9 og note 10.

IAS 32 Finansielle instrumenter: Præsentation og IFRS 7 Finansielle instrumenter: Oplysninger er ændret vedrørende modregning af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser. Nordea har implementeret disse ændringer i 1. kvartal 2013 (tidligere anvendelse af IAS 32). Der var ingen påvirkning fra ændringerne af IAS 32. De supplerende oplysninger, der kræves i henhold til IFRS 7, er præsenteret i note 11.

IAS 19 Personaleydelser

Den ændrede IAS 19 Personaleydelser blev implementeret 1. januar 2013. Ændringerne er beskrevet detaljeret i årsrapporten for 2012, note G1 Accounting policies, afsnit 3 Changes in IFRSs not yet applied by Nordea. Sammenligningstallene i balancen er tilpasset i overensstemmelse hermed og oplyses i tabellen nedenfor. Sammenligningstallene i resultatopgørelsen blev ikke påvirket i væsentlig grad, og resultatopgørelsen er derfor ikke tilpasset. Indvirkningen på 1. kvartal 2013 var ikke væsentlig.

Ved overgangen 1. januar 2013 var den negative indvirkning på egenkapitalen EUR 211 mio. efter særlig lønskat og indkomstsskat (EUR 280 mio. før indkomstsskat), og kernekapitalen eksklusive hybridkapital blev reduceret med EUR 258 mio., inklusive effekten af ændringer i udskudte skatteaktiver.

Effekten af nye og ændrede IFRS-standarder på solvensen

To IFRS-standarder, der potentielt kan indvirke på solvensen, er godkendt af IASB, men er endnu ikke implementeret af Nordea.

IFRS 9 Finansielle instrumenter (fase 1) forventes ikke i væsentlig grad at indvirke på Nordeas resultatopgørelse og balance, da den blandede målingsmodel fastholdes. Der forventes ingen væsentlige reklassifikationer mellem dagsværdi og amortiseret kostpris eller indvirkning på solvensen, men det afhænger naturligvis af, hvilke finansielle instrumenter Nordea har i balancen ved overgangen. Desuden forventes standarden at blive ændret, inden den træder i kraft.

Nordeas nuværende vurdering er, at ingen yderligere enheder, der i væsentlig grad indvirker på Nordeas resultatopgørelse, balance eller egenkapital, skal konsolideres, når IFRS 10 Koncernregnskaber implementeres, selvom der fortsat er nogen usikkerhed forbundet med nogle investeringsfonde. Såfremt fondene skal konsolideres, vil det ikke indvirke på resultatopgørelsen, men på Nordeas balance, og såfremt enhederne ejer aktier i Nordea, der skal elimineres i Nordea koncernen, vil det indvirke på egenkapitalen. De nye standarder forventes ikke i væsentlig grad at indvirke på solvensen.

	31. dec. 2012		31. mar. 2012		1. jan. 2012	
	Ny praksis	Gammel praksis	Ny praksis	Gammel praksis	Ny praksis	Gammel praksis
EUR mio.						
Pensionsforpligtelser, netto	327	47	735	101	732	102
Udskudte skatteforpligtelser, netto	710	779	677	833	694	849
Andre reserver ¹	340	76	79	82	-47	-47
Overført overskud	22.530	23.005	20.195	20.670	20.479	20.954

¹ Effekt via Anden totalindkomst. Den direkte effekt af ydelsesbaserede pensionsordninger var EUR 275 mio. pr.

31. december 2012, der opvejes en anelse af valutakursforskelle på EUR 11 mio. i løbet af året.

Valutakurser

	1. kvrt. 2013	Året 2012	1. kvrt. 2012
EUR 1 = SEK			
Resultatoppgørelse (gns.)	8,4955	8,7052	8,8534
Balance (ultimo)	8,3553	8,5820	8,8455
EUR 1 = DKK			
Resultatoppgørelse (gns.)	7,4589	7,4438	7,4350
Balance (ultimo)	7,4553	7,4610	7,4399
EUR 1 = NOK			
Resultatoppgørelse (gns.)	7,4323	7,4758	7,5874
Balance (ultimo)	7,5120	7,3483	7,6040
EUR 1 = PLN			
Resultatoppgørelse (gns.)	4,1551	4,1836	4,2326
Balance (ultimo)	4,1804	4,0740	4,1522
EUR 1 = RUB			
Resultatoppgørelse (gns.)	40,1528	39,9253	39,5678
Balance (ultimo)	39,7617	40,3295	39,2950

Note 2 Segmentrapportering

	Driftssegmenter												Koncernen i alt	
	Retail Banking		Wholesale Banking		Group Corporate Centre		Andre driftssegmenter ¹		Driftssegmenter i alt		Afstemning			
	1. kv.		1. kv.		1. kv.		1. kv.		1. kv.		1. kv.		1. kv.	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Driftsindtægter i alt, EUR mio.	1.501	1.493	627	749	94	116	290	292	2.512	2.650	46	-119	2.558	2.531
- heraf interne transaktioner ² , EUR mio.	-446	-596	-82	-111	503	714	25	-7	0	0	-	-	-	-
Ordinært resultat, EUR mio.	552	525	332	450	49	80	136	108	1.069	1.163	-9	-126	1.060	1.037
Udlån ³ , EUR mia.	229	228	61	66	-	-	9	8	299	302	56	39	355	341
Indlån og anden gæld ³ , EUR mia.	113	111	44	47	-	-	11	11	168	169	36	24	204	193

¹ Heri indgår det overordnede forretningsområde Wealth Management.

² I henhold til IFRS 8 kræves der information om indtægter fra transaktioner mellem driftssegmenter. Nordea har defineret indtægter mellem segmenter som interne renteindtægter og -udgifter, der relaterer sig til driftssegmenternes funding gennem den interne bank i Group Corporate Centre.

³ Udlån og indlån mv. oplyses kun særskilt for driftssegmenterne, hvis de rapporteres særskilt til den øverste beslutningstager.

Fordeling af Retail Banking og Wholesale Banking

	Retail Banking										Retail Banking	
	Retail Banking Nordisk ¹		Retail Banking Polen		Retail Banking Baltic countries ²		Retail Banking øvrigt ³		Retail Banking			
	1. kv.		1. kv.		1. kv.		1. kv.		1. kv.		1. kv.	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Driftsindtægter i alt, EUR mio.	1.438	1.437	52	64	40	57	-29	-65	1.501	1.493		
- heraf interne transaktioner, EUR mio.	-384	-529	-8	-10	-11	-12	-43	-45	-446	-596		
Ordinært resultat, EUR mio.	562	542	21	31	16	34	-47	-82	552	525		
Udlån, EUR mia.	214	214	7	7	8	7	0	0	229	228		
Indlån og anden gæld, EUR mia.	107	105	3	3	3	3	0	0	113	111		

	Corporate & Institutional Banking		Shipping, Offshore & Oil Services		Nordea Bank Rusland		Capital Markets ikke-allokeret		Wholesale Banking øvrigt ⁴		Wholesale Banking	
	1. kv.		1. kv.		1. kv.		1. kv.		1. kv.		1. kv.	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
	Driftsindtægter i alt, EUR mio.	388	445	92	99	66	52	97	188	-16	-35	627
- heraf interne transaktioner, EUR mio.	-56	-84	-22	-27	-11	-13	29	22	-22	-9	-82	-111
Ordinært resultat, EUR mio.	228	319	33	21	47	27	47	122	-23	-39	332	450
Udlån, EUR mia.	42	46	13	14	6	6	-	-	-	-	61	66
Indlån og anden gæld, EUR mia.	39	40	4	5	1	2	-	-	-	-	44	47

¹ Retail Banking Nordisk omfatter bankaktiviteter i Danmark, Finland, Norge og Sverige.

