

Helsinki, København, Oslo, Stockholm, 24. oktober 2012

Kvartalsrapport 3. kvartal 2012

New Normal-plan leverer på omkostninger, kapital og indtægter

Koncernchef Christian Clausens kommentar til rapporten:

"65.000 nye relationskunder i privatkundesegmentet og en yderligere styrkelse af relationerne med erhvervs-kunder har trods det lave renteniveau ført til de højeste indtægter og det højeste ordinære resultat nogensinde i de første ni måneder af et år.

Vi fortsætter med at øge effektiviteten i tråd med vores plan for det nye normale. Omkostningerne er uændret, og kernekapitalprocenten eksklusive hybridkapital er steget til 12,2. Vi lever op til likviditetskravene og har solid adgang til internationale fundingmarkeder.

Indtægterne var lavere end i kvartalet før, men har aldrig før været så høje i et 3. kvartal. I perioden 1.-3. kvartal viste indtægterne en fremgang på 10 pct., og ordinært resultat steg 14 pct."

(Se hele koncernchefens kommentar på side 2)

1.-3. kvartal 2012 i forhold til 1.-3. kvartal 2011 (3. kvartal 2012 i forhold til 2. kvartal 2012):

- De samlede driftsindtægter steg 10 pct. (faldt 5 pct.)
- Ordinært resultat steg 14 pct.* (faldt 16 pct.)
- Kernekapitalprocent eksklusive hybridkapital steg til 12,2 fra 11,0 før overgangsbestemmelser (stigning fra 11,8)
- Omkostningsprocent faldt til 51 fra 54* (stigning til 52 fra 50)
- Nedskrivningsandel steg til 27 bp fra 20 bp (stigning til 30 bp fra 26 bp)
- Egenkapitalforrentning på 11,4 pct., en stigning fra 10,6 pct.* (faldt til 10,1 pct. fra 12,5 pct.)

Hovedtal, EUR mio.	3. kvrt. 2012	2. kvrt. 2012	Ændr. pct.	3. kvrt. 2011	Ændr. pct.	1.-3. kvrt. 2012	1.-3. kvrt. 2011	Ændr. pct.
Nettorenteindtægter	1.441	1.462	-1	1.379	4	4.323	4.029	7
Driftsindtægter i alt	2.469	2.606	-5	2.091	18	7.606	6.943	10
Resultat før nedskrivninger	1.176	1.316	-11	678	73	3.747	2.990	25
Nedskrivninger på udlån, netto	-254	-217	17	-112	127	-689	-472	46
Nedskrivningsandel, ann., bp	30	26		14		27	20	
Ordinært resultat	922	1.099	-16	566	63	3.058	2.518	21
Ordinært resultat, justeret				737*	25		2.689*	14
Risikojusteret resultat	749	851	-12	485	54	2.399	1.899	26
Resultat pr. aktie (udv.), EUR	0,17	0,21		0,10		0,57	0,46	
Egenkapitalforrentning, pct.	10,1	12,5		6,5		11,4	10,0	
Egenkapitalforrentning, justeret, pct.				8,5*			10,6*	

* Eksklusive hensættelse til omstrukturering på EUR 171 mio. i 3. kvartal 2011.

For poster i resultatopgørelsen er der anvendt følgende valutakurser i 3. kvartal 2012 for hhv. DKK, NOK og SEK: 7,44, 7,51 og 8,73.

Yderligere information:

Christian Clausen, koncernchef, +46 8 614 7804

Fredrik Rystedt, Group CFO, +46 8 614 7812

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

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

Nordeas vision er at være en Great European bank, anerkendt for sine medarbejdere, der skaber markant værdi for kunder og aktionærer. Vi gør det muligt for vores kunder at nå deres mål ved at tilbyde et bredt udvalg 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

Nordea fortsætter med at gennemføre sin plan for det nye normale. I perioden 1.-3. kvartal 2012 var omkostninger uændret, kernekapitalprocenten eksklusive hybridkapital steg til 12,2, indtægterne viste en fremgang, og ordinært resultat steg 14 pct.

Tredje kvartal var påvirket af aftagende økonomisk vækst og lave renter på vores hjemmemarkeder. Det lavere aktivitetsniveau hæmmer fortsat forbruget og investeringerne, og det betyder lavere efterspørgsel efter lån og andre bankydelser på det nordiske marked.

Stærke kunderelationer

Vi har på et tidligt tidspunkt taget skridt til at tilpasse os den nye regulering, og det har gjort det muligt for os at være der for kunderne og yderligere styrke eksisterende kunderelationer i 3. kvartal. Samtidig har vi fokuseret på at holde omkostningerne uændret og sikre en effektiv kapitalanvendelse for at skabe fundamentet for fremtidens bank.

Vi har holdt 362.000 rådgivningsmøder med privatkunder i kvartalet. Hver eneste arbejdsdag har over 5.000 mennesker besøgt en Nordea-filial og fået et fuldt overblik over deres privatøkonomi og et klart billede af, hvordan de kan realisere deres ambitioner. Mere end 80.000 personer "synes godt om" os på Facebook.

Vi har mødtes med 67.000 små og mellemstore erhvervs-kunder og kunne hjælpe mange virksomhedsejere med at tilpasse sig både træg efterspørgsel og konsekvenserne af den nye bankregulering.

Vi hjalp 38 store, multinationale selskaber med at finansiere sig på obligationsmarkedet og gennemførte udstedelser til en værdi af EUR 7 mia. Desuden har vi mødtes med mere end 2.000 erhvervs-kunder og institutionelle kunder for at diskutere afdækning af deres finansielle risici og pengestrømme og dermed sikret dem øget forudsigelighed og stabilitet.

Vores ekspertise inden for risikostyring er en af grundene til, at vi er blevet den markedsledende bank for de største virksomheder i de nordiske lande. Det er en integreret del af vores produkttilbud og forklarer størrelsen af beholdningen af afledte finansielle instrumenter på vores balance. Afledte finansielle instrumenter bliver opgjort brutto. Netto udgør risikoen relateret til afledte finansielle instrumenter en lille del af koncernens samlede risiko; markedsrisikoen udgør mindre end 10 pct. af de samlede risikovægtede aktiver.

I løbet af kvartalet bød vi 21.000 nye fordel+, premium- og private banking-kunder udefra velkommen i banken.

Næsten 700.000 kunder anvender nu regelmæssigt vores mobilbank. Det er en stigning på 80 pct. siden årsskiftet. Vi udstedte 77.000 nye boliglån og ydede andre lån til en værdi af EUR 1,1 mia. til privatkunder. Samtidig betroede kunderne os i større omfang end nogensinde forvaltningen af deres investeringer. Vores kapital under forvaltning overstiger nu EUR 210 mia. og har dermed aldrig været højere.

Solidt finansielt resultat

De stærke kunderelationer opvejede effekten på resultatet af den svage makroøkonomiske udvikling. I kvartalet var nettorenteindtægterne de næsthøjeste nogensinde trods det lave renteniveau. Nettoebyrer og provisionsindtægter var på samme høje niveau som i 2. kvartal. De samlede indtægter blev dog holdt nede af et relativt lavt nettoresultat af poster til dagsværdi.

Omkostningerne er uændret i forhold til 2. kvartal. Eksklusive engangsposter i 3. kvartal 2011 steg de samlede omkostninger noget i 1.-3. kvartal 2012, hvilket udelukkende skyldes valutakurseffekter. Omkostningsprocenten er 51.

Nedskrivninger på udlån steg i forhold til 2. kvartal til 30 bp. Det er på linje med vores langsigtede risikovillighed og afspejler den makroøkonomiske situation og dens konsekvenser primært i Danmark og på shippingområdet. Den underliggende kreditkvalitet er dog solid, og vi følger fortsat vores kunder tæt på disse markeder. Langt størstedelen af stigningen i værdiforringede lån udgøres af ikke-nødlidende lån.

Samlet set faldt ordinært resultat i forhold til 2. kvartal. I 1.-3. kvartal steg ordinært resultat dog 14 pct., og egenkapitalforrentningen ligger over 11 pct.

Bedste og sikreste bank i Norden

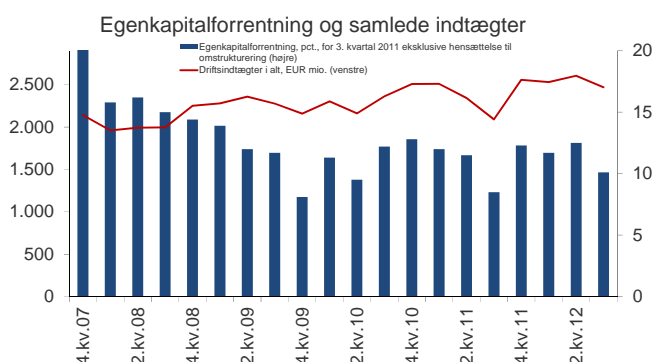
Vi er stolte over at være udpeget til både den bedste og sikreste bank i Norden i 2012. De to udmærkelser går hånd i hånd. En bank, der ikke stræber efter at skabe positive kundeoplevelser, vil aldrig være sikker. Og en bank, der ikke er sikker, kan aldrig være en god bank for kunderne.

Sikkerhed kan måles på flere måder. Vi er den bank i Europa, der har skabt de mest stabile resultater under hele krisen. Vores risikovægtede aktiver faldt i kvartalet, og kernekapitalprocenten eksklusive hybridkapital steg yderligere til 12,2. Bredden i vores produkter og markeder bidrager til lave og forudsigelige nedskrivninger på udlån.

Vi opfylder fortsat likviditetskravene og har solid adgang til de internationale fundingmarkeder. I 1.-3. kvartal udstedte vi langsigtet funding for EUR 25 mia., hvilket er betydeligt mere end de samlede indfrielser for hele året.

Set i lyset af den finansielle uro i Europa er det særligt vigtigt for Nordea at fastholde sin stærke position blandt de større europæiske banker. Kun derved kan vi fortsat være en del af løsningen på de økonomiske udfordringer og være der for vores kunder, når det betyder mest for dem.

Christian Clausen
Koncernchef



Resultatopgørelse¹

EUR mio.	3. kvrt. 2012	2. kvrt. 2012	Ændring pct.	3. kvrt. 2011	Ændring pct.	1.-3. kvrt. 2012	1.-3. kvrt. 2011	Ændring pct.
Nettorenteindtægter	1.441	1.462	-1	1.379	4	4.323	4.029	7
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	605	611	-1	582	4	1.812	1.807	0
Nettoresultat af poster til dagsværdi	377	494	-24	111		1.340	1.011	33
Resultat af kapitalinteresser	23	14	64	-4		60	27	
Andre driftsindtægter	23	25	-8	23	0	71	69	3
Driftsindtægter i alt	2.469	2.606	-5	2.091	18	7.606	6.943	10
Personaleudgifter	-752	-761	-1	-887	-15	-2.284	-2.399	-5
Andre udgifter	-467	-465	0	-474	-1	-1.387	-1.412	-2
Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	-74	-64	16	-52	42	-188	-142	32
Driftsudgifter i alt	-1.293	-1.290	0	-1.413	-8	-3.859	-3.953	-2
Resultat før nedskrivninger	1.176	1.316	-11	678	73	3.747	2.990	25
Nedskrivninger på udlån, netto	-254	-217	17	-112	127	-689	-472	46
Ordinært resultat	922	1.099	-16	566	63	3.058	2.518	21
Udgift til indkomstskat	-234	-278	-16	-160	46	-774	-670	16
Periodens resultat	688	821	-16	406	69	2.284	1.848	24

Forretningsomfang, hovedposter¹

EUR mia.	30. sep. 2012	30. jun. 2012	Ændring pct.	30. sep. 2011	Ændring pct.
Udlån	353,1	350,3	1	332,5	6
Indlån og anden gæld	207,0	200,8	3	185,3	12
Kapital under forvaltning	210,9	199,8	6	177,9	19
Egenkapital	27,5	26,8	3	25,1	10
Aktiver i alt	711,0	708,8	0	671,0	6