² Retail Banking baltiske lande omfatter bankaktiviteter i Estland, Letland og Litauen.

³ Retail Banking øvrigt omfatter supportfunktionerne Development & Projects, Distribution, Segments, Products og IT.

⁴ Wholesale Banking øvrigt omfatter området International Units og supportfunktionerne Transaction Products, Segment CIB og IT.

Afstemning mellem driftssegmenter i alt og regnskabet

	Ordinært resultat, EUR mio.		Udlån, EUR mio.		Indlån og anden gæld, EUR mio.	
	1. kv.		31. mar.		31. mar.	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Driftssegmenter i alt	1.069	1.163	299	302	168	169
Koncernfunktioner ¹	-42	-41	-	-	-	-
Ikke-allokerede poster	34	-73	54	43	35	26
Forskelle i anvendt regnskabspraksis ²	-1	-12	2	-4	1	-2
I alt	1.060	1.037	355	341	204	193

¹ Består af Group Risk Management, Group Internal Audit, Group Identity & Communications, Group Human Resources og Group Executive Management.

² Indvirkning af budgetterede kurser anvendt i segmentrapporteringen.

Måling af driftssegmenternes resultater

Måleprincipperne og fordelingen mellem driftssegmenterne følger den information, der rapporteres til den øverste beslutningstager som krævet i IFRS 8. I Nordea defineres den øverste beslutningstager som Group Executive Management. De væsentligste forskelle i forhold til afsnittet Forretningsområder i rapporten er, at informationen til den øverste beslutningstager udarbejdes på basis af valutakurser anvendt i budgetteringen, og at der er anvendt forskellige fordelingsprincipper mellem driftssegmenterne.

Der præsenteres regnskabsresultater for de to overordnede forretningsområder Retail Banking og Wholesale Banking, med yderligere opdeling på driftssegmenter, og for driftssegmentet Group Corporate Centre. Andre driftssegmenter under de kvantitative grænser i IFRS 8 indgår i Andre driftssegmenter. Koncernfunktioner og eliminerings samt det resultat, der ikke er fuldt allokeret til nogen af driftssegmenterne, vises separat som afstemningsposter.

Note 3 Gebyrer og provisionsindtægter, netto

EUR mio.	1. kv. 2013	4. kv. 2012	1. kv. 2012	Året 2012
Kapitalforvaltning	232	231	200	832
Livsforsikring	90	95	68	301
Kurtage, værdipapirudstedelser og corporate finance	65	75	77	289
Depot og issuer services	21	31	21	117
Indlån	12	15	12	54
Opsparing og investering i alt	420	447	378	1.593
Betalingsformidling	101	107	103	416
Kort	119	130	109	487
Betalingsformidling og kort i alt	220	237	212	903
Udlån	124	115	108	463
Garantier og trade finance	55	59	57	225
Udlånsrelaterede provisioner i alt	179	174	165	688
Andre provisionsindtægter	38	32	32	122
Gebyrer og provisionsindtægter	857	890	787	3.306
Opsparing og investering	-76	-63	-66	-276
Betalingsformidling	-22	-25	-22	-92
Kort	-58	-63	-56	-238
Statsgarantiprovision	-33	-19	-20	-89
Andre provisionsudgifter	-36	-28	-27	-107
Gebyrer og provisionsudgifter	-225	-198	-191	-802
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	632	692	596	2.504

Note 4 Nettoresultat af poster til dagsværdi

EUR mio.	1. kv. 2013	4. kv. 2012	1. kv. 2012	Året 2012
Aktier mv. samt andre aktierelaterede instrumenter	952	314	1.243	1.657
Rentebærende værdipapirer og andre renterelaterede instrumenter	38	675	79	2.638
Andre finansielle instrumenter	133	90	50	484
Valutakursreguleringer	294	54	277	253
Investeringsejendomme	23	20	30	135
Ændring i forsikringsmæssige hensættelser ¹ , livsforsikring	-694	-626	-985	-2.935
Ændring i kollektivt bonuspotentiale, livsforsikring	-321	-125	-238	-544
Forsikringsrisiko, indtægter, livsforsikring	53	49	45	188
Forsikringsrisiko, udgifter, livsforsikring	-34	-7	-32	-92
I alt	444	444	469	1.784

Heraf livsforsikring

EUR mio.	1. kv. 2013	4. kv. 2012	1. kv. 2012	Året 2012
Aktier mv. samt andre aktierelaterede instrumenter	940	263	1.230	1.245
Rentebærende værdipapirer og andre renterelaterede instrumenter	124	479	-48	2.243
Andre finansielle instrumenter	1	0	0	0
Valutakursreguleringer	-42	52	56	41
Investeringsejendomme	24	22	30	136
Ændring i forsikringsmæssige hensættelser ¹ , livsforsikring	-694	-626	-985	-2.935
Ændring i kollektivt bonuspotentiale, livsforsikring	-321	-125	-238	-544
Forsikringsrisiko, indtægter, livsforsikring	53	49	45	188
Forsikringsrisiko, udgifter, livsforsikring	-34	-7	-32	-92
I alt	51	107	58	282

¹ Præmieindtægter udgjorde EUR 697 mio. i 1. kv. 2013 (4. kv. 2012: EUR 754 mio., 1. kv. 2012: EUR 736 mio., 1.-4. kv. 2012: EUR 2.601 mio.).

Note 5 Andre udgifter

EUR mio.	1. kv. 2013	4. kv. 2012	1. kv. 2012	Året 2012
Informationsteknologi	-147	-174	-158	-639
Markedsføring og repræsentation	-29	-37	-23	-121
Porto, transport, telefon og kontorudgifter	-55	-55	-59	-224
Husleje, lokaler og fast ejendom	-101	-98	-104	-421
Andet	-143	-109	-111	-455
I alt	-475	-473	-455	-1.860

Note 6 Nedskrivninger på udlån, netto

EUR mio.	1. kv. 2013	4. kv. 2012	1. kv. 2012	Året 2012
Nedskrivninger på udlån, netto fordelt på kategori				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	0	0	0	-1
Udlån	-214	-267	-204	-939
- heraf nedskrivninger	-314	-357	-298	-1.438
- heraf realiserede tab	-143	-236	-107	-643
- heraf nedskrivninger brugt til at dække realiserede tab	112	185	72	453
- heraf tilbageførsler	111	114	112	611
- heraf indgået på tidligere afskrevne fordringer	20	27	17	78
Ikke-balanceførte poster	15	23	-14	7
I alt	-199	-244	-218	-933

Nøgletal

	1. kv. 2013	4. kv. 2012	1. kv. 2012	Året 2012
Nedskrivningsandel, bp	23	29	26	28
- heraf individuelle	19	31	26	31
- heraf gruppevise	4	-2	0	-3

Note 7 Udlån og værdiforringelse

EUR mio.	I alt		
	31. mar. 2013	31. dec. 2012	31. mar. 2012
Udlån, ikke-værdiforringede	370.714	360.768	378.874
Værdiforringede udlån	6.827	6.905	5.668
- Ikke-nødlidende	3.906	4.023	3.473
- Nødlidende	2.921	2.882	2.195
Udlån før nedskrivninger	377.541	367.673	384.542
Nedskrivninger på individuelt vurderede værdiforringede lån	-2.494	-2.400	-2.034
- Ikke-nødlidende	-1.375	-1.332	-1.191
- Nødlidende	-1.119	-1.068	-843
Nedskrivninger på gruppevist vurderede værdiforringede lån	-448	-448	-562
Nedskrivninger	-2.942	-2.848	-2.596
Udlån, regnskabsmæssig værdi	374.599	364.825	381.946

EUR mio.	Centralbanker og kreditinstitutter			Udlån		
	31. mar. 2013	31. dec. 2012	31. mar. 2012	31. mar. 2013	31. dec. 2012	31. mar. 2012
Udlån, ikke-værdiforringede	19.413	18.578	41.173	351.301	342.190	337.701
Værdiforringede udlån	24	24	34	6.803	6.881	5.634
- Ikke-nødlidende	-	-	9	3.906	4.023	3.464
- Nødlidende	24	24	25	2.897	2.858	2.170
Udlån før nedskrivninger	19.437	18.602	41.207	358.104	349.071	343.335
Nedskrivninger på individuelt vurderede værdiforringede lån	-24	-24	-26	-2.470	-2.376	-2.008
- Ikke-nødlidende	-	-	-1	-1.375	-1.332	-1.190
- Nødlidende	-24	-24	-25	-1.095	-1.044	-818
Nedskrivninger på gruppevist vurderede værdiforringede lån	-4	-4	-3	-444	-444	-559
Nedskrivninger	-28	-28	-29	-2.914	-2.820	-2.567
Udlån, regnskabsmæssig værdi	19.409	18.574	41.178	355.190	346.251	340.768

Nedskrivninger og hensættelser

EUR mio.	31. mar. 2013	31. dec. 2012	31. mar. 2012
Nedskrivninger på balanceposter	-2.942	-2.848	-2.596
Hensættelser til ikke-balanceførte poster	-72	-84	-107
Nedskrivninger og hensættelser i alt	-3.014	-2.932	-2.703

Nøgletal

	31. mar. 2013	31. dec. 2012	31. mar. 2012
Værdiforringelsesandel, brutto, bp	181	188	147
Værdiforringelsesandel, netto, bp	115	123	95
Nedskrivningsandel i alt, bp	78	77	68
Nedskrivninger i pct. af værdiforringede lån	37	35	36
Samlede nedskrivninger i pct. af værdiforringede lån	43	41	46
Nødlidende lån, ikke værdiforringede, EUR mio.	471	614	402

Note 8 Klassifikation af finansielle instrumenter

EUR mio.	Udlån	Holdt til udløb	Holdt i handelsøjemed	Indregnet til dagsværdi via resultatet	Afledte fin. instrumenter anvendt til sikring	Disponible for salg	I alt
Finansielle aktiver							
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	31.565	-	-	-	-	-	31.565
Tilgodehavender hos centralbanker	7.697	-	137	-	-	-	7.834
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	4.268	-	6.050	1.257	-	-	11.575
Udlån	267.489	-	34.427	53.274	-	-	355.190
Rentebærende værdipapirer	728	6.555	37.604	20.687	-	23.243	88.817
Finansielle instrumenter stillet som sikkerhed	-	-	8.137	-	-	-	8.137
Aktier mv.	-	-	9.735	21.117	-	7	30.859
Afledte finansielle instrumenter	-	-	94.924	-	2.941	-	97.865
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje	371	-	-	-	-	-	371
Andre aktiver	11.278	-	-	6.964	-	-	18.242
Periodeafgrænsningsposter	2.191	-	24	-	-	-	2.215
I alt 31. mar. 2013	325.587	6.555	191.038	103.299	2.941	23.250	652.670
I alt 31. dec. 2012	322.861	6.497	205.788	101.875	3.083	27.374	667.478
I alt 31. mar. 2012	312.496	7.159	249.258	96.096	2.360	17.322	684.691

EUR mio.		Holdt i handelsøjemed	Indregnet til dagsværdi via resultatet	Afledte fin. instrumenter anvendt til sikring	Andre finan. forpligtelser	I alt
Finansielle forpligtelser						
Gæld til kreditinstitutter		21.317	2.403	-	39.363	63.083
Indlån og anden gæld		23.078	7.894	-	173.300	204.272
Forpligtelser over for forsikringstagere, investeringskontrakter		-	13.048	-	-	13.048
Udstedte værdipapirer		7.630	34.214	-	144.225	186.069
Afledte finansielle instrumenter		92.031	-	1.114	-	93.145
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje		-	-	-	3.152	3.152
Andre passiver		8.524	5.440	-	8.319	22.283
Periodeafgrænsningsposter		33	304	-	2.719	3.056
Efterstillede kapitalindskud		-	-	-	7.316	7.316
I alt 31. mar. 2013		152.613	63.303	1.114	378.394	595.424
I alt 31. dec. 2012		161.149	59.578	1.001	388.365	610.093
I alt 31. mar. 2012		212.716	56.595	653	363.410	633.374

Note 9 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser

EUR mio.	31. mar. 2013	
	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	31.565	31.565
Tilgodehavender hos centralbanker	7.834	7.834
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	11.575	11.575
Udlån	355.190	356.084
Rentebærende værdipapirer	88.817	88.893
Finansielle instrumenter stillet som sikkerhed	8.137	8.137
Aktier mv.	30.859	30.859
Afledte finansielle instrumenter	97.865	97.865
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje	371	371
Andre aktiver	18.242	18.242
Periodeafgrænsningsposter	2.215	2.215
I alt	652.670	653.640
Finansielle forpligtelser		
Gæld til kreditinstitutter	63.083	63.080
Indlån og anden gæld	204.272	204.245
Forpligtelser over for forsikringstagere	13.048	13.048
Udstedte værdipapirer	186.069	185.241
Afledte finansielle instrumenter	93.145	93.145
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje	3.152	3.152
Andre passiver	22.283	22.283
Periodeafgrænsningsposter	3.056	3.056
Efterstillede kapitalindskud	7.316	7.330
I alt	595.424	594.580

Fastsættelse af dagsværdi er beskrevet i årsrapporten for 2012, note G42 Assets and liabilities at fair value.

Note 10 Finansielle aktiver og forpligtelser til dagsværdi i balancen**Kategorisering i dagsværdihierarkiet**

31. mar. 2013, EUR mio.	Instrumenter med officielle kurser i aktive markeder (niveau 1)	Værdiansættelsesmetode med observerbare data		Værdiansættelsesmetode med ikke-observerbare data		I alt	
		<i>Heraf</i> <i>Life</i>	(niveau 2)	<i>Heraf</i> <i>Life</i>	(niveau 3)		
Finansielle aktiver¹							
Tilgodehavender hos centralbanker	-	-	137	-	-	-	137
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	-	-	7.307	-	-	-	7.307
Udlån	-	-	87.701	-	-	-	87.701
Rentebærende værdipapirer ²	63.767	14.787	24.811	5.182	1.087	718	89.665
Aktier mv. ³	27.515	18.749	-	-	3.350	2.301	30.865
Afledte finansielle instrumenter	120	55	95.768	1	1.977	-	97.865
Andre aktiver	-	-	6.964	-	-	-	6.964
Periodeafgrænsningsposter	-	-	24	-	-	-	24
Finansielle forpligtelser¹							
Gæld til kreditinstitutter	-	-	23.720	-	-	-	23.720
Indlån og anden gæld	-	-	30.972	-	-	-	30.972
Forpligtelser over for forsikringstagere	-	-	13.048	13.048	-	-	13.048
Udstedte værdipapirer	34.214	-	7.630	-	-	-	41.844
Afledte finansielle instrumenter	76	18	91.330	135	1.739	-	93.145
Andre passiver	5.900	-	8.063	-	1	-	13.964
Periodeafgrænsningsposter	-	-	337	-	-	-	337

¹ Måles til dagsværdi på balancedagen.

² Heraf vedrører EUR 8.131 mio. balanceposten Finansielle instrumenter stillet som sikkerhed.

³ Heraf vedrører EUR 6 mio. balanceposten Finansielle instrumenter stillet som sikkerhed.