Nøgletal

	3. kvrt. 2012	2. kvrt. 2012	3. kvrt. 2011	1.-3. kvrt. 2012	1.-3. kvrt. 2011
Resultat pr. aktie (udvandet), EUR	0,17	0,21	0,10	0,57	0,46
Resultat pr. aktie, rullende 12 mdr. frem til ultimo perioden, EUR	0,76	0,69	0,65	0,76	0,65
Børskurs ² , EUR	7,69	6,77	6,07	7,69	6,07
Samlet afkast til aktionærerne, pct.	9,3	-1,2	-17,4	26,4	-20,2
Egenkapital pr. aktie ² , EUR	6,82	6,63	6,20	6,82	6,20
Samlet antal potentielt cirkulerende aktier ² , mio.	4.050	4.050	4.047	4.050	4.047
Vægtet gennemsnitligt antal aktier (udvandet), mio.	4.024	4.028	4.026	4.021	4.026
Egenkapitalforrentning, pct.	10,1	12,5	6,5	11,4	10,0
Omkostningsprocent	52	50	68	51	57
Nedskrivningsandel, bp	30	26	14	27	20
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital før overgangsbestemmelser ^{2,3}	12,2	11,8	11,0	12,2	11,0
Kernekapitalprocent før overgangsbestemmelser ²	13,3	12,8	12,1	13,3	12,1
Solvensprocent før overgangsbestemmelser ²	15,3	14,3	13,5	15,3	13,5
Kernekapitalprocent ekskl. Hybridkapital ^{2,3}	9,8	9,6	9,2	9,8	9,2
Kernekapitalprocent ^{2,3}	10,7	10,5	10,0	10,7	10,0
Solvensprocent ^{2,3}	12,2	11,7	11,2	12,2	11,2
Kernekapital ^{2,3} , EUR mio.	23.809	23.288	22.098	23.809	22.098
Risikovægtede aktiver efter overgangsbest. ² , EUR mia.	223	223	220	223	220
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid) ²	31.692	31.988	33.844	31.692	33.844
Risikojusteret resultat, EUR mio.	749	851	485	2.399	1.899
Economic profit, EUR mio.	282	385	94	1.015	725
Økonomisk kapital ² , EUR mia.	18,7	18,7	17,5	18,7	17,5
Resultat pr. aktie, risikojusteret, EUR	0,19	0,21	0,12	0,60	0,47
Risikojusteret afkast af økonomisk kapital (RAROCAR), pct.	15,9	18,4	11,1	17,2	14,5

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

² Ultimo.

³ Inklusive resultatet for 1.-3. kvrt. I henhold til det svenske finanstilsyns regler (ekskl. det ureviderede resultat for 3. kvrt): kernekapital ekskl. hybridkapital EUR 21.385 mio. (30. sep. 2011: EUR 19.939 mio.), kernekapital EUR 23.398 mio. (30. sep. 2011: EUR 21.855 mio.), basiskapital EUR 26.892 mio. (30. sep. 2011: EUR 24.449 mio.), kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital 9,6 (30. sep. 2011: 9,0), kernekapitalprocent 10,5 (30. sep. 2011: 9,9), solvensprocent 12,0 (30. sep. 2011: 11,1).

Indholdsfortegnelse

Makroøkonomien og de finansielle markeder	5
Koncernens resultat og udvikling	
3. kvartal 2012	5
1.-3. kvartal 2012.....	7
Anden information.....	8
Udlånsportefølje.....	8
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.....	25
Koncernfunktioner og andre	30
Kundesegmenter.....	31
Regnskab	
Nordea koncernen	32
Noter	36
Nordea Bank AB (publ).....	47

Makroøkonomien og de finansielle markeder

Tredje kvartal var generelt præget af en forbedret markedsstemning, idet bekymringen over den europæiske statsgældskrise aftog noget efter en volatil sommerperiode. Udviklingen skyldes primært de yderligere tiltag, som centralbankerne har lanceret – især ECB, men også den amerikanske centralbank.

Den makroøkonomiske udvikling

Vækstudsigterne for verdensøkonomien var fortsat svage i 3. kvartal. Tal for indkøbschefernes forventninger i den globale fremstillingssektor har vist svaghedstegn. Som forventet svækkedes økonomien i euroområdet noget i 2. kvartal, da nedskæringer, gældsreduktion og faldende tillid påvirkede stemningen. Endvidere indikerer nøgletal, at recessionen fortsatte i 3. kvartal. Et positivt tegn i 3. kvartal var en mindre forbedring i de amerikanske job- og boligtal.

De nordiske økonomier klarer sig fortsat bedre end de europæiske, dog med variationer inden for regionen. Danmark, som fortsat er det land, der er mest påvirket, fulgte euroområdet ind i recession. Finland oplevede marginalt negativ vækst, mens Norge fastholdt en stærkere vækst. Selvom væksten i Sverige er aftaget, er den fortsat positiv. Tal for fremstillingssektoren indikerer dog risiko for en afmatning. Ledigheden var uændret i regionen, mens væksten i forbruget generelt aftog en anelse i kvartalet, og udviklingen i Danmark fortsat var svag. En positiv udvikling i kvartalet var stabiliseringen af boligpriserne i Danmark, som har været en væsentlig negativ faktor. De andre nordiske boligmarkeder er fortsat solide.

Udviklingen på de finansielle markeder

Udviklingen på de finansielle markeder har primært været drevet af yderligere tiltag fra centralbankernes side. Det gælder især ECB's annoncering af OMT-programmet (Outright Monetary Transactions, der muliggør ubegrænset opkøb af statsgæld) og løfte om at være bagstopper på statsgældskrisen samt den amerikanske centralbanks QE3-program (kvantitative lempelser).

Renten i randlandene faldt fra kriseniveauerne og stabiliseredes hen mod slutningen af kvartalet, mens renten i kernelandene fortsat var lav. Aktiemarkederne steg betydeligt både i Europa og USA, hvor aktierne steg til det højeste niveau siden begyndelsen af krisen.

Der er dog fortsat bekymring over den faktiske implementering af den foreslåede løsning for Europa, som sammen med fortsat usikkerhed om den globale finansielle regulering anses for at være de væsentligste risikofaktorer i forhold til en vedvarende positiv udvikling.

Investorerne viste fortsat stærk efterspørgsel efter nordiske statsobligationer i 3. kvartal.

Koncernens resultat og udvikling

3. kvartal 2012

Indtægter

De samlede indtægter faldt 5 pct. i forhold til kvartalet før til EUR 2.469 mio.

Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægter faldt 1 pct. i forhold til 2. kvartal til EUR 1.441 mio. Nettorentemarginalen* faldt til 1,05 pct. i 3. kvartal. Udviklingen skyldes et fald i indlåns-marginalerne som følge af lavere markedsrenter og fortsat hård konkurrence om indlån i kvartalet, mens udlåns-marginalerne steg noget.

Udlån til erhvervskunder

Udlån til erhvervskunder eksklusive reverseforretninger faldt 2 pct. opgjort i lokal valuta i 3. kvartal.

Udlån til privatkunder

Udlån til privatkunder steg 1 pct. i lokal valuta i forhold til kvartalet før primært som følge af en stigning i boligudlån.

Indlån fra erhvervs- og privatkunder

Det samlede indlån steg til EUR 207 mia. I forretningsområderne steg indlånet 2 pct. i lokal valuta eksklusive repoforretninger primært som følge af den fortsatte efterspørgsel efter mere sikre produkter i Wholesale Banking.

Group Corporate Centre

Nettorenteindtægter faldt en anelse til EUR 101 mio. fra EUR 106 mio. i kvartalet før.

Gebyrer og provisionsindtægter, netto

Gebyrer og provisionsindtægter, netto faldt 1 pct. i forhold til 2. kvartal til EUR 605 mio. Udlånsrelaterede gebyrer og provisionsindtægter steg, mens gebyrer og provisionsindtægter fra betalingsformidling og kort samt opsparings- og investeringsprodukter faldt. Provisionsudgifter til stabilitetsfonden i Sverige og indskydergarantiordningen i Danmark udgjorde EUR 26 mio., en stigning i forhold til kvartalet før.

Gebyrer og provisionsindtægter fra opsparing og investering

Opsparings- og investeringsrelaterede gebyrer og provisionsindtægter faldt 2 pct. i 3. kvartal til EUR 380 mio. som følge af lavere gebyrer og provisionsindtægter fra depotaktiviteter og issuer services i forhold til det høje niveau i 2. kvartal. Gebyrer og provisionsindtægter fra kapitalforvaltning steg 3 pct. Det skete på baggrund af, at kapital under forvaltning steg til et rekordhøjt niveau på EUR 210,9 mia. som følge af en nettotilgang på EUR 2,7 mia. i 3. kvartal og en positiv udvikling i porteføljerne. Gebyrer og provisionsindtægter fra kurtag, værdipapir-

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

udstedelser og corporate finance steg betydeligt i 3. kvartal.

Gebyrer og provisionsindtægter fra betalingsformidling, kort og udlån

Udlånsrelaterede gebyrer og provisionsindtægter steg 3 pct. til EUR 177 mio. Gebyrer og provisionsindtægter fra betalingsformidling og kort faldt 3 pct. til EUR 224 mio.

Nettoresultat af poster til dagsværdi

Nettoresultat af poster til dagsværdi udgjorde EUR 377 mio., et fald fra det meget høje niveau i kvartalet før. Resultatet af kundedrevne forretninger lå fortsat på et pænt niveau på EUR 280 mio. (EUR 288 mio.), mens resultatet fra ikke-allokerede kapitalmarkedsindtægter steg noget i forhold til kvartalet før.

Kapitalmarkedsindtægter i kundeområderne

Kundedrevne kapitalmarkedsaktiviteter udviklede sig fortsat godt med et nettoresultat af poster til dagsværdi på EUR 214 mio. mod EUR 217 mio. i kvartalet før.

Ikke-allokerede kapitalmarkedsindtægter

Nettoresultat af poster til dagsværdi fra ikke-allokerede kapitalmarkedsindtægter, dvs. indtægter fra håndtering af den underliggende risiko i kundetransaktioner, steg til EUR 148 mio. mod EUR 145 mio. i kvartalet før.

Koncernfunktioner og elimineringer

Nettoresultat af poster til dagsværdi i Group Corporate Centre steg til EUR 39 mio. mod EUR 24 mio. i kvartalet før. I andre koncernfunktioner og elimineringer faldt nettoresultat af poster til dagsværdi til EUR -90 mio. i 3. kvartal (EUR 37 mio. i 2. kvartal) primært som følge af værdireguleringer af forpligtelser opgjort til dagsværdi.

Life & Pensions

Nettoresultat af poster til dagsværdi i Life & Pensions faldt 7 pct. i forhold til 2. kvartal til EUR 66 mio. i 3. kvartal. Bufferne udgjorde 7,5 pct. af de forsikringsmæssige hensættelser ultimo 3. kvartal eller EUR 1,8 mia., en stigning på 0,8 procentpoint i forhold til 2. kvartal.

Resultat af kapitalinteresser

Resultat af kapitalinteresser udgjorde EUR 23 mio. mod EUR 14 mio. i kvartalet før. Resultatet fra ejerandelen i norske Eksportfinans udgjorde EUR 17 mio. (EUR 9 mio.).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter udgjorde EUR 23 mio. mod EUR 25 mio. i kvartalet før.

Udgifter

De samlede omkostninger udgjorde EUR 1.293 mio., et fald på 2 pct. i forhold til kvartalet før opgjort i lokal valuta. Personaleudgifter faldt 3 pct. i lokal valuta til

EUR 752 mio. Andre udgifter faldt 1 pct. i lokal valuta til EUR 467 mio. som følge af sæsonudsving. I forhold til 3. kvartal 2011 faldt de samlede omkostninger noget i lokal valuta eksklusive omstrukturingsomkostninger sidste år og eksklusive præstationsbaserede lønninger, dvs. beregnet i henhold til den definition af omkostninger, der lægges til grund for omkostningsmålet i planen for det nye normale.

Antallet af medarbejdere (fuldtid) ultimo 3. kvartal faldt 1 pct. i forhold til ultimo 2. kvartal. I forhold til ultimo 3. kvartal 2011 faldt antallet af fuldtidsmedarbejdere 6 pct.

Omkostningsprocenten steg i forhold til 2. kvartal til 52.

Hensættelser til præstationsbaserede lønninger i 3. kvartal udgjorde EUR 63 mio. mod EUR 75 mio. kvartalet før.

Omkostningseffektivitet

Reduktionen i antallet af medarbejdere, der blev annonceret sidste efterår, fortsatte planmæssigt i 3. kvartal. Antallet af fuldtidsmedarbejdere er blevet reduceret med ca. 2.500 i forhold til ultimo 2. kvartal 2011 og med ca. 300 i forhold til ultimo 2. kvartal 2012. Det svarer til en annualiseret bruttoreduktion i personaleudgifter på ca. EUR 180 mio.

I Polen fortsatte arbejdet med at reducere filialnettet fra 193 filialer til ca. 135 filialer og antallet af fuldtidsmedarbejdere med op til 400 svarende til 20 pct. af den samlede medarbejderstab ultimo 2011. I 3. kvartal er antallet af medarbejdere blevet reduceret med ca. 90.

Nedskrivninger på udlån, netto

Nedskrivninger på udlån, netto udgjorde EUR 254 mio., og nedskrivningsandelen var 30 bp (26 bp i kvartalet før).

Som ventet lå nedskrivninger på udlån i Danmark og inden for shipping fortsat på et højt niveau. Inden for andre områder var nedskrivninger på udlån lave.

Nedskrivninger på individuelt vurderede lån faldt EUR 80 mio. i forhold til kvartalet før, mens nye gruppevise nedskrivninger steg EUR 117 mio. i forhold til 2. kvartal hovedsageligt i Danmark og inden for shipping (nye gruppevise nedskrivninger på EUR 11 mio. i 3. kvartal mod nettotilbageførsler på EUR 106 mio. i 2. kvartal).

Den overordnede kreditkvalitet er solid med kunder med stærke ratings og med en begrænset effekt fra ratingændringerne samlet set i porteføljen. Dog var der mindre negative ratingændringer i erhvervskundeporteføljen.

I Danmark steg nye gruppevise nedskrivninger EUR 23 mio., mens individuelt vurderede nedskrivninger faldt fra det høje niveau i kvartalet før. De skærpede retningslinjer for nedskrivninger på udlån, som Finanstilsynet i Danmark indførte i 2. kvartal, påvirkede igen nedskrivningsniveauet.

Inden for shipping udgjorde nedskrivninger på udlån EUR 54 mio., et fald i forhold til kvartalet før (EUR 63 mio.).

Shipping

Tank- og tørlastmarkedet har været hårdt ramt som følge af lavere global efterspørgsel og overkapacitet, som har påvirket fragtraterne negativt. Det førte til yderligere forringelse af sikkerhedsværdierne i 1.-3. kvartal 2012 og øgede behovet for yderligere nedskrivninger. Reduceret lyst til at investere i shippingaktiver og bankernes mindre vilje til at låne penge til rederier har gjort omstruktureringer sværere.

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

Danmark

Den fortsat vanskelige økonomiske situation har haft en negativ indvirkning på privatkunder og landmænd med stor gæld. Boligmarkedet er fortsat svagt og præget af et højt antal tvangsauktioner og en generel forsigtighed, når det gælder privatforbrug og investeringer. Men de fundamentale forhold i dansk økonomi er stadig forholdsvis stærke med forventning om moderat BNP-vækst i 2012, stærke offentlige finanser, lave renter og lav ledighed.

De fleste erhvervs kunder har dog en stærk økonomi og forholdsvis gode udsigter, og antallet af boligkunder i vanskeligheder er begrænset.

Ordinært resultat

Ordinært resultat faldt 16 pct. i forhold til kvartalet før til EUR 922 mio.

Skat

Den effektive skatteprocent var 25,4, hvilket er stort set uændret i forhold til kvartalet før og lavere end satsen på 28,3 pct. i 3. kvartal 2011.

Periodens resultat

Periodens resultat faldt 16 pct. i forhold til kvartalet før til EUR 688 mio. svarende til en egenkapitalforrentning på 10,1 pct. Udvandet resultat pr. aktie var EUR 0,17 (EUR 0,21 i kvartalet før).

Risikojusteret resultat

Risikojusteret resultat faldt til EUR 749 mio., et fald på 12 pct. i forhold til kvartalet før og en stigning på 54 pct. i forhold til 3. kvartal 2011.

Effekten af valutakursudsving på indtægter og udgifter var henholdsvis ca. 1 procentpoint og ca. 2 procentpoint i 3. kvartal sammenlignet med 2. kvartal 2012.

1.-3. kvartal 2012

De samlede indtægter var fortsat høje i 1.-3. kvartal 2012 og viste en stigning på 10 pct. i forhold til samme periode i 2011. Ordinært resultat steg 21 pct. som følge af øgede samlede indtægter og stabile omkostninger. Risikojusteret resultat steg 26 pct. i forhold til samme periode i 2011.

Effekten af valutakursudsving bidrog til en stigning i indtægter og udgifter på 1 procentpoint i 1.-3. kvartal 2012 i forhold til samme periode i 2011.

Indtægter

I forhold til samme periode sidste år steg nettorenteindtægter 7 pct. Udlånet steg 6 pct., og udlånsmarginale for erhvervs kunder var højere, mens indlånsmarginale faldt i forhold til sidste år.

Gebyrer og provisionsindtægter, netto var stort set uændret i forhold til 1.-3. kvartal 2011. Nettoresultat af poster til dagsværdi steg 33 pct. i forhold til samme periode i 2011. De kundedrevne kapitalmarkedsaktiviteter var fortsat stærke med et stigende forretningsomfang.

Resultat af kapitalinteresser udgjorde EUR 60 mio., og andre indtægter udgjorde EUR 71 mio.

Udgifter

De samlede omkostninger steg 2 pct. i forhold til samme periode sidste år eksklusive omstrukturingsomkostningerne sidste år, og personaleudgifterne steg 1 pct. De samlede omkostninger faldt 0,5 pct. i forhold til 1.-3. kvartal 2011 i lokal valuta eksklusive omstrukturingsomkostningerne i 3. kvartal 2011 og eksklusive præstationsbaserede lønninger, dvs. beregnet i henhold til den definition af omkostninger, der lægges til grund for omkostningsmålet i planen for det nye normale. Personaleudgifter var uændret i lokal valuta eksklusive omstrukturingsomkostningerne sidste år.

Nedskrivninger på udlån, netto

Nedskrivninger på udlån, netto steg til EUR 689 mio. svarende til en nedskrivningsandel på 27 bp (20 bp i samme periode sidste år eksklusive hensættelser til den danske indskydergarantiordning).

Skat

Den effektive skatteprocent i 1.-3. kvartal var 25,3 mod 26,6 sidste år.

Periodens resultat

Periodens resultat steg 24 pct. til EUR 2.284 mio. som følge af øgede indtægter og stabile omkostninger.

Risikojusteret resultat

Risikojusteret resultat steg 26 pct. i forhold til samme periode sidste år til EUR 2.399 mio.

Anden information

Udlånsportefølje

Det samlede udlån eksklusive reverseforretninger udgjorde EUR 324 mia., et fald på 1 pct. i lokal valuta i forhold til kvartalet før. Den overordnede kreditkvalitet i udlånsporteføljen var fortsat solid i 3. kvartal med en begrænset effekt fra ratingændringerne samlet set i porteføljen. Dog var der mindre negative ratingændringer i erhvervskundeporteføljen.

Andelen af værdiforringede lån, brutto steg til 181 bp af det samlede udlån som følge af en stigning i hovedsageligt ikke-nødlidende værdiforringede lån til landbrug og privatkunder i Danmark. Værdiforringede lån, brutto steg 8 pct. i forhold til kvartalet før, hvilket til dels afspejler den fortsatte effekt af de skærpede retningslinjer for opgørelse af værdiforringede lån fra Finanstilsynet i Danmark. De samlede nedskrivninger i forhold til værdiforringede lån, brutto faldt 1 procentpoint i forhold til ultimo 2. kvartal til 41 pct.

Nedskrivningsandele og værdiforringede lån

Basispoint af udlån	3.kvt 2012	2.kvt 2012	1.kvt 2012	4.kvt 2011	3.kvt 2011
Nedskrivningsandel ann., koncernen	30 ¹	26 ¹	25 ¹	36 ¹	16 ¹
heraf individuelle	29	38	25	40	24
heraf gruppevis	1	-12	0	-4	-8
Banking Danmark	87 ¹	62 ¹	64 ¹	82 ¹	57 ¹
Banking Finland	19	1	9	13	11
Banking Norge	7	6	13	22	- ³
Banking Sverige	3	4	6	13	6
Banking Polen & baltiske lande	51	14	11	58	18
Corporate & Institutional Banking	-2	25	4	0	-
Shipping, Offshore & Oil Services	159	185	176	209	76
Andel værdiforr. lån br., koncernen, bp	181	164	147	131	130
- ikke-nødlidende	58%	59%	61%	57%	62%
- nødlidende	42%	41%	39%	43%	38%
Nedskrivningsandel i alt, koncernen, bp	74	69	68	63	65
Nedskr. ift. værdif. lån, br., koncernen ²	41%	42%	46%	48%	50%

¹ Nedskrivningsandel ekskl. hensættelser til den danske indskydergarantiordning. Inklusive disse hensættelser var nedskrivningsandelene for hvert kvartal hhv. 30, 26, 26, 33 og 14 bp for koncernen og hhv. 89, 59, 69, 69 og 49 bp for Banking Danmark.

² Samlede nedskrivninger i forhold til værdiforringede lån, brutto.

³ Tegnet '-' angiver nettotilbageførsler og beløb indgået på tidligere afskrevne fordringer.

Markedsrisici

Rentebærende værdipapirer udgjorde EUR 100 mia. ultimo 3. kvartal, heraf EUR 27 mia. i livsforsikringsaktiviteterne og den resterende del i likviditetsbufferen og handelsbeholdningen. Stats- og kommuneobligationer udgør 33 pct. af porteføljen, og realkreditobligationer 33 pct., eksklusive pantsatte værdipapirer for EUR 9 mia.

Som følge af lavere renterisiko og øget spredningseffekt mellem risikokategorierne faldt den samlede markedsrisiko målt som VaR med EUR 9 mio. i forhold til 2. kvartal til EUR 34 mio. i 3. kvartal. Aktiekursrisikoen målt som VaR og kreditspændrisikoen målt som VaR steg i perioden.

Markedsrisici

EUR mio.	3.kvt 2012	2.kvt 2012	4.kvt 2011	3.kvt 2011
Samlet risiko, VaR	34	43	47	46
Renterisiko, VaR	33	48	38	48
Aktiekursrisiko, VaR	11	3	6	2
Valutakursrisiko, VaR	6	5	5	6
Kreditspændrisiko, VaR	15	11	11	15
Spredningseffekt	48%	36%	22%	35%

Balance

De samlede aktiver i balancen var stort set uændret i forhold til ultimo kvartalet før og udgjorde EUR 711 mia. Såvel udlån og rentebærende værdipapirer som indlån viste en vis fremgang. Markedsværdien af afledte finansielle instrumenter faldt noget i 3. kvartal som følge af fortsat øget brug af centrale modpartløsninger. Modpartsrisikoen blev yderligere reduceret via netting af eksposering og aftaler om sikkerhedsstillelse.

Kapitalgrundlag og risikovægtede aktiver

Koncernens kernekapitalprocent eksklusive hybridkapital var før overgangsbestemmelser 12,2 ultimo 3. kvartal, en stigning på 0,4 procentpoint i forhold til ultimo kvartalet før. Solvensprocenten før overgangsbestemmelser steg 1,0 procentpoint til 15,3. Forbedringen af kapitalprocenterne skyldes det stærke resultat og et fald i risikovægtede aktiver.

De risikovægtede aktiver før overgangsbestemmelser udgjorde EUR 179,0 mia., et fald på EUR 2,2 mia. eller 1,2 pct. i forhold til kvartalet før.

Kernekapitalprocenten eksklusive hybridkapital efter overgangsbestemmelserne i henhold til Basel II var 9,8. Basiskapitalen udgjorde EUR 27,3 mia., kernekapitalen EUR 23,8 mia., og kernekapitalen eksklusive hybridkapital EUR 21,8 mia.

Kapitalprocenter

Pct.	3.kvt 2012	2.kvt 2012	4.kvt 2011	3.kvt 2011
<i>Før overgangsbestemmelser:</i>				
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital	12,2	11,8	11,2	11,0
Kernekapitalprocent	13,3	12,8	12,2	12,1
Solvensprocent	15,3	14,3	13,4	13,5
<i>Efter overgangsbestemmelser:</i>				
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital	9,8	9,6	9,2	9,2
Kernekapitalprocent	10,7	10,5	10,1	10,0
Solvensprocent	12,2	11,7	11,1	11,2

Ultimo 3. kvartal udgjorde økonomisk kapital EUR 18,7 mia. og var dermed uændret i forhold til ultimo 2. kvartal.

Nordeas funding- og likviditetsaktiviteter

I 3. kvartal udstedte Nordea langfristet gæld for ca. EUR 7,6 mia., hvoraf udstedelse af svenske, norske og finske covered bonds på disse tre markeder samt på internationale markeder tegnede sig for ca. EUR 2,6 mia.