Måling af modsvarende positioner

Finansielle aktiver og forpligtelser med modsvarende positioner med hensyn til markedsrisici eller kreditrisici måles på basis af den kurs, der kunne opnås ved at sælge nettoaktivet eksponeret mod den specifikke risiko eller ved at overdrage nettoforpligtelsen eksponeret mod den specifikke risiko. For yderligere oplysninger om værdiansættelsesmetoder og input, der anvendes i dagsværdimålingen, se årsrapporten for 2012, G42 Assets and liabilities at fair value.

Overførsel mellem niveau 1 og 2

I perioden overførte Nordea rentebærende værdipapirer (herunder finansielle instrumenter stillet som sikkerhed) for EUR 2.332 mio. fra niveau 1 til niveau 2 og EUR 7.695 mio. fra niveau 2 til niveau 1 i dagsværdihierarkiet. Årsagen til overførslerne fra niveau 1 til niveau 2 var, at der ikke var et aktivt marked for instrumenterne hen over perioden, og dagsværdien fås nu ved hjælp af værdiansættelsesmetoder med observerbare markedsinput. Årsagen til overførslen fra niveau 2 til niveau 1 var, at der igen var et aktivt marked for instrumenterne hen over perioden, og pålidelige officielle kurser fås i markedet. Overførsler mellem niveauerne vurderes at være sket på balancedagen.

Note 10, fortsat

Bevægelser på niveau 3

31. mar. 2013, EUR mio.	Dagsværdigevinster/-tab indregnet i resultatopgørelsen for året						Omregningsforskelle	31. mar. 2013
	1. jan. 2013	Realiseret	Urealiseret	Køb	Salg	Afregning		
Rentebærende værdipapirer	1.118	19	2	76	-122	-6	-	1.087
- heraf Life	719	18	5	54	-73	-5	-	718
Aktier mv.	3.374	61	67	100	-255	-19	22	3.350
- heraf Life	2.210	58	54	58	-61	-19	1	2.301
Afledte finansielle instrumenter (netto)	332	104	-94	-	-	-104	-	238

Urealiserede gevinster/tab relaterer sig til de aktiver og forpligtelser, der holdes på balancedagen. Der har ikke været nogen overførsler til eller fra niveau 3. Dagsværdigevinster/-tab i resultatopgørelsen for året indregnes i Nettoresultat af poster til dagsværdi. Aktiver og forpligtelser relateret til afledte finansielle instrumenter opgøres netto.

Værdiansættelsesprocesserne for dagsværdimåling på niveau 3

Værdiansættelsesprincipperne i Nordea fastsættes og godkendes af Group Valuation Committee (GVC). GVC udsteder instrukser for forretningsenhederne om, hvordan der etableres en stærk værdiansættelsesproces, og hvordan usikkerheden i værdiansættelsen minimeres. GVC fungerer også som beslutningstager ved eskalering.

Værdiansættelsesprocessen i Nordea består af flere trin. Det første trin er de første officielle middeldkurser ved dagens ophør. Middeldkurserne fastsættes enten af front office eller fås fra eksterne kilder. Det andet trin er kontrol delen, der udføres af uafhængige kontrolenheder. Det vigtigste element i kontrollen er en uafhængig kursverificering. Denne omfatter verificering af korrektheden af kurser og andre parametre, der anvendes i beregningen af nutidsværdien, værdiansættelsesmodellernes tilstrækkelighed, herunder en vurdering af, om der skal anvendes officielle eller teoretiske (værdiansættelsesmodel) kurser, samt pålideligheden af de forudsætninger og parametre, der anvendes i justeringer af dagsværdier, og som primært dækker likviditets- (købs-/salgsspændet) og kreditjusteringer.

Verificering af korrektheden af kurserne og andre parametre udføres dagligt. Information fra tredjepart, som fx kurser fra mæglere og andre udbydere, bruges som benchmarkdata i verificeringen. Kvaliteten af benchmarkdata vurderes regelmæssigt. Denne kvalitetsvurdering bruges til at måle usikkerheden i værdiansættelsen.

Justeringer af dagsværdier og udskydelse af dag 1-gevinst eller -tab fra niveau 3-transaktioner beregnes og rapporteres på månedsbasis. Den faktiske vurdering af instrumenter i dagsværdihierarkiet foretages løbende.

Værdiansættelsesmetoder og input anvendt i dagsværdimålinger på niveau 3

31. mar. 2013, EUR mio.	Dagsværdi	Værdiansættelsesmetoder	Ikke-observerbare input	Dagsværdiinterval
Afledte finansielle instrumenter				
Rentekontrakter	267	Optionsmodel	Korrelation Volatilitet	-5/5
Aktiekontrakter	-7	Optionsmodel	Korrelation Volatilitet Udbytte	-15/8
Valutakontrakter	31	Optionsmodel	Korrelation Volatilitet	+/-0
Kreditkontrakter	-56	Kreditderivatmodel	Korrelation Genindvinding	-6/8
Andet	3	Optionsmodel	Korrelation Volatilitet	+/-0
I alt	238			-26/21

Værdiansættelsen af afledte finansielle instrumenter er baseret på en række forudsætninger og modelvalg. For instrumenter, der er kategoriseret på niveau 3, medfører disse forudsætninger usikkerhed med hensyn til værdiansættelsen. For at tage højde herfor, anvendes en række forskellige modelmetoder for at fastsætte et usikkerhedsinterval for den rapporterede dagsværdi. De forskellige metoder, der anvendes, er målrettet forskellige aspekter af prisfastsættelsen af afledte finansielle instrumenter. To almindelige bestanddele i værdiansættelsesmodeller for afledte finansielle instrumenter er volatiliteten i de underliggende risikofaktorer og korrelationen mellem de relevante risikofaktorer. Der tages højde for dem hver især ved at anvende forskellige forudsætninger for input og/eller valg af modelmetoder. Ud over disse faktorer tages der højde for en række aktivspecifikke faktorer. Disse omfatter forventninger til aktieudbytte, forudsætninger for genindvinding i forbindelse med kreditkontrakter og inflationsforventninger. Tabellen ovenfor viser de rimelige dagsværdiintervaller for niveau 3-produkter inden for hver klasse. Dagsværdier opgøres som nettoværdien af aktiver og forpligtelser.

Note 10, fortsat

31. mar. 2013, EUR mio.	Dagsværdi	- heraf		Ikke-observerbare input	Dagsværdi-interval
		Life ²	Værdiansættelsesmetoder		
Aktier mv.					
Andele i kapitalfonde	2.545	2.023	Indre værdi ¹	-	-
Andele i andre fonde	643	225	Indre værdi ¹	-	-
Andet	162	53	-	-	-
I alt	3.350	2.301			
Rentebærende værdipapirer					
Hedgefonde	283	283	Indre værdi ¹	-	-
Kreditfonde med strukturerede produkter	430	430	Indre værdi ¹ / markedsconsensus	-	-
Andre obligationsbeholdninger ³	329	-	Tilbagediskonterede pengestrømme	Kreditspænd	-17/17
Andet	45	5	-	-	-
I alt	1.087	718			-17/17

¹ Dagsværdierne er baseret på kurser og indre værdier leveret af eksterne udbydere/forvaltere. Kurserne er fastsat på basis af værdiudviklingen i de underliggende aktiver. Den mest almindelige målemetode blandt udbydere/forvaltere er i overensstemmelse med retningslinjerne International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV) udstedt af EVCA (European Venture Capital Association). Mindre end 15 pct. af andelen i kapitalfonde justeres/værdiansættes internt på basis af IPEV-retningslinjerne. Den regnskabsmæssige værdi ligger i intervallet -100 pct. til +13 pct. i forhold til de værdier, der modtages fra udbydere/forvaltere.