Nordea udstedte på det amerikanske marked et stående 10-årigt 4,25 pct. efterstillet obligationslån på USD 1 mia. til en pris af Treasury + 250 bp. Nordea foretog endvidere en 8-årig seniorudstedelse på CHF 350 mio. Begge udstedelser skete i september.

Andelen af langsigtet funding var ultimo 3. kvartal ca. 72 pct. af den samlede funding (69 pct. ultimo 2. kvartal).

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

Liquidity Coverage Ratio (LCR) for Nordea koncernen var 129 pct. ultimo 3. kvartal. LCR i EUR var 265 pct. og i USD 157 pct. ultimo 3. kvartal. 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 65 mia. ultimo 3. kvartal (EUR 68 mia. ultimo 2. kvartal).

Nordea-aktien

I 3. kvartal steg Nordea-aktiens kurs på NASDAQ OMX Nordic Exchange i Stockholm fra SEK 59,40 til SEK 64,95.

Kvartalsoversigt, koncernen

EUR mio.	3. kvrt. 2012	2. kvrt. 2012	1. kvrt. 2012	4. kvrt. 2011	3. kvrt. 2011	1.-3. kvrt. 2012	1.-3. kvrt. 2011
Nettorenteindtægter	1.441	1.462	1.420	1.427	1.379	4.323	4.029
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	605	611	596	588	582	1.812	1.807
Nettoresultat af poster til dagsværdi	377	494	469	506	111	1.340	1.011
Resultat af kapitalinteresser	23	14	23	15	-4	60	27
Andre driftsindtægter	23	25	23	22	23	71	69
Driftsindtægter i alt	2.469	2.606	2.531	2.558	2.091	7.606	6.943
Administrationsomkostninger:							
Personaleudgifter	-752	-761	-771	-714	-887	-2.284	-2.399
Andre udgifter	-467	-465	-455	-502	-474	-1.387	-1.412
Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	-74	-64	-50	-50	-52	-188	-142
Driftsudgifter i alt	-1.293	-1.290	-1.276	-1.266	-1.413	-3.859	-3.953
Resultat før nedskrivninger	1.176	1.316	1.255	1.292	678	3.747	2.990
Nedskrivninger på udlån, netto	-254	-217	-218	-263	-112	-689	-472
Ordinært resultat	922	1.099	1.037	1.029	566	3.058	2.518
Udgift til indkomstskat	-234	-278	-262	-243	-160	-774	-670
Periodens resultat	688	821	775	786	406	2.284	1.848
Resultat pr. aktie (udvandet), EUR	0,17	0,21	0,19	0,19	0,10	0,57	0,46
Resultat pr. aktie (udvandet), rullende 12 mdr. frem til ultimo perioden, EUR	0,76	0,69	0,66	0,65	0,65	0,76	0,65

Forretningsområder

	Nordea koncernen																	
	Retail Banking			Wholesale Banking			Wealth Management			Group Corporate Centre			Koncernfunktioner, andre og eliminerings			Nordea koncernen		
	3. kv. 2012	2. kv. 2012	Ændr.	3. kv. 2012	2. kv. 2012	Ændr.	3. kv. 2012	2. kv. 2012	Ændr.	3. kv. 2012	2. kv. 2012	Ændr.	3. kv. 2012	2. kv. 2012	Ændr.	3. kv. 2012	2. kv. 2012	Ændr.
EUR mio.																		
Nettorenteindtægter	1.003	997	1%	296	304	-3%	25	34	-26%	101	106	-5%	16	21	-24%	1.441	1.462	-1%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	291	274	6%	131	147	-11%	211	214	-1%	-2	-2	0%	-26	-22	18%	605	611	-1%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	83	85	-2%	258	255	1%	87	93	-6%	39	24	63%	-90	37		377	494	-24%
Resultat af kapitalinteresser	4	5	-20%	0	0		0	0		0	0		19	9	111%	23	14	64%
Andre indtægter	8	5	60%	2	1	100%	13	9	44%	1	1	0%	-1	9		23	25	-8%
Driftsindtægter i alt	1.389	1.366	2%	687	707	-3%	336	350	-4%	139	129	8%	-82	54		2.469	2.606	-5%
Personaleudgifter	-332	-326	2%	-189	-203	-7%	-115	-123	-7%	-18	-19	-5%	-98	-90	9%	-752	-761	-1%
Andre udgifter	-412	-408	1%	-21	-24	-13%	-72	-74	-3%	-27	-23	17%	65	64	2%	-467	-465	0%
Afskrivninger	-32	-24	33%	-11	-10	10%	0	-2	-100%	0	0		-31	-28	11%	-74	-64	16%
Driftsudgifter i alt	-776	-758	2%	-221	-237	-7%	-187	-199	-6%	-45	-42	7%	-64	-54	19%	-1.293	-1.290	0%
Nedskrivninger på udlån, netto	-200	-117	71%	-48	-102	-53%	0	0		0	0		-6	2		-254	-217	17%
Ordinært resultat	413	491	-16%	418	368	14%	149	151	-1%	94	87	8%	-152	2		922	1.099	-16%
Omkostningsprocent	56	56		32	34		56	57		32	33					52	50	
RAROCAR, pct.	16	16		21	21		17	17								15,9	18,4	
Økonomisk kapital	9.004	8.825	2%	6.107	6.098	0%	2.617	2.663	-2%	459	468	-2%	508	675		18.695	18.729	0%
Risikovægtede aktiver	95.739	95.534	0%	69.385	71.572	-3%	3.512	3.486	1%	4.883	4.509	8%	5.491	6.157		179.010	181.258	-1%
Antal medarbejdere (fuldtid)	18.133	18.366	-1%	6.121	6.173	-1%	3.566	3.571	0%	438	442	-1%				31.692	31.988	-1%
Forretningsomfang, EUR mia.:																		
Udlån til erhvervs kunder	93,7	92,8	1%	97,6	97,6	0%							1,7	3,0		193,0	193,4	0%
Boligudlån	126,4	123,4	2%	0,4	0,4	0%	5,4	5,3	2%							132,2	129,1	2%
Forbrugsudlån	24,8	24,7	0%				3,1	3,2	-3%							27,9	27,9	0%
Samlet udlån	244,9	240,9	2%	98,0	98,0	0%	8,5	8,4	1%				1,7	3,0		353,1	350,3	1%
Indlån fra erhvervs kunder	45,3	44,5	2%	71,6	61,9	16%							2,1	7,3		119,0	113,7	5%
Indlån fra privatkunder	76,4	76,0	1%	0,2	0,2	0%	11,4	10,9	5%							88,0	87,1	1%
Samlet indlån	121,7	120,5	1%	71,8	62,1	16%	11,4	10,9	5%				2,1	7,3		207,0	200,8	3%

	Nordea koncernen																	
	Retail Banking			Wholesale Banking			Wealth Management			Group Corporate Centre			Koncernfunktioner, andre og eliminerings			Nordea koncernen		
	1.-3. kv. 2012	1.-3. kv. 2011	Ændr.	1.-3. kv. 2012	1.-3. kv. 2011	Ændr.	1.-3. kv. 2012	1.-3. kv. 2011	Ændr.	1.-3. kv. 2012	1.-3. kv. 2011	Ændr.	1.-3. kv. 2012	1.-3. kv. 2011	Ændr.	1.-3. kv. 2012	1.-3. kv. 2011	Ændr.
EUR mio.																		
Nettorenteindtægter	2.970	2.693	10%	890	909	-2%	102	98	4%	314	267	18%	47	62	-24%	4.323	4.029	7%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	849	856	-1%	399	431	-7%	637	608	5%	-4	-9	-56%	-69	-79	-13%	1.812	1.807	0%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	286	324	-12%	840	532	58%	270	209	29%	78	-17		-134	-37		1.340	1.011	33%
Resultat af kapitalinteresser	14	11	27%	0	0		0	0		0	0		46	16	188%	60	27	122%
Andre indtægter	15	15	0%	3	4	-25%	27	12	125%	3	2	50%	23	36	-36%	71	69	3%
Driftsindtægter i alt	4.134	3.899	6%	2.132	1.876	14%	1.036	927	12%	391	243	61%	-87	-2		7.606	6.943	10%
Personaleudgifter	-991	-1.022	-3%	-595	-537	11%	-353	-341	4%	-55	-48	15%	-290	-451	-36%	-2.284	-2.399	-5%
Andre udgifter	-1.229	-1.301	-6%	-66	-61	8%	-217	-208	4%	-68	-86	-21%	193	244	-21%	-1.387	-1.412	-2%
Afskrivninger	-78	-66	18%	-29	-15	93%	-3	-3	0%	0	0		-78	-58	34%	-188	-142	32%
Driftsudgifter i alt	-2.298	-2.389	-4%	-690	-613	13%	-573	-552	4%	-123	-134	-8%	-175	-265	-34%	-3.859	-3.953	-2%
Nedskrivninger på udlån, netto	-471	-368	28%	-215	-98	119%	-1	0		0	0		-2	-6	-67%	-689	-472	46%
Ordinært resultat	1.365	1.142	20%	1.227	1.165	5%	462	375	23%	268	109	146%	-264	-273	-3%	3.058	2.518	21%
Omkostningsprocent	56	61		32	33		55	60		31	55					51	57	
RAROCAR, pct.	16	12		22	19		19	23								17,2	14,5	
Økonomisk kapital	9.004	8.829	2%	6.107	6.112	0%	2.617	1.588	65%	459	558	-18%	508	368		18.695	17.455	7%
Risikovægtede aktiver	95.739	95.410	0%	69.385	75.627	-8%	3.512	3.872	-9%	4.883	3.945	24%	5.491	4.118		179.010	182.972	-2%
Antal medarbejdere (fuldtid)	18.133	19.796	-8%	6.121	6.426	-5%	3.566	3.666	-3%	438	455	-4%				31.692	33.844	-6%
Forretningsomfang, EUR mia.:																		
Udlån til erhvervs kunder	93,7	88,0	6%	97,6	90,9	7%							1,7	4,3		193,0	183,2	5%
Boligudlån	126,4	116,5	8%	0,4	0,3	33%	5,4	4,8	13%							132,2	121,6	9%
Forbrugsudlån	24,8	24,8	0%				3,1	2,8	11%							27,9	27,6	1%
Samlet udlån	244,9	229,3	7%	98,0	91,2	7%	8,5	7,7	10%				1,7	4,3		353,1	332,5	6%
Indlån fra erhvervs kunder	45,3	43,3	5%	71,6	57,3	25%							2,1	3,6		119,0	104,2	14%
Indlån fra privatkunder	76,4	70,8	8%	0,2	0,1	100%	11,4	10,2	12%							88,0	81,1	9%
Samlet indlån	121,7	114,1	7%	71,8	57,4	25%	11,4	10,2	12%				2,1	3,6		207,0	185,3	12%

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 957 lokaliteter med filialer og kontaktcentre og gennem bankens online kanaler.

Forretningsudvikling

I en periode med stor usikkerhed om udviklingen i samfundsøkonomien med euroområdet på kanten af recession og en banksektor under massivt pres i mange lande spiller Retail Banking fortsat en væsentlig rolle med hensyn til at hjælpe både erhvervs- og privatkunder med finansiering, risikostyring, investeringsalternativer, cash management og andre bankydelser. Optimeringen af filialnettet og de interne processer bidrager til at øge effektiviteten.

Antallet af fordel+ og premiumkunder udgjorde 3,11 mio., hvoraf 20.600 var nye kunder udefra i 3. kvartal. I 1.-3. kvartal 2012 blev der holdt næsten 1,5 mio. rådgivningsmøder med privat- og erhvervs-kunder. Det er en stigning på 7 pct. i forhold til samme periode året før.

Nordea udvikler løbende sine distributionskanaler i takt med ændringer i kundernes adfærdsmønster. Omlægningen af Nordeas filialnet for at styrke relationsstrategien nærmede sig sin afslutning i 3. kvartal. Næsten alle 778 lokaliteter med filialer i de nordiske lande er nu om-lagt til de nye filialtyper, og 65 pct. af filialerne er nu enten en rådgivnings- eller en servicefilial.

Antallet af Netbank-kunder fortsætter med at stige, og antallet af aktive mobilbankbrugere stiger hurtigt. Nordea fortsatte derfor med at justere omfanget af kassebetjening i 3. kvartal. Det sker som konsekvens af faldende efterspørgsel blandt kunderne efter manuelle kasetransaktioner. Antallet af lokaliteter med filialer, der tilbyder kassebetjening, er i 2012 faldet med 23 pct. Ultimo 3. kvartal havde 58 pct. af filialerne i Norden dette servicetilbud. Omlægningen af filialnettet i de baltiske lande og Polen fortsatte i 3. kvartal og ventes afsluttet ultimo 2013.