² Investeringer i finansielle instrumenter udgør en stor del af livsforsikringsforretningen og er foretaget for at opfylde forpligtelser i forsikrings- og investeringskontrakter. Gevinster og tab relateret til disse instrumenter allokeres næsten udelukkende til forsikringstagere og påvirker ikke egenkapitalen.

³ Heraf prisfastsættes EUR 155 mio. til et kreditspænd (forskellen mellem diskontorenten og LIBOR) på 1,45 pct., og en rimelig ændring i kreditspændet ville ikke påvirke dagsværdien som følge af indfrielsesmuligheder.

Følsomhedsanalyse af finansielle instrumenter på niveau 3

31. mar. 2013, EUR mio.	Regnskabsmæssig værdi	Effekt af rimeligt sandsynlige alternative forudsætninger	
		Gunstig	Ugunstig
Aktiver			
Rentebærende værdipapirer	1.087	62	-62
- heraf Life	718	42	-42
Aktier mv.	3.350	335	-335
- heraf Life	2.301	251	-251
Afledte finansielle instrumenter (netto)	238	21	-26

Den metode, der anvendes til at beregne følsomheden, er beskrevet i årsrapporten for 2012, Note G42 Assets and liabilities at fair value.

Udskudt dag 1-gevinst

31. mar. 2013, EUR mio.	Afledte finansielle instrumenter (netto)
Saldo primo 2013	24
Udskudt gevinst på nye transaktioner	19
Indregnet i resultatopgørelsen for året	-3
Saldo pr. 31. mar. 2013	40

Transaktionskursen for finansielle instrumenter er i visse tilfælde forskellig fra dagsværdien ved første indregning opgjort ved hjælp af en værdiansættelsesmodel. Den væsentligste årsag er, at der ikke er et aktivt marked. I sådanne tilfælde anvendes værdiansættelsesmodeller til at bestemme salgskursen, og såfremt væsentlige ikke-observerbare parametre anvendes, kategoriseres sådanne instrumenter som niveau 3-instrumenter, og eventuelle gevinster på dag 1 udskydes. Såfremt der eksisterer salgskurser for de samme instrumenter i et aktivt marked, anvendes disse kurser. For yderligere information se årsrapporten for 2012, Note G1 Accounting policies.

Note 11 Finansielle instrumenter modregnet i balancen eller omfattet af nettingaftaler

31. mar. 2013, EUR mio.	Indregnede finansielle aktiver, brutto ¹	Indregnede finansielle forpligtelser, brutto, modregnet i balancen	Netto regnskabsmæssig værdi i balancen ²	Beløb, der ikke modregnes, men som er omfattet af rammeaftaler for netting og tilsvarende aftaler			Nettobeløb
				Finansielle instrumenter	Modtaget finansiel sikkerhed	Modtaget kontant sikkerhed	
Aktiver							
Afledte finansielle instrumenter	166.934	-70.851	96.083	-79.049	-	-7.523	9.511
Reverseforretninger	40.212	-	40.212	-19.994	-19.315	-	903
Aftaler om værdipapirlån	4.400	-	4.400	-	-4.400	-	0
Andet	1	-1	0	-	-	-	0
I alt	211.547	-70.852	140.695	-99.043	-23.715	-7.523	10.414

31. mar. 2013, EUR mio.	Indregnede finansielle forpligtelser, brutto ¹	Indregnede finansielle aktiver, brutto, modregnet i balancen	Netto regnskabsmæssig værdi i balancen ²	Beløb, der ikke modregnes, men som er omfattet af rammeaftaler for netting og tilsvarende aftaler			Nettobeløb
				Finansielle instrumenter	Stillet finansiel sikkerhed	Stillet kontant sikkerhed	
Gæld							
Afledte finansielle instrumenter	161.791	-70.851	90.940	-79.049	-	-6.440	5.451
Reporforretninger	46.266	-	46.266	-19.994	-25.675	-	597
Aftaler om værdipapirudlån	59	-	59	-	-59	-	0
Andet	47	-1	46	-	-	-	46
I alt	208.163	-70.852	137.311	-99.043	-25.734	-6.440	6.094

¹ Alle beløb er målt til dagsværdi.

² Reverseforretninger og Aftaler om værdipapirlån er i balancen klassificeret som Tilgodehavender hos centralbanker, Tilgodehavender hos kreditinstitutter eller Udlån. Repoforretninger og Aftaler om værdipapirudlån er i balancen klassificeret som Gæld til kreditinstitutter eller som Indlån og anden gæld.

31. mar. 2012, EUR mio.	Indregnede finansielle aktiver, brutto ¹	Indregnede finansielle forpligtelser, brutto, modregnet i balancen	Netto regnskabsmæssig værdi i balancen ²	Beløb, der ikke modregnes, men som er omfattet af rammeaftaler for netting og tilsvarende aftaler			Nettobeløb
				Finansielle instrumenter	Modtaget finansiel sikkerhed	Modtaget kontant sikkerhed	
Aktiver							
Afledte finansielle instrumenter	163.243	-	163.243	-149.929	-	-5.805	7.509
Reverseforretninger	30.908	-	30.908	-11.411	-19.153	-	344
Aftaler om værdipapirlån	207	-	207	-	-207	-	0
Andet	4	-4	0	-	-	-	0
I alt	194.362	-4	194.358	-161.340	-19.360	-5.805	7.853

31. mar. 2012, EUR mio.	Indregnede finansielle forpligtelser, brutto ¹	Indregnede finansielle aktiver, brutto, modregnet i balancen	Netto regnskabsmæssig værdi i balancen ²	Beløb, der ikke modregnes, men som er omfattet af rammeaftaler for netting og tilsvarende aftaler			Nettobeløb
				Finansielle instrumenter	Stillet finansiel sikkerhed	Stillet kontant sikkerhed	
Gæld							
Afledte finansielle instrumenter	159.196	-	159.196	-149.929	-	-4.856	4.411
Reporforretninger	34.944	-	34.944	-11.411	-23.362	-	171
Aftaler om værdipapirudlån	82	-	82	-	-	-	82
Andet	4	-4	0	-	-	-	0
I alt	194.226	-4	194.222	-161.340	-23.362	-4.856	4.664

¹ Alle beløb er målt til dagsværdi.

² Reverseforretninger og Aftaler om værdipapirlån er i balancen klassificeret som Tilgodehavender hos centralbanker, Tilgodehavender hos kreditinstitutter eller Udlån. Repoforretninger og Aftaler om værdipapirudlån er i balancen klassificeret som Gæld til kreditinstitutter eller som Indlån og anden gæld.

Retskraftige rammeaftaler for netting og tilsvarende aftaler

Indregningen af finansielle instrumenter i balancen på bruttobasis betyder ikke, at finansielle instrumenter ikke er omfattet af rammeaftaler for netting eller tilsvarende aftaler. Generelt vil finansielle instrumenter (afledte finansielle instrumenter, repoforretninger og aftaler om værdipapirudlån) være omfattet af rammeaftaler for netting, og Nordea kan som følge heraf modregne som led i driften og i tilfælde af misligholdelse i forhold til modparten i enhver opgørelse, der involverer modpartsrisici. Årsagen til, at eksponeringer, der er modregnet, ikke præsenteres under aktiver og forpligtelser i balancen, er i de fleste tilfælde den begrænsede brug af nettoafregning af finansielle transaktioner.