Ud over omlægningen af selve filialnettet har Nordea også forbedret kundernes adgang til banken ved at udvide telefonbankens åbningstid. Telefonopkald og e-mails besvares nu døgnet rundt. Også kundernes brug af Nordeas mobilbank viste en klar stigning i 3. kvartal. Antallet af aktive mobilbankkunder steg til over

685.000, og de logger i gennemsnit på mobilbanken 16 gange om måneden. Der blev lanceret flere forbedringer i Netbank for at give kunderne mulighed for at ordne flere forretninger selv og få adgang til flere produkter online. Stabiliteten i Netbank er forbedret yderligere i kvartalet.

I 3. kvartal indgik Nordea og Visa en 5-årig aftale om betalingskort til forbrugere. Aftalen gælder de fire nordiske lande. Nordea har også underskrevet en samarbejdsaftale med MasterCard om kreditkort. Disse aftaler er vigtige skridt i udviklingen af Nordeas fremtidige korttilbud til kunderne.

Resultat

De samlede indtægter steg i forhold til kvartalet før, men var omtrent uændret i lokal valuta. Centralbankerne i Danmark og Finland nedsatte deres styringsrenter med 25 bp i begyndelsen af kvartalet, og Riksbanken i Sverige fulgte trop mod slutningen af perioden. Det påvirkede indtægterne fra indlån negativt. Gebyrer og provisionsindtægter, netto viste en positiv udvikling trods et lavere aktivitetsniveau i sommermånederne. I forhold til 3. kvartal 2011 steg de samlede indtægter 5 pct.

Det samlede udlån steg marginalt i lokal valuta i forhold til kvartalet før. Stigningen skyldes en moderat fremgang i udlån til privatkunder. Som følge af den afdæmpede samfundsøkonomiske udvikling var efterspørgslen efter finansiering blandt erhvervs-kunder lav.

Indlån fra privatkunder steg fortsat. Stigningen i forhold til 2. kvartal 2012 og 3. kvartal 2011 var henholdsvis 1 pct. og 8 pct. Som følge af lavere risikovillighed og usikkerhed om udviklingen på arbejdsmarkedet var der en øget tilgang til traditionelle bankindlån, men efterspørgslen efter andre opsparingsprodukter med begrænset risiko steg også.

Personaleudgifter faldt 1 pct. i forhold til 3. kvartal 2011, og antallet af fuldtidsmedarbejdere faldt 8 pct. Omkostninger opgjort i lokal valuta faldt 4 pct.

Nedskrivninger på udlån, netto steg i forhold til kvartalet før hovedsageligt som følge af den fortsat problematiske økonomiske situation i Danmark. Nedskrivninger på udlån steg også i de fleste andre lande, men fra et generelt lavt niveau. Nedskrivningsandelen var 34 bp (21 bp i 2. kvartal) eksklusive hensættelser til den danske indskydergarantiordning.

Retail Banking i alt

EUR mio.	3. kvrt. 2012	2. kvrt. 2012	1. kvrt. 2012	4. kvrt. 2011	3. kvrt. 2011	Ændr. 3. kvrt. 12/ 2. kvrt. 12 3. kvrt. 11	
Nettorenteindtægter	1.003	997	970	979	926	1%	8%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	291	274	284	273	289	6%	1%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	83	85	118	107	112	-2%	-26%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	12	10	7	9	2	20%	
Indtægter i alt inkl. allokeringer	1.389	1.366	1.379	1.368	1.329	2%	5%
Personaleudgifter	-332	-326	-333	-313	-337	2%	-1%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-776	-758	-764	-779	-772	2%	1%
Resultat før nedskrivninger	613	608	615	589	557	1%	10%
Nedskrivninger på udlån, netto	-200	-117	-154	-187	-99	71%	102%
Ordinært resultat	413	491	461	402	458	-16%	-10%
Omkostningsprocent	56	56	55	57	58		
RAROCAR, pct.	16	16	16	15	14		
Økonomisk kapital	9.004	8.825	8.844	8.768	8.829	2%	2%
Risikovægtede aktiver	95.739	95.534	94.358	93.917	95.410	0%	0%
Antal medarbejdere (fuldtid)	18.133	18.366	18.856	19.253	19.796	-1%	-8%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervskunder	93,7	92,8	91,4	90,5	88,0	1%	6%
Boligudlån	126,4	123,4	121,2	119,9	116,5	2%	8%
Forbrugsudlån	24,8	24,7	24,8	24,5	24,8	0%	0%
Samlet udlån	244,9	240,9	237,4	234,9	229,3	2%	7%
Indlån fra erhvervskunder	45,3	44,5	44,5	45,5	43,3	2%	5%
Indlån fra privatkunder	76,4	76,0	73,2	72,6	70,8	1%	8%
Samlet indlån	121,7	120,5	117,7	118,1	114,1	1%	7%

Banking Danmark

Forretningsudvikling

Trods den afdæmpede samfundsøkonomiske udvikling leverede Banking Danmark igen et solidt resultat i 3. kvartal. Tilgangen af nye fordel+ og premiumkunder udefra var 6.700 i kvartalet. Antallet af møder med relationskunder steg fortsat. Således var stigningen i forhold til samme periode året før 8 pct.

Indlån fra og udlån til privatkunder var stort set uændret i forhold til kvartalet før. Det private forbrug er fortsat negativt påvirket af usikkerhed om den samfundsøkonomiske udvikling, og selvom renteniveauet er historisk lavt, viser boligmarkedet fortsat kun svage tegn på bedring.

Banking Danmark påbegyndte i 3. kvartal et pilot-projekt med indbetalingsautomater. Det er planen, at indbetalingsautomaterne skal fungere som supplement til de øvrige pengeautomatløsninger.

Den tidligere annoncerede nye prisstruktur for real-kreditlån, der afspejler den nye regulering og skærpede kapitalkrav, blev offentliggjort i kvartalet. Den træder i kraft fra januar 2013.

Nettotilgangen af erhvervskunder fortsatte i 3. kvartal. Mødeaktiviteten med erhvervskunder steg 7 pct. i forhold til året før, og det samlede udlån til

erhvervskunder faldt 1 pct. som følge af en lavere efterspørgsel i markedet.

Risikovægtede aktiver steg en anelse i forhold til kvartalet før. Der blev i kvartalet igangsat flere initiativer til gradvist at optimere kapitalanvendelsen, samtidig med at fremdriften i forretningen blev fastholdt.

Resultat

De samlede indtægter steg 4 pct. i forhold til 2. kvartal på baggrund af en stigning i nettoresultat af poster til dagsværdi og gebyrer og provisionsindtægter, netto. Nettorenteindtægter faldt som følge af de lavere renter. Nettorenteindtægter fra indlån fra privatkunder var negative i 3. kvartal, da bankens rente til kunderne var positiv, mens Nationalbankens rente var negativ.

Antallet af fuldtidsmedarbejdere faldt 1 pct. i 3. kvartal, hvilket er i tråd med effektiviseringsplanerne. Personaleudgifter steg som følge af den overenskomstmæssige lønregulering 1. juli. Andre udgifter steg 2 pct., men faldt 4 pct. i forhold til 3. kvartal 2011.

Nedskrivninger på udlån, netto steg betydeligt i forhold til 2. kvartal, selvom individuelt vurderede nedskrivninger faldt, mens nye gruppevise nedskrivninger steg i forhold til kvartalet før. Nedskrivningerne er primært relateret til privatkundesegmentet. Nedskrivningsandelen var 87 bp mod 62 bp i 2. kvartal eksklusive hensættelser til den danske indskydergarantiordning.

EUR mio.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	Ændr. 3. kv. 12/	
	2012	2012	2012	2011	2011	2. kv. 12	3. kv. 11
Nettorenteindtægter	297	307	305	308	292	-3%	2%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	48	36	52	38	54	33%	-11%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	22	10	35	26	19	120%	16%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	5	6	6	3	3	-17%	67%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	372	359	398	375	368	4%	1%
Personaleudgifter	-84	-82	-87	-83	-89	2%	-6%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-205	-201	-207	-210	-215	2%	-5%
Resultat før nedskrivninger	167	158	191	165	153	6%	9%
Nedskrivninger på udlån, netto	-145	-96	-112	-107	-75	51%	93%
Ordinært resultat	22	62	79	58	78	-65%	-72%
Omkostningsprocent	55	56	52	56	58		
RAROCAR, pct.	17	16	20	16	13		
Økonomisk kapital	2.330	2.199	2.290	2.249	2.388	6%	-2%
Risikovægtede aktiver	24.927	24.639	24.957	24.777	26.242	1%	-5%
Antal medarbejdere (fuldtid)	4.027	4.087	4.199	4.279	4.377	-1%	-8%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervskunder	23,6	23,9	23,6	23,6	23,3	-1%	1%
Boligudlån	29,7	29,4	29,0	28,9	28,3	1%	5%
Forbrugsudlån	12,5	12,7	12,7	12,7	12,8	-2%	-2%
Samlet udlån	65,8	66,0	65,3	65,2	64,4	0%	2%
Indlån fra erhvervskunder	7,6	7,3	7,2	7,4	7,2	4%	6%
Indlån fra privatkunder	22,4	22,6	21,8	21,6	21,5	-1%	4%
Samlet indlån	30,0	29,9	29,0	29,0	28,7	0%	5%

Banking Finland

Forretningsudvikling

Antallet af kundemøder var fortsat højt i 3. kvartal. Nordea havde succes med at tiltrække kunder, idet tilgangen af nye fordel+ og premiumkunder udefra i 3. kvartal udgjorde 5.100.

I 3. kvartal var fokus på at øge adgangen til bankens serviceydelser for derved at understøtte de strukturelle ændringer i filialnettet. Som den første bank på markedet lancerede Nordea i september en døgnservice, hvor telefonbanken holder åbent alle ugens dage døgnet rundt. Den nye døgnservice er blevet godt modtaget af kunderne. Andre nye tilbud var indførelsen af mulighed for kunder med betalingskort at hæve over beløbet og få udbetalt et kontantbeløb og nye services til mobilbankkunder. Nordeas fokus på premiumkunder resulterede i et rekordhøjt antal møder med rådgivning om formueplanlægning i 2012, hvilket understøttede et fortsat stærkt salg af opsparingsprodukter.

Omlægningen af erhvervsfilialnettet er nu gennemført med et godt resultat. På produktsiden var fokus på

kortindløsnings tjenester og SEPA-betalinger, hvor Nordea har opnået en stærk markedsposition.

Risikovægtede aktiver faldt yderligere som følge af det øgede fokus på kreditkvalitet og kreditrisiko.

Resultat

Det kraftige fald i de korte markedsrenter øgede presset på indtægter fra indlån. Det blev delvist opvejet af øgede nettorenteindtægter fra udlån til både erhvervs- og privatkunder. Udlånet var uændret i forhold til kvartalet før, mens en stigning på 4 pct. i indlån fra erhvervs-kunder styrkede Nordeas position på indlånsmarkedet. Gebyrer og provisionsindtægter, netto steg 5 pct. i forhold til 3. kvartal 2011. Stigningen kan især henføres til opsparings- og betalingsformidlingsprodukter.

Initiativerne til at forbedre omkostningseffektiviteten via en reduktion i antallet af medarbejdere og andre tiltag gav fortsat resultat i 3. kvartal.

Nedskrivninger på udlån, netto udgjorde EUR 21 mio. og relaterer sig hovedsageligt til nogle få erhvervs-kundeengagementer. Nedskrivningsandelen var 19 bp (1 bp i 2. kvartal).