Note 12 Afledte finansielle instrumenter

Dagsværdi EUR mio.	31. mar. 2013		31. dec. 2012		31. mar. 2012	
	Aktiver	Forpligtelser	Aktiver	Forpligtelser	Aktiver	Forpligtelser
Afledte finansielle instrumenter holdt i handelsøjemed						
Rentekontrakter	79.401	73.854	102.558	97.014	149.458	146.069
Aktiekontrakter	688	1.965	623	568	686	849
Valutakontrakter	13.766	15.054	11.300	14.450	10.871	12.831
Kreditkontrakter	662	707	637	655	1.003	1.000
Råvarekontrakter	378	344	528	487	1.356	1.294
Andre	29	107	60	28	36	13
I alt	94.924	92.031	115.706	113.202	163.410	162.056
Afledte finansielle instrumenter anvendt til sikring						
Rentekontrakter	2.506	559	2.281	594	1.840	484
Valutakontrakter	435	555	802	407	520	169
I alt	2.941	1.114	3.083	1.001	2.360	653
Dagsværdi i alt						
Rentekontrakter	81.907	74.413	104.839	97.608	151.298	146.553
Aktiekontrakter	688	1.965	623	568	686	849
Valutakontrakter	14.201	15.609	12.102	14.857	11.391	13.000
Kreditkontrakter	662	707	637	655	1.003	1.000
Råvarekontrakter	378	344	528	487	1.356	1.294
Andre	29	107	60	28	36	13
I alt	97.865	93.145	118.789	114.203	165.770	162.709
Nominal værdi						
EUR mio.				31. mar. 2013	31. dec. 2012	31. mar. 2012
Afledte finansielle instrumenter holdt i handelsøjemed						
Rentekontrakter				5.410.487	5.622.598	5.991.798
Aktiekontrakter				18.385	17.811	21.790
Valutakontrakter				922.683	910.396	959.786
Kreditkontrakter				51.072	47.052	67.742
Råvarekontrakter				6.129	7.817	14.295
Andre				2.279	2.583	2.346
I alt				6.411.035	6.608.257	7.057.757
Afledte finansielle instrumenter anvendt til sikring						
Rentekontrakter				101.764	59.858	43.897
Valutakontrakter				10.063	8.871	2.835
I alt				111.827	68.729	46.732
Nominal værdi i alt						
Rentekontrakter				5.512.251	5.682.456	6.035.695
Aktiekontrakter				18.385	17.811	21.790
Valutakontrakter				932.746	919.267	962.621
Kreditkontrakter				51.072	47.052	67.742
Råvarekontrakter				6.129	7.817	14.295
Andre				2.279	2.583	2.346
I alt				6.522.862	6.676.986	7.104.489

Note 13 Solvens

Sammenligningstallene for 2012 for basiskapital er ikke tilpasset implementeringen af IAS 19 Personaleydelser.

Basiskapital

EUR mio.	31. mar. 2013	31. dec. 2012	31. mar. 2012
Kernekapital ekskl. hybridkapital	22.208	21.961	21.080
Kernekapital	23.619	23.953	23.039
Basiskapital i alt	27.837	27.274	25.900

Kapitalkrav

EUR mio.	31. mar. 2013	31. mar. 2013	31. dec. 2012	31. dec. 2012	31. mar. 2012	31. mar. 2012
	Kapital- krav	Vægtede aktiver	Kapital- krav	Vægtede aktiver	Kapital- krav	Vægtede aktiver
Kreditrisiko	11.587	144.847	11.627	145.340	12.622	157.776
IRB-metode	9.725	121.573	9.764	122.050	10.412	130.156
- heraf virksomheder	7.376	92.211	7.244	90.561	7.384	92.299
- heraf kreditinstitutter	554	6.922	671	8.384	981	12.266
- heraf privatkunder og små og mellemstore erhvervs-kunder	1.679	20.992	1.737	21.710	1.943	24.285
- heraf andre	116	1.448	112	1.395	104	1.306
Standardmetoden	1.862	23.274	1.863	23.290	2.210	27.620
- heraf offentlige	36	448	34	426	41	514
- heraf privatkunder og små og mellemstore erhvervs-kunder	853	10.664	860	10.752	789	9.857
- heraf andre	973	12.162	969	12.112	1.380	17.249
Markedsrisiko	535	6.684	506	6.323	662	8.276
- heraf handelsbeholdning, den interne ratingbaserede metode	311	3.890	312	3.897	420	5.250
- heraf handelsbeholdning, standardmetoden	143	1.788	138	1.727	175	2.189
- heraf bankaktiviteter, standardmetoden	81	1.006	56	699	67	837
Operational risiko	1.344	16.796	1.298	16.229	1.298	16.229
Standardmetoden	1.344	16.796	1.298	16.229	1.298	16.229
I alt	13.466	168.327	13.431	167.892	14.582	182.281
Regulering for overgangsbestemmelser						
Supplerende kapitalkrav ifølge overgangsbestemmelser	3.938	49.225	3.731	46.631	3.312	41.390
I alt	17.404	217.552	17.162	214.523	17.894	223.671

Solvensprocent

	31. mar. 2013	31. dec. 2012	31. mar. 2012
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital, inkl. periodens resultat	10,2	10,2	9,4
Kernekapitalprocent, inkl. periodens resultat	10,9	11,2	10,3
Solvensprocent, inkl. periodens resultat	12,8	12,7	11,6

Analyse af kapitalkravene

	Gennemsnitlig	
	risikovægt	Kapitalkrav
Eksponeringsklasse, 31. mar. 2013	(pct.)	(EUR mio.)
Virksomheder	52%	7.376
Kreditinstitutter	15%	554
Privatkunder og små og mellemstore erhvervs-kunder, IRB	13%	1.679
Offentlige	1%	36
Andre	72%	1.942
Kreditrisiko i alt		11.587

Note 14 Risici og usikkerheder

Nordeas indtægtsgrundlag afspejler koncernens virksomhed med et stort og bredt sammensat kundeunderlag, der omfatter privat- og erhvervskunder samt finansielle institutioner inden for forskellige geografiske områder og sektorer.

Nordeas væsentligste risiko er kreditrisiko. Koncernen påtager sig også risici såsom markedsrisici, likviditetsrisici, operationelle risici og livsforsikringsrisici. Se Nordeas årsrapport for yderligere information om risikosammensætningen.

Finanskrisen og den forværrede samfundsøkonomiske situation har ikke haft nogen væsentlig effekt på Nordeas finansielle stilling. Den samfundsøkonomiske udvikling er dog fortsat usikker.

Ingen af de ovennævnte eksponeringer og risici forventes i væsentlig grad at påvirke koncernen eller dennes finansielle stilling i negativ retning på mellem-lang sigt.

Inden for rammerne af den almindelige virksomhed er koncernen mødt med krav i retssager og andre tvister, hvoraf størstedelen involverer relativt begrænsede beløb. Ingen af disse tvister forventes i væsentlig grad at påvirke koncernen eller dennes finansielle stilling i negativ retning i de næste seks måneder.

Forretningsdefinitioner

Egenkapitalforrentning

Årets resultat eksklusive minoritetsinteresser i pct. af gennemsnitlig egenkapital for året. I gennemsnitlig egenkapital indgår årets resultat og ikke-udbetalt udbytte, men ikke minoritetsinteresser.

Samlet afkast til aktionærerne

Det samlede afkast til aktionærerne måles som værditilvæksten i en aktiebeholdning i løbet af året, hvor det forudsættes, at udbyttet geninvesteres på udbetalingstidspunktet i yderligere aktier.

Risikojusteret resultat

Det risikojusterede resultat defineres som samlede indtægter minus samlede driftsudgifter, minus forventede tab og standardskat. Risikojusteret resultat er eksklusive større engangsposter.

Kernekapital

Den del af basiskapitalen, som inkluderer koncern-egenkapitalen eksklusive kapitalandele i forsikrings-selskaber, foreslået udbytte, udskudte skatteaktiver, immaterielle aktiver i bankvirksomheden samt halvdelen af det forventede shortfall-fradrag – dvs. det negative forskelsbeløb mellem forventede tab og nedskrivninger. Efter godkendelse fra tilsynsmyndighederne inkluderer kernekapital også visse former for ansvarlig lånekapital (kernekapitalbidrag og hybridkapital).

Kernekapitalprocent

Kernekapital i pct. af risikovægtede aktiver. Kernekapitalprocent eksklusive hybridkapital beregnes som kernekapital eksklusive hybridkapital i pct. af risikovægtede aktiver.

Nedskrivningsandel

Nedskrivninger på udlån, netto (annualiseret) i pct. af udlån (primosaldo).

Værdiforringelsesprocent, brutto

Individuelt vurderede værdiforringede lån før nedskrivninger i pct. af udlån i alt før nedskrivninger.

Værdiforringelsesprocent, netto

Individuelt vurderede værdiforringede lån efter nedskrivninger i pct. af udlån i alt før nedskrivninger.

Samlet nedskrivningsprocent

Samlede nedskrivninger i pct. af udlån i alt før nedskrivninger.

Nedskrivninger i forhold til værdiforringede lån

Nedskrivninger på individuelt vurderede værdiforringede lån i pct. af individuelt vurderede værdiforringede lån før nedskrivninger.

Samlede nedskrivninger i forhold til værdiforringede lån

Samlede nedskrivninger i pct. af værdiforringede lån, brutto før nedskrivninger.

Nødlidende, ikke værdiforringede

Forfaldne lån, ikke værdiforringede på grund af fremtidige pengestrømme (indregnet i Udlån, ikke værdiforringede).

Forventede tab

Forventede tab på udlån afspejler det normaliserede tabsniveau for det enkelte engagement over et konjunkturforløb samt for forskellige porteføljer.

Økonomisk kapital

Økonomisk kapital er Nordeas interne mål for den kapital, der kræves for med en vis sandsynlighed at kunne dække uventede tab i virksomheden. Økonomisk kapital beregnes ved hjælp af avancerede interne modeller med henblik på en konsistent måling af kreditrisici, markedsrisici, operationelle risici, forretningsrisici og livsforsikringsrisici, der følger af aktiviteter inden for Nordeas forskellige forretningsområder. Når alle risici i koncernen aggregeres, opstår der spredningseffekter som følge af de forskellige risici i virksomheden samt usandsynligheden for, at uventede tab opstår samtidigt.

Risikojusteret afkast af økonomisk kapital

Risikojusteret afkast af økonomisk kapital (RAROCAR) pct. defineres som det risikojusterede resultat i forhold til økonomisk kapital.

En liste over forretningsdefinitioner kan ses i Nordeas årsrapport.

Nordea Bank AB (publ)

Anvendt regnskabspraksis

Regnskaber for moderselskabet Nordea Bank AB (publ) er udarbejdet i overensstemmelse med den svenske lov om årsregnskaber i kreditinstitutter og værdipapirselskaber (1995:1559) og IFRS med ændringer og undtagelser i henhold til anbefalingen RFR 2 om regnskaber for juridiske enheder udstedt af Rådet för Finansiell Rapportering og regnskabsreglerne udstedt af det svenske finanstilsyn (FFFS 2008:25 med ændringer i FFFS 2009:11, 2011:54 og 2013:2). I henhold til RFR 2 skal moderselskabet anvende alle standarder og fortolkninger udstedt af IASB og IFRS IC, i den udstrækning det er muligt inden for rammerne af svensk regnskabslovgivning, samtidig med at det skal tage højde for den tætte sammenhæng mellem finansiell rapportering og beskatning. Anbefalingen fastsætter undtagelser og ændringer til IFRS.

Oplysningerne i denne delårsrapport opfylder kravene til præsentation af delårsrapporter i den svenske lov om årsregnskaber i kreditinstitutter og værdipapirselskaber

(1995:1559) og regnskabsreglerne udstedt af det svenske finanstilsyn (FFFS 2008:25 med ændringer i FFFS 2009:11, 2011:54 og 2013:2). Yderligere information findes i koncernens delårsrapport.

Ændret regnskabspraksis og præsentation

Anvendt regnskabspraksis, grundlaget for beregningerne og præsentationen er i al væsentlighed uændret i forhold til årsrapporten for 2012. Den nye standard IFRS 13 Måling af dagsværdi og ændringerne af IAS 32 Finansielle instrumenter: Præsentation og IFRS 7 Finansielle instrumenter: Oplysninger, der vedrører modregning af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser, er implementeret i 1. kvartal 2013, men har ikke i væsentlig grad indvirket på regnskabet. Yderligere information om de nye og ændrede standarder findes i note 1 for koncernen.

Resultatopgørelse

EUR mio.	1. kv. 2013	1. kv. 2012	Året 2012
Driftsindtægter			
<i>Renteindtægter</i>	566	715	2.656
<i>Renteudgifter</i>	-391	-520	-1.932
Nettorenteindtægter	175	195	724
<i>Gebyrer og provisionsindtægter</i>	355	194	853
<i>Gebyrer og provisionsudgifter</i>	-53	-57	-230
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	302	137	623
Nettoresultat af poster til dagsværdi	29	57	189
Udbytte	300	283	3.554
Andre driftsindtægter	157	30	501
Driftsindtægter i alt	963	702	5.591
Driftsudgifter			
Administrationsomkostninger:			
Personaleudgifter	-250	-210	-938
Andre udgifter	-224	-136	-842
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	-24	-21	-105
Driftsudgifter i alt	-498	-367	-1.885
Resultat før nedskrivninger	465	335	3.706
Nedskrivninger på udlån, netto	-25	-9	-19
Værdiforringelse af værdipapirer holdt som finansielle anlægsaktiver	-	0	-15
Ordinært resultat	440	326	3.672
Dispositioner	-	-	-103
Udgift til indkomstskat	-34	-15	-95
Periodens resultat	406	311	3.474

Nordea Bank AB (publ)

Balance

EUR mio.	31. mar. 2013	31. dec. 2012	31. mar. 2012
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	108	180	156
Gældsbeviser	4.130	5.092	3.987
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	70.393	68.006	58.689
Udlån	37.811	36.214	35.934
Rentebærende værdipapirer	11.973	11.594	12.285
Finansielle instrumenter stillet som sikkerhed	914	104	1.286
Aktier mv.	4.926	4.742	1.265
Afledte finansielle instrumenter	5.577	5.852	4.290
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje	5	-1.157	-620
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	17.662	17.659	16.712
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	8	5
Immaterielle aktiver	681	670	660
Materielle aktiver	126	121	85
Udskudte skatteaktiver	22	19	18
Aktuelle skatteaktiver	49	41	40
Andre aktiver	1.131	1.713	985
Periodeafgrænsningsposter	1.326	1.272	1.290
Aktiver i alt	156.842	152.130	137.067
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter	23.987	19.342	14.352
Indlån og anden gæld	50.203	50.263	47.397
Udstedte værdipapirer	46.735	48.285	45.013
Afledte finansielle instrumenter	5.455	4.166	2.979
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje	1.485	16	139
Aktuelle skatteforpligtelser	3	3	0
Andre passiver	2.008	1.635	2.911
Periodeafgrænsningsposter	1.390	1.468	1.047
Udskudte skatteforpligtelser	11	8	3
Hensatte forpligtelser	159	148	44
Pensionsforpligtelser	185	182	156
Efterstillede kapitalindskud	6.721	7.131	6.819
Gæld i alt	138.342	132.647	120.860
Ubeskattede reserver	111	108	5
Egenkapital			
Aktiekapital	4.050	4.050	4.047
Overkurs ved emission	1.080	1.080	1.080
Andre reserver	11	12	9
Overført overskud	13.248	14.233	11.066
Egenkapital i alt	18.389	19.375	16.202
Gæld og egenkapital i alt	156.842	152.130	137.067
Sikkerhedsstillelser for egen gæld	4.081	4.230	3.558
Anden sikkerhedsstillelse	6.427	6.225	6.293
Ikke-balanceførte poster	87.049	86.292	24.698
Kredittilsagn ¹	26.561	26.270	25.076

¹ Inkl. uudnyttet del af kassekreditter på EUR 12.210 mio. (31. dec. 2012: EUR 12.952 mio., 31. mar. 2012: EUR 11.946 mio.).