EUR mio.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	Ændr. 3. kv. 12/	
	2012	2012	2012	2011	2011	2. kv. 12	3. kv. 11
Nettorenteindtægter	154	159	157	177	181	-3%	-15%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	83	83	83	80	79	0%	5%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	17	19	22	24	17	-11%	0%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	2	1	0	5	1	100%	100%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	256	262	262	286	278	-2%	-8%
Personaleudgifter	-55	-56	-55	-55	-59	-2%	-7%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-157	-161	-159	-166	-168	-2%	-7%
Resultat før nedskrivninger	99	101	103	120	110	-2%	-10%
Nedskrivninger på udlån, netto	-21	-1	-10	-14	-12		75%
Ordinært resultat	78	100	93	106	98	-22%	-20%
Omkostningsprocent	61	62	61	58	60		
RAROCAR, pct.	16	16	15	17	16		
Økonomisk kapital	1.440	1.447	1.572	1.623	1.603	0%	-10%
Risikovægtede aktiver	15.007	15.258	15.504	15.967	15.708	-2%	-4%
Antal medarbejdere (fuldtid)	4.020	4.098	4.101	4.177	4.309	-2%	-7%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervs-kunder	15,0	15,2	15,1	14,9	14,8	-1%	1%
Boligudlån	25,2	25,0	24,7	24,6	24,5	1%	3%
Forbrugsudlån	5,2	5,2	5,2	5,2	5,2	0%	0%
Samlet udlån	45,4	45,4	45,0	44,7	44,5	0%	2%
Indlån fra erhvervs-kunder	10,3	9,9	9,5	10,0	10,8	4%	-5%
Indlån fra privatkunder	22,4	22,6	22,3	22,3	22,0	-1%	2%
Samlet indlån	32,7	32,5	31,8	32,3	32,8	1%	0%

Banking Norge

Forretningsudvikling

Resultatet afspejler en fortsat stærk indtægtsvækst primært drevet af yderligere forbedringer i prisfastsættelsen af risiko og generelt stigende marginaler på erhvervsudlån.

Væksten i udlån til erhvervs-kunder aftog i løbet af kvartalet. Der var fortsat skarp konkurrence om indlån fra erhvervs-kunder, og Nordea fastholdt en vis forsigtighed i konkurrencen om store indlån.

Forretningsaktiviteten i privatkundesegmentet var præget af sommerferien, men steg pænt i august. Antallet af nye fordel+ og premiumkunder udefra var over 2.400 i 3. kvartal.

Flere initiativer i forbindelse med optimering af kapital-anvendelsen er blevet igangsat i løbet af de seneste kvartaler, og de positive resultater herfra kunne ses på de risikovægtede aktiver i 3. kvartal.

Reduktionen i antallet af fuldtidsmedarbejdere er foran planen, og lukningen af nogle af de mindre filialer fortsatte i 3. kvartal.

Resultat

De samlede indtægter steg 3 pct. i forhold til kvartalet før. Stigningen skyldes primært nettorenteindtægter i erhvervs-kundesegmentet. I forhold til 3. kvartal 2011 steg de samlede indtægter i lokal valuta 19 pct. Ikke-renterelaterede indtægter faldt noget i forhold til 2. kvartal på grund af sommerferien.

Udlånet i lokal valuta var omtrent uændret i forhold til kvartalet før, mens indlånet i lokal valuta faldt med tæt på 4 pct. fra det høje niveau ultimo 2. kvartal.

Trods vækst i det samlede udlån faldt de risikovægtede aktiver i lokal valuta 2 pct. i forhold til kvartalet før. Faldet skyldes primært en lavere risiko i udlånsporteføljen.

De samlede omkostninger faldt 3 pct. i lokal valuta i forhold til kvartalet før. Det skyldes et fortsat fokus på omkostningsstyring og reduktionen i antallet af fuldtidsmedarbejdere, der er foran planen.

Nedskrivningsandelen var 7 bp (6 bp i 2. kvartal). Hovedparten af nedskrivninger på udlån var relateret til nogle få erhvervs-kunder.

EUR mio.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	Ændr. 3. kv. 12/	
	2012	2012	2012	2011	2011	2. kv. 12	3. kv. 11
Nettorenteindtægter	232	221	206	183	169	5%	37%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	49	47	43	44	44	4%	11%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	16	21	22	19	25	-24%	-36%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	0	1	1	0		
Indtægter i alt inkl. allokeringer	297	289	272	247	238	3%	25%
Personaleudgifter	-40	-39	-39	-35	-38	3%	5%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-121	-120	-120	-119	-122	1%	-1%
Resultat før nedskrivninger	176	169	152	128	116	4%	52%
Nedskrivninger på udlån, netto	-8	-7	-15	-24	5	14%	
Ordinært resultat	168	162	137	104	121	4%	39%
Omkostningsprocent	41	42	44	48	51		
RAROCAR, pct.	21	20	17	14	13		
Økonomisk kapital	2.116	2.156	2.110	2.087	2.064	-2%	3%
Risikovægtede aktiver	22.772	22.627	22.534	22.312	22.336	1%	2%
Antal medarbejdere (fuldtid)	1.388	1.391	1.415	1.428	1.515	0%	-8%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervs-kunder	22,1	21,8	21,3	20,4	19,5	1%	13%
Boligudlån	27,3	26,5	25,8	25,2	24,4	3%	12%
Forbrugsudlån	0,8	0,7	0,7	0,5	0,7	14%	14%
Samlet udlån	50,2	49,0	47,8	46,1	44,6	2%	13%
Indlån fra erhvervs-kunder	11,5	11,5	12,1	12,2	11,6	0%	-1%
Indlån fra privatkunder	8,5	8,7	7,9	7,7	7,5	-2%	13%
Samlet indlån	20,0	20,2	20,0	19,9	19,1	-1%	5%

Valutakursudsving påvirkede indtægts- og udgiftsposterne med 2 pct. 3. kv./2. kv. (7 pct. 3. kv./3. kv.) og balanceposterne med 3 pct. 3. kv./2. kv. (8 pct. 3. kv./3. kv.).

Banking Sverige

Forretningsudvikling

Som normalt faldt forretningsaktiviteten i 3. kvartal i forhold til 2. kvartal på grund af sommerferien. Ikke desto mindre var der fortsat en stærk udvikling i både resultat og forretningsomfang. I 3. kvartal fik Banking Sverige 5.500 nye fordel+ og premiumkunder udefra.

Væksten i boliglån steg noget i forhold til kvartalet før til dels på grund af et lavere renteniveau. Indlån fra privatkunder steg, og kundeefterspørgslen efter investeringsprodukter var fortsat høj.

Efterspørgslen efter finansiering blandt erhvervs kunder var fortsat moderat i 3. kvartal. Aktiviteten med relationskunder blev dog fastholdt på et højt niveau. Forretningsomfanget med erhvervs kunder var stort set uændret i kvartalet.

Omlægningen af filialnettet fortsatte, og en øget andel af filialerne fokuserer nu udelukkende på rådgivning af

privat- eller erhvervs kunder. Antallet af filialer med kassebetjening reduceret med fem.

Resultat

Trods den negative effekt af lavere markedsrenter steg nettorenteindtægterne i forhold til 2. kvartal. Gebyrer og provisionsindtægter var drevet af et højt salg af opsparingsprodukter og en positiv udvikling på aktiemarkedene. Den lavere aktivitet på kapitalmarkedene i sommerferieperioden førte til et fald i nettoresultat af poster til dagsværdi i forhold til 2. kvartal.

Der var fortsat fokus på at styrke effektiviteten, hvilket resulterede i færre medarbejdere og lavere personaleudgifter end i samme kvartal sidste år i lokal valuta.

De samlede indtægter og de samlede udgifter i lokal valuta var stort set uændret i forhold til 2. kvartal.

Nedskrivninger på udlån, netto var fortsat lave, og nedskrivningsandelen udgjorde 3 bp i 3. kvartal (4 bp i 2. kvartal).

EUR mio.	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	Ændr. 3. kv. 12/ 2. kv. 12 3. kv. 11	
Nettorenteindtægter	306	286	285	285	264	7%	16%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	95	95	95	90	99	0%	-4%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	27	29	29	29	28	-7%	-4%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	0	0	0	0		
Indtægter i alt inkl. allokeringer	428	410	409	404	391	4%	9%
Personaleudgifter	-72	-71	-72	-68	-71	1%	1%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-226	-217	-218	-209	-204	4%	11%
Resultat før nedskrivninger	202	193	191	195	187	5%	8%
Nedskrivninger på udlån, netto	-4	-7	-9	-21	-9	-43%	-56%
Ordinært resultat	198	186	182	174	178	6%	11%
Omkostningsprocent	53	53	53	52	52		
RAROCAR, pct.	26	27	27	28	28		
Økonomisk kapital	2.131	1.987	1.914	1.854	1.798	7%	19%
Risikovægtede aktiver	17.872	17.437	17.179	16.998	17.582	2%	2%
Antal medarbejdere (fuldtid)	3.352	3.341	3.388	3.505	3.572	0%	-6%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervs kunder	24,0	23,1	23,0	23,0	22,1	4%	9%
Boligudlån	37,3	35,5	34,8	34,3	32,7	5%	14%
Forbrugsudlån	5,2	5,1	5,1	5,2	5,2	2%	0%
Samlet udlån	66,5	63,7	62,9	62,5	60,0	4%	11%
Indlån fra erhvervs kunder	12,4	12,4	12,5	12,7	11,3	0%	10%
Indlån fra privatkunder	21,1	20,1	19,2	19,1	18,1	5%	17%
Samlet indlån	33,5	32,5	31,7	31,8	29,4	3%	14%

Valutakursudsving påvirkede indtægts- og udgiftsposterne med 6 pct. 3. kv./2. kv. (9 pct. 3. kv./3. kv.) og balanceposterne med 4 pct. 3. kv./2. kv. (10 pct. 3. kv./3. kv.).

Banking Polen

Forretningsudvikling

Krisen i euroområdet er med en vis forsinkelse begyndt at påvirke den polske økonomi, og den faldende efterspørgsel på eksportmarkederne har ramt de polske virksomheder. Regeringens besparelser efter forbedringerne til sommerens europamesterskab i fodbold har ført til et markant fald i aktiviteten i byggesektoren. Ifølge de seneste skøn vil BNP-væksten i Polen være 2,8 pct. i 2012 og 2,3 pct. i 2013, hvilket fortsat er klart højere end gennemsnittet i euroområdet.

I overensstemmelse med den reviderede strategi i Polen fortsatte implementeringen af modellen for kunderelationer, hvor fokus især er rettet mod velhavende kunder, som kræver et bredere udbud af finansielle serviceydelser og personlig rådgivning. Som følge af øget efterspørgsel efter opsparings- og investeringsprodukter steg indlånet. Tilpasningen af forretningsmodellen for privatkunder resulterede i et lavere boligudlån i 3. kvartal.

Filialnettet og medarbejdersammensætningen er tilpasset det øgede fokus på velhavende kunder og ændringerne i kundernes adfærd.

Den stærke udvikling i erhvervskundeselementet fortsatte. Den anvendte model, der er baseret på tætte relationer med et antal udvalgte kunder, har også vist sig meget værdifuld på det polske marked og vil fortsat danne grundlag for aktiviteterne på erhvervskundeområdet.

Risikovægtede aktiver faldt 1 pct. som følge af en nedgang i udlån til privatkunder og trods en styrkelse af den polske zloty.

Nedskrivninger på udlån i 3. kvartal var på samme niveau som i kvartalet før og relaterer sig primært til et udlån i erhvervskundeselementet. Kvaliteten af porteføljen af boliglån er blevet en anelse forringet, da væksten i nye boliglån er aftaget, og eksisterende lån er under afvikling.

Resultat

De samlede indtægter faldt noget i forhold til 2. kvartal. Nettorenteindtægter var stabile, selvom udlånet faldt en anelse i lokal valuta. De samlede omkostninger faldt 7 pct. i forhold til kvartalet før efter konsolideringen af filialnettet. Ordinært resultat faldt i forhold til 2. kvartal som følge af noget højere nedskrivninger på udlån, netto. Antallet af fuldtidsmedarbejdere faldt med 89.

EUR mio.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	Ændr. 3. kv. 12/	
	2012	2012	2012	2011	2011	2. kv. 12	3. kv. 11
Nettorenteindtægter	40	40	39	37	31	0%	29%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	10	8	8	10	10	25%	0%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	3	6	8	11	16	-50%	-81%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	2	0	1	1	-100%	-100%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	53	56	55	59	58	-5%	-9%
Personaleudgifter	-11	-11	-12	-11	-12	0%	-8%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-25	-27	-29	-31	-29	-7%	-14%
Resultat før nedskrivninger	28	29	26	28	29	-3%	-3%
Nedskrivninger på udlån, netto	-18	-14	-3	-7	-3	29%	
Ordinært resultat	10	15	23	21	26	-33%	-62%
Omkostningsprocent	47	48	53	53	50		
RAROCAR, pct.	12	14	14	15	15		
Økonomisk kapital	497	493	431	427	454	1%	9%
Risikovægtede aktiver	7.447	7.507	6.383	6.060	5.892	-1%	26%
Antal medarbejdere (fuldtid)	1.641	1.730	1.900	2.000	2.037	-5%	-19%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervskunder	2,7	2,5	2,4	2,5	2,2	8%	23%
Udlån til privatkunder	4,2	4,3	4,3	4,1	4,0	-2%	5%
Samlet udlån	6,9	6,8	6,7	6,6	6,2	1%	11%
Indlån fra erhvervskunder	1,7	1,6	1,6	1,7	1,2	6%	42%
Indlån fra privatkunder	1,2	1,2	1,2	1,1	1,0	0%	20%
Samlet indlån	2,9	2,8	2,8	2,8	2,2	4%	32%

Banking baltiske lande

Forretningsudvikling

De baltiske økonomier synes fortsat at være modstandsdygtige over for statsgældskrisen i Europa og en lavere efterspørgsel på eksportmarkederne. Især de økonomiske nøgletal fra Letland overrasker positivt.