Note 1 Solvens

Basiskapital

EUR mio.	31. mar. 2013	31. dec. 2012	31. mar. 2012
Kernekapital ekskl. hybridkapital ¹	17.215	17.252	15.180
Kernekapital ¹	19.243	19.244	17.140
Basiskapital i alt ¹	23.955	23.898	21.047

Kapitalkrav

EUR mio.	31. mar. 2013 Kapital- krav	31. mar. 2013 Vægtede aktiver	31. dec. 2012 Kapital- krav	31. dec. 2012 Vægtede aktiver	31. mar. 2012 Kapital- krav	31. mar. 2012 Vægtede aktiver
Kreditrisiko²	7.427	92.838	7.494	93.670	4.465	55.808
IRB-metode	4.630	57.878	4.752	59.394	2.145	26.807
- heraf virksomheder	4.256	53.203	4.404	55.051	1.754	21.925
- heraf kreditinstitutter	146	1.829	140	1.751	188	2.350
- heraf privatkunder og små og mellemstore erhvervs-kunder	198	2.473	188	2.345	190	2.375
- heraf andre	30	373	20	247	13	157
Standardmetoden	2.797	34.960	2.742	34.276	2.320	29.001
- heraf privatkunder og små og mellemstore erhvervs-kunder	105	1.314	106	1.327	-	-
- heraf offentlige	2	27	2	21	0	0
- heraf andre	2.690	33.619	2.634	32.928	2.320	29.001
Markedrisiko	98	1.227	123	1.539	93	1.157
- heraf handelsbeholdning, den interne ratingbaserede metode	28	347	39	484	15	186
- heraf handelsbeholdning, standardmetoden	8	97	20	246	9	113
- heraf bankaktiviteter, standardmetoden	62	783	64	809	69	858
Operationel risiko	250	3.121	219	2.739	219	2.739
Standardmetoden	250	3.121	219	2.739	219	2.739
I alt	7.775	97.186	7.836	97.948	4.777	59.704
Regulering for overgangsbestemmelser						
Supplerende kapitalkrav ifølge overgangsbestemmelser	-	-	-	-	-	-
I alt	7.775	97.186	7.836	97.948	4.777	59.704

Solvensprocent

	31. mar. 2013	31. dec. 2012	31. mar. 2012
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital ¹	17,7	17,6	25,4
Kernekapitalprocent ¹	19,8	19,6	28,7
Solvensprocent ¹	24,6	24,4	35,3

Analyse af kapitalkravene

Eksponeringsklasse, 31. mar. 2013	Gennemsnitlig	
	risikovægt (pct.)	Kapitalkrav (EUR mio.)
Virksomheder	59%	4.256
Kreditinstitutter	12%	146
Privatkunder og små og mellemstore erhvervs-kunder, IRB	35%	198
Offentlige	0%	2
Andre	35%	2.825
Kreditrisiko i alt		7.427

¹Basiskapital og solvensprocenter pr. 31. mar. 2013 og 31. mar. 2012 er eksklusive det ureviderede resultat for 1. kv. (i henhold til det svenske finanstilsyns regler).

²Stigningen i kreditrisiko i 4. kv. 2012 er relateret til garantien mellem Nordea Bank AB (publ) og Nordea Bank Finland Plc, hvor Nordea Bank AB (publ) garanterer størstedelen af eksponeringen i eksponeringsklassen IRB-metode, virksomheder i Nordea Bank Finland Plc. Effekten af garantien på risikovægtede aktiver i Nordea Bank AB (publ) udgjorde ca. EUR 34 mia. pr. 31. dec. 2012.

Yderligere information:

- Der afholdes pressemøde med ledelsen 24. april kl. 9.30 dansk tid i Regeringsgatan 59, Stockholm.
- Der afholdes international telefonkonference for analytikere med ledelsen 24. april kl. 14.30 dansk tid. (Tast +44 20 3427 1912, bekræftelseskode 6639674#, senest ti minutter før.) Telefonkonferencen sendes direkte over internettet på www.nordea.com. En indekseret version vil også være tilgængelig på www.nordea.com. Telefonmødet kan genhøres til og med 1. maj på +44 20 3427 0598, adgangskode 6639674#.
- Der afholdes en præsentation for analytikere og investorer i London 25. april kl. 12.30 GMT på The Langham Hotel, 1C Portland Place, Regent Street, London W1B 1JA. For at deltage kontakt venligst Alicia von Sobbe-Grimberg, Credit Suisse, alicia.vonsobbe-grimberg@credit-suisse.com
- Denne kvartalsrapport samt en investorpræsentation og fact book er tilgængelige på www.nordea.com.

Kontakter:

Christian Clausen, koncernchef	+46 8 614 7804	
Torsten Hagen Jørgensen, Group CFO	+46 8 614 7814	
Rodney Alfvén, leder af Investor Relations	+46 8 614 7880	(eller +46 72 235 05 15)
Stephan Ghisler-Solvang, pressechef, Danmark	+45 33 33 45 56	

Finansiell kalender

5. juli 2013 – Silent periode 2. kvartal begynder
17. juli 2013 – Kvartalsrapport 2. kvartal 2013
7. oktober 2013 – Silent periode 3. kvartal begynder
23. oktober 2013 – Kvartalsrapport 3. kvartal 2013

Stockholm, 24. april 2013

Christian Clausen
Koncernchef

Rapporten har ikke været genstand for et review af revisorerne.

Ud over engelsk offentliggøres kvartalsrapporten i fire sprogversioner: dansk, finsk, norsk og svensk. I tilfælde af eventuelle uoverensstemmelser mellem disse sprogversioner og den engelske version er den engelske version gældende.

Informationen indeholdt i denne pressemeddelelse er i overensstemmelse med det, som Nordea er pålagt at offentliggøre i henhold til den svenske lov om handel med finansielle instrumenter (1991:980) og/eller den svenske lov om værdipapirmarkeder (2007:528).

Denne rapport indeholder fremadrettede udsagn, som afspejler ledelsens aktuelle syn på visse fremtidige begivenheder og den fremtidige økonomiske udvikling. Selvom de forventninger, der er afspejlet i sådanne fremadrettede udsagn, efter Nordeas mening er rimelige, kan der ikke gives nogen garanti for, at sådanne forventninger realiseres. Resultaterne kan således adskille sig væsentligt fra dem, der fremsættes i de fremadrettede udsagn, som følge af forskellige faktorer. Vigtige faktorer, der kan forårsage en sådan forskel for Nordea, omfatter blandt andet: (i) den samfundsøkonomiske udvikling, (ii) ændring i konkurrencesituationen, (iii) ændring i reguleringen af bankerne og andre regeringsindgreb og (iv) ændring i rente- og valutakursniveauet. Dette indebærer ikke, at Nordea påtager sig at revidere disse fremadrettede udsagn ud over, hvad der er påkrævet lovgivningsmæssigt eller i henhold til børsregler, hvis og når der opstår omstændigheder, der vil føre til ændringer i forhold til den dato, hvor disse udsagn blev fremsat.

Nordea Bank AB (publ)
Smålandsgatan 17
SE-105 71 Stockholm
www.nordea.com/ir
Tlf. +46 8 614 7800
Virksomhedsregistreringsnr. 516406-0120