Den positive økonomiske udvikling har øget aktiviteten blandt erhvervs-kunder og forbedret kvaliteten af udlånsporteføljen på erhvervs-kundesiden. Udlån til privatkunder lå fortsat på et lavt niveau, og der er endnu ingen reel forbedring af kvaliteten af porteføljen af boliglån. Låneefterspørgslen blandt privatkunder begyndte dog gradvist at stige.

Det samlede indlån var uændret i forhold til 2. kvartal. Der er fortsat hård priskonkurrence på indlån.

Nordeas udlånsvækst fulgte markederne i 3. kvartal. Men priserne på nye lån til både privat- og erhvervs-kunder er steget, så de afspejler de fulde funding- og likviditetsomkostninger.

Risikovægtede aktiver faldt 4 pct. som følge af forbedringen af kreditkvaliteten.

Resultat

De samlede indtægter var 4 pct. højere end i 2. kvartal. Netto-renteindtægter viste en opadgående tendens som følge af en stigning i udlånsmarginale. De samlede omkostninger var højere end i kvartalet før på grund af højere it-omkostninger. Underliggende har omkostningerne været for nedadgående i år. Ordinært resultat faldt 25 pct. i forhold til 2. kvartal som følge af et lavere beløb indgået på tidligere afskrevne fordringer.

EUR mio.	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	Ændr. 3. kv. 12/ 2. kv. 12 3. kv. 11	
Nettorenteindtægter	40	39	38	37	39	3%	3%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	11	11	11	13	10	0%	10%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	-1	-1	0	2	4	0%	
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	1	0	0	0	-3		
Indtægter i alt inkl. allokeringer	51	49	49	52	50	4%	2%
Personaleudgifter	-6	-6	-6	-5	-7	0%	-14%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-20	-18	-19	-16	-21	11%	-5%
Resultat før nedskrivninger	31	31	30	36	29	0%	7%
Nedskrivninger på udlån, netto	-1	9	-1	-12	-3		-67%
Ordinært resultat	30	40	29	24	26	-25%	15%
Omkostningsprocent	39	37	39	31	42		
RAROCAR, pct.	12	11	11	15	11		
Økonomisk kapital	487	543	528	527	522	-10%	-7%
Risikovægtede aktiver	7.715	8.065	7.801	7.802	7.649	-4%	1%
Antal medarbejdere (fuldtid)	825	824	860	873	931	0%	-11%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervs-kunder	5,7	5,6	5,4	5,3	5,2	2%	10%
Udlån til privatkunder	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	0%	0%
Samlet udlån	8,7	8,6	8,4	8,3	8,2	1%	6%
Indlån fra erhvervs-kunder	1,8	1,8	1,6	1,5	1,3	0%	38%
Indlån fra privatkunder	0,8	0,8	0,8	0,7	0,6	0%	33%
Samlet indlån	2,6	2,6	2,4	2,2	1,9	0%	37%

Retail Banking øvrigt

Området består af resultatet af serviceområderne i Retail Banking, som ikke er allokeret 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 lidt højere omkostninger i forbindelse med likviditetspræmien end i 2. kvartal samt af styrkelsen af både den svenske og norske krone.

EUR mio.	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	Ændr. 3. kv. 12/ 2. kv. 12	3. kv. 11
Nettorenteindtægter	-66	-55	-60	-48	-50	20%	32%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	-5	-6	-8	-2	-7	-17%	-29%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	-1	1	2	-4	3		
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	4	1	0	-1	0		
Indtægter i alt inkl. allokeringer	-68	-59	-66	-55	-54	15%	26%
Personaleudgifter	-64	-61	-62	-56	-61	5%	5%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-22	-14	-12	-28	-13	57%	69%
Resultat før nedskrivninger	-90	-73	-78	-83	-67	23%	34%
Nedskrivninger på udlån, netto	-3	-1	-4	-2	-2		50%
Ordinært resultat	-93	-74	-82	-85	-69	26%	35%
Økonomisk kapital	0	0	0	0	0		
Antal medarbejdere (fuldtid)	2.880	2.895	2.993	2.991	3.055	-1%	-6%

Wholesale Banking

Wholesale Banking er den største nordiske udbyder af bankprodukter og andre finansielle løsninger til virksomheder og institutionelle kunder.

Forretningsudvikling

Kundeaktiviteten i Wholesale Banking var solid i 3. kvartal. De forværrede udsigter for den økonomiske vækst lagde dog en dæmper på kundernes investeringslyst.

Wholesale Bankings forretningsmodel har vist sin styrke under de igangværende forandringer i sektoren. Strategien for gradvis optimering af forretningen fortsatte i kvartalet med fokus på daglig prioritering af forretningsmuligheder, ressourcestyring og yderligere tilpasning af den operationelle værdikæde. Wholesale Banking fastholdt sine stærke kunderelationer og opretholdt fremdriften i forretningen inden for de givne omkostnings- og kapitalbegrænsninger.

Corporate & Institutional Banking

Den daglige kundeaktivitet var stabil, og i den event-baserede forretning var aktivitetsniveauet fortsat pænt. Inden for shipping var tank- og tørlastmarkederne fortsat præget af store udfordringer, mens aktiviteten inden for de offshore- og olierelaterede sektorer var stabil.

Nordea fortsatte med at udnytte sin balance til gavn for kunderne og sin stærke tilstedeværelse på obligations- og lånemarkedet til at sikre dem alternative finansieringskilder.

Kapitalmarkedsaktiviteter

Kapitalmarkedsaktiviteterne leverede fortsat stærke resultater især drevet af renteområdet. Resultatet faldt en anelse i forhold til kvartalet før, men steg markant i forhold til 3. kvartal 2011. Kundeaktiviteten var højere end normalt for perioden.

Kundeaktiviteten på valuta- og renteområderne var fortsat solid. Indtægter fra risikostyringsprodukter især inden for renteområdet viste en stærk tendens.

Antallet af nye obligationsudstedelser var stabilt, og Nordea fastholdt sin førende position på de nordiske markeder. Efterspørgslen efter syndikerede lån faldt blandt erhvervs kunderne, men var fortsat stabil inden for Shipping, Offshore & Oil Services.

Kundeaktiviteten inden for aktiehandel og M&A-transaktioner var fortsat moderat på grund af de svækkede markedsforhold.

Resultat

Ordinært resultat udgjorde EUR 418 mio. i 3. kvartal, en stigning på 14 pct. i forhold til kvartalet før. Såvel resultatet for 3. kvartal som resultatet for 1.-3. kvartal var markant højere end i 2011.

Nedskrivninger på udlån, netto faldt som følge af lavere nedskrivninger i Shipping, Offshore & Oil Services og mindre nettotilbageførsler i Corporate & Institutional Banking og Banking Rusland.

Den fortsat stramme ressourcestyring resulterede i et fald i risikovægtede aktiver.

EUR mio.	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	Ændr. 3. kv. 12/ 2. kv. 12 3. kv. 11	
Nettorenteindtægter	296	304	290	303	306	-3%	-3%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	131	147	121	114	135	-11%	-3%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	258	255	327	289	51	1%	
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	2	1	0	1	-1	100%	
Indtægter i alt inkl. allokeringer	687	707	738	707	491	-3%	40%
Personaleudgifter	-189	-203	-203	-181	-166	-7%	14%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-221	-237	-232	-230	-181	-7%	22%
Resultat før nedskrivninger	466	470	506	477	310	-1%	50%
Nedskrivninger på udlån, netto	-48	-102	-65	-75	-16	-53%	
Ordinært resultat	418	368	441	402	294	14%	42%
Omkostningsprocent	32	34	31	33	37		
RAROCAR, pct.	21	21	23	21	13		
Økonomisk kapital	6.107	6.098	6.129	6.175	6.112	0%	0%
Risikovægtede aktiver	69.385	71.572	74.421	77.904	75.627	-3%	-8%
Antal medarbejdere (fuldtid)	6.121	6.173	6.233	6.274	6.426	-1%	-5%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Samlet udlån	98,0	98,0	91,5	92,2	91,2	0%	8%
Samlet indlån	71,8	62,1	63,4	59,3	57,4	16%	25%

Corporate & Institutional Banking

Corporate & Institutional Banking (CIB) omfatter de kundenheder, der betjener Nordeas største erhvervs-kunder og institutionelle kunder.

Forretningsudvikling

Den daglige aktivitet var stabil i alle landene, og antallet af event-baserede transaktioner var højt for sæsonen.

Erhvervskundernes efterspørgsel efter refinansiering faldt fra et højt niveau tidligere på året. Den event-baserede del af forretningen viste en solid udvikling primært drevet af en stærk efterspørgsel blandt erhvervs-kunder efter obligationsudstedelser på grund af de gunstige markedsforhold. Omvendt var efterspørgslen efter syndikerede lån blandt erhvervs-kunder afdæmpet, da aktiviteten inden for refinansierings- og M&A-transaktioner var lav.

Den daglige forretningsaktivitet med institutionelle kunder var stabil, men disse kunders efterspørgsel efter event-baserede transaktioner var lav.

Konkurrencen var fortsat skarp blandt nordiske banker på erhvervskundeområdet og i forhold til institutionelle kunder. Bankernes stærke fokus på ressourcestyring resulterede i øget konkurrence på produktområder med lave kapitalkrav. CIB nød godt af Nordeas stærke rating i konkurrencen om indlån fra internationale erhvervs-kunder og institutionelle kunder.

CIB-divisionerne fastholdt deres fokus på ressourcestyring og optimering af driftseffektiviteten og sikrede samtidig fortsat tætte kunderelationer. En omhyggelig prioritering af forretningsmuligheder og betjening af kunder med kapitalmarkedsbaserede løsninger resulterede i et fald i risikovægtede aktiver.

Resultat

Ordinært resultat udgjorde EUR 313 mio. i 3. kvartal, et fald på 2 pct. i forhold til kvartalet før. De samlede indtægter faldt, men lå fortsat på et solidt niveau for sæsonen.

EUR mio.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	Ændr. 3. kv. 12/	
	2012	2012	2012	2011	2011	2. kv. 12	3. kv. 11
Nettorenteindtægter	207	207	201	204	198	0%	5%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	133	154	126	118	131	-14%	2%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	91	108	112	114	93	-16%	-2%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	0	0	0	0		
Indtægter i alt inkl. allokeringer	431	469	439	436	422	-8%	2%
Personaleudgifter	-10	-10	-9	-10	-9	0%	11%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-120	-121	-121	-123	-118	-1%	2%
Resultat før nedskrivninger	311	348	318	313	304	-11%	2%
Nedskrivninger på udlån, netto	2	-29	-4	0	14		-86%
Ordinært resultat	313	319	314	313	318	-2%	-2%
Omkostningsprocent	28	26	28	28	28		
RAROCAR, pct.	21	25	22	21	19		
Økonomisk kapital	3.960	3.891	3.898	3.919	4.156	2%	-5%
Risikovægtede aktiver	45.748	46.918	48.296	50.573	51.997	-2%	-12%
Antal medarbejdere (fuldtid)	215	216	216	212	213	0%	1%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Samlet udlån	45,3	47,3	46,2	45,5	43,7	-4%	4%
Samlet indlån	42,8	38,0	40,8	37,0	34,0	13%	26%

Shipping, Offshore & Oil Services

Kundeenheden Shipping, Offshore & Oil Services er ansvarlig for at betjene kunder over hele verden inden for shipping, offshore og olierelaterede services samt krydstogt- og færgeindustrien. 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.

Forretningsudvikling

Kundeaktiviteten var moderat i kvartalet. Efterspørgslen efter syndikerede lån var stabil i forhold til kvartalet før, mens aktiviteten inden for obligationsudstedelse steg. Udlånet faldt til dels som følge af svækkelsen af den amerikanske dollar.

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 markedsforskel i disse segmenter.

Kreditkvalitet

Nedskrivninger på udlån lå fortsat på et højt niveau som følge af svære forhold i visse shippingsegmenter. Forholdene på tank- og tørlastmarkederne blev svækket i løbet af kvartalet, og skibspriserne er under pres. Samtidig er udsigterne for tank- og tørlastmarkederne fortsat vanskelige. Kreditkvaliteten blandt offshore- og olierelaterede selskaber var høj. Nedskrivninger på udlån, netto faldt 14 pct. i forhold til 2. kvartal. Strategien over for shippingsektoren er fortsat uændret, og nye forretninger blev indgået på konservative vilkår.

Resultat

Ordinært resultat udgjorde EUR 49 mio., en stigning fra EUR 17 mio. i 2. kvartal. Stigningen skyldes primært et højere nettoresultat af poster til dagsværdi og lavere nedskrivninger på udlån, netto.

Nedskrivningsandelen var 159 bp sammenholdt med 185 bp i 2. kvartal.

EUR mio.	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	Ændr. 3. kv. 12/ 2. kv. 12 3. kv. 11	
Nettorenteindtægter	86	86	80	84	85	0%	1%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	19	14	15	23	16	36%	19%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	16	-4	2	3	10		60%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	0	0	0	0		
Indtægter i alt inkl. allokeringer	121	96	97	110	111	26%	9%
Personaleudgifter	-7	-6	-7	-6	-6	17%	17%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-18	-16	-17	-16	-17	13%	6%
Resultat før nedskrivninger	103	80	80	94	94	29%	10%
Nedskrivninger på udlån, netto	-54	-63	-60	-71	-26	-14%	108%
Ordinært resultat	49	17	20	23	68	188%	-28%
Omkostningsprocent	15	17	18	15	15		
RAROCAR, pct.	32	23	23	27	29		
Økonomisk kapital	893	924	954	938	918	-3%	-3%
Risikovægtede aktiver	10.222	10.612	11.543	12.398	11.910	-4%	-14%
Antal medarbejdere (fuldtid)	87	90	92	96	96	-3%	-9%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Samlet udlån	13,4	14,1	13,6	13,6	13,4	-5%	0%
Samlet indlån	4,8	4,6	4,5	4,7	4,8	4%	0%

Banking Rusland

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

Forretningsudvikling

Forretningsomfanget var uændret i 3. kvartal, men steg betydeligt i forhold til samme periode året før.

Den russiske økonomi udviklede sig tilfredsstillende. Inflation og ledighed ligger på et relativt lavt niveau. Den økonomiske udvikling følger i høj grad udviklingen i råvarepriserne.

Kundeaktiviteten var på et normalt niveau i 3. kvartal. Markedsandelen var stabil i forhold til samme periode

året før, men faldt en anelse i forhold til kvartalet før. Indlånsrenterne var fortsat høje på grund af stram likviditet.

I 3. kvartal blev der foretaget en nettotilbageførsel af nedskrivninger på udlån på EUR 1 mio. Værdiforringede lån, brutto udgjorde EUR 68 mio. eller 99 bp af det samlede udlån, et fald fra 106 bp i kvartalet før.

Resultat

Lønsomheden var høj. De samlede indtægter faldt 4 pct. fra et meget højt niveau i kvartalet før og steg 27 pct. i forhold til 3. kvartal 2011. Omkostningerne holdt sig på et stabilt niveau. Ordinært resultat steg 17 pct. i forhold til kvartalet før og 56 pct. i forhold til 3. kvartal 2011.

EUR mio.	3. kvrt. 2012	2. kvrt. 2012	1. kvrt. 2012	4. kvrt. 2011	3. kvrt. 2011	Ændr. 3. kvrt. 12/ 2. kvrt. 12 3. kvrt. 11	
Nettorentindtægter	58	60	50	53	46	-3%	26%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	4	3	5	3	3	33%	33%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	3	6	3	6	3	-50%	0%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	1	0	0	1	0		
Indtægter i alt inkl. allokeringer	66	69	58	63	52	-4%	27%
Personaleudgifter	-17	-15	-17	-15	-14	13%	21%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-25	-25	-26	-27	-22	0%	14%
Resultat før nedskrivninger	41	44	32	36	30	-7%	37%
Nedskrivninger på udlån, netto	1	-8	0	-5	-3		
Ordinært resultat	42	36	32	31	27	17%	56%
Omkostningsprocent	38	36	45	43	43		
RAROCAR, pct.	33	37	27	26	21		
Økonomisk kapital	344	333	328	362	366	3%	-6%
Risikovægtede aktiver	6.511	6.457	6.288	6.266	6.741	1%	-3%
Antal medarbejdere (fuldtid)	1.464	1.466	1.485	1.547	1.615	0%	-9%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervs-kunder	6,7	6,7	6,2	6,1	5,2	0%	29%
Udlån til privatkunder	0,4	0,4	0,4	0,4	0,3	0%	33%
Samlet udlån	7,1	7,1	6,6	6,5	5,5	0%	29%
Indlån fra erhvervs-kunder	2,1	2,4	2,7	2,4	1,5	-13%	40%
Indlån fra privatkunder	0,2	0,2	0,2	0,2	0,1	0%	100%
Samlet indlån	2,3	2,6	2,9	2,6	1,6	-12%	44%

Wholesale Banking øvrigt (herunder ikke-allokerede kapitalmarkeds- indtægter)

Wholesale Banking øvrigt er den resterende del af resultatet, der ikke er allokeret til kundeenheder. Området omfatter ikke-allokerede kapitalmarkedsindtægter samt 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

Ordinært resultat i Wholesale Banking øvrigt steg i forhold til 2. kvartal. Indtægter fra risikostyringsprodukter var fortsat stærke.

EUR mio.	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	Ændr. 3. kv. 12/ 2. kv. 12 3. kv. 11	
Nettorenteindtægter	-55	-49	-41	-38	-23	12%	139%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	-25	-24	-25	-30	-15	4%	67%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	148	145	210	166	-55	2%	
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	1	1	0	0	-1	0%	
Indtægter i alt inkl. allokeringer	69	73	144	98	-94	-5%	
Personaleudgifter	-155	-172	-170	-150	-137	-10%	13%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-58	-75	-68	-64	-24	-23%	142%
Resultat før nedskrivninger	11	-2	76	34	-118		
Nedskrivninger på udlån, netto	3	-2	-1	1	-1		
Ordinært resultat	14	-4	75	35	-119		
Økonomisk kapital	910	950	949	956	672	-4%	35%
Risikovægtede aktiver	6.904	7.585	8.294	8.667	4.979	-9%	39%
Antal medarbejdere (fuldtid)	4.355	4.401	4.440	4.419	4.502	-1%	-3%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Samlet udlån	32,2	29,5	25,1	26,6	28,6		
Samlet indlån	21,9	16,9	15,2	15,0	17,0		

Forretningsomfang vedrører repoforretninger i Capital Markets.

Wealth Management

Wealth Management tilbyder kvalitetsprodukter inden for investering, opsparing og risikostyring, forvalter kundernes aktiver og rådgiver velhavende og 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 udgjorde EUR 210,9 mia. og steg dermed EUR 11,1 mia. eller 6 pct. i forhold til 2. kvartal. Det rekordhøje niveau for kapital under forvaltning skyldes en stærk nettotilgang på EUR 2,7 mia. og et positivt investeringsresultat på EUR 8,4 mia. Alle forretningsenheder undtagen Life & Pensions bidrog til tilgangen i kvartalet. De største bidrag kom fra salget til institutionelle kunder med en nettotilgang på EUR 1,7 mia. og nordiske retailinvesteringsfonde med en nettotilgang på EUR 0,8 mia.

Privatkunderne viste stærk interesse for opsparingsprodukter i 3. kvartal. Med den positive udvikling på

de finansielle markeder verden over blev investeringsprodukter mere attraktive. Der var stor efterspørgsel efter retailinvesteringsfonde og unit linked-produkter. Især efterspørgslen efter Nordeas Investeringspar-konto i Sverige var fortsat stærk.

Resultat

Indtægterne udgjorde EUR 336 mio. i 3. kvartal, en stigning på 26 pct. i forhold til 3. kvartal 2011 og et fald på 4 pct. i forhold til 2. kvartal.

Den underliggende kvartalsvise stigning i gebyrer og provisionsindtægter fra kapitalforvaltning kan især henføres til den kraftige stigning i kapital under forvaltning, der var drevet af et positivt investeringsresultat og en stærk nettotilgang fra private og institutionelle kunder i 3. kvartal. Den stærke nettotilgang skyldes primært kundernes øgede interesse for obligationsprodukter og balancerede produkter.

Ordinært resultat steg 80 pct. i forhold til 3. kvartal 2011 til EUR 149 mio. I forhold til 2. kvartal 2012 var der tale om et fald på 1 pct.

EUR mio.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	Ændr. 3. kv. 12/	
	2012	2012	2012	2011	2011	2. kv. 12	3. kv. 11
Nettorenteindtægter	25	34	43	32	33	-26%	-24%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	211	214	212	231	187	-1%	13%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	87	93	90	99	39	-6%	123%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	13	9	5	4	7	44%	86%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	336	350	350	366	266	-4%	26%
Personaleudgifter	-115	-123	-115	-110	-111	-7%	4%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-187	-199	-187	-189	-183	-6%	2%
Resultat før nedskrivninger	149	151	163	177	83	-1%	80%
Nedskrivninger på udlån, netto	0	0	-1	0	0		
Ordinært resultat	149	151	162	177	83	-1%	80%
Omkostningsprocent	56	57	54	52	69		
RAROCAR, pct.	17	17	23	31	15		
Økonomisk kapital	2.617	2.663	2.460	1.741	1.588	-2%	65%
Risikovægtede aktiver	3.512	3.486	3.602	3.919	3.872	1%	-9%
Antal medarbejdere (fuldtid)	3.566	3.571	3.601	3.639	3.666	0%	-3%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Kapital under forvaltning	210,9	199,8	197,2	187,4	177,9	6%	19%
Samlet udlån	8,5	8,4	8,3	8,0	7,7	1%	10%
Samlet indlån	11,4	10,9	11,2	10,9	10,2	5%	12%

Kapital under forvaltning - forretningsomfang og nettotilgang

EUR mia.	3. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.
	2012	Nettotilgang	2012	2012	2011	2011
Retailinvesteringsfonde, Norden	37,1	0,8	34,3	33,0	31,1	29,9
Private Banking	67,9	0,4	64,3	64,6	61,0	58,0
Institutionelt salg	50,7	1,7	47,3	46,8	44,9	42,0
Life & Pensions	55,2	-0,2	53,9	52,8	50,4	48,1
I alt	210,9	2,7	199,8	197,2	187,4	177,9

Private Banking

Private Banking tilbyder velhavende og formuende privatkunder, virksomhedsejere samt forvaltningsselskaber og fonde investeringsrådgivning, formuepleje, lån, vejledning i skatteforhold og serviceydelser inden for 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 udgjorde EUR 67,9 mia. ultimo 3. kvartal, en stigning på EUR 3,6 mia. i forhold til ultimo 2. kvartal. Stigningen skyldes en positiv markedsværdiudvikling og en nettotilgang på EUR 0,4 mia. i 3. kvartal.

Antallet af private banking-kunder steg fortsat og viste i 3. kvartal en fremgang på ca. 400. Overførslen af mindre nordiske private banking-kunder til Retail Banking fort-

satte i 3. kvartal. Det sker som led i omfattende bestræbelser på at øge produktiviteten i alle Private Banking-enheder og tilpasse servicemodellen i forhold til kundernes behov. Disse bestræbelser fortsætter i resten af 2012.

I 3. kvartal styrkede International Private Banking servicetilbuddet inden for formueplanlægning yderligere, og der blev tilført øgede ressourcer for at dække en større del af det europæiske marked.

Resultat

Indtægterne udgjorde EUR 114 mio. i 3. kvartal, et fald på 2 pct. i forhold til 3. kvartal 2011 og 10 pct. i forhold til kvartalet før. Udviklingen skyldes lavere indlånsmarginaler som følge af det lavere renteniveau. Ordinært resultat udgjorde EUR 29 mio., et fald på 19 pct. i forhold til 3. kvartal 2011 og 34 pct. i forhold til 2. kvartal.

EUR mio.	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	Ændr. 3. kv. 12/ 2. kv. 12 3. kv. 11	
Nettorenteindtægter	22	30	38	29	29	-27%	-24%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	68	71	73	65	59	-4%	15%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	20	24	18	22	25	-17%	-20%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	4	2	2	2	3	100%	33%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	114	127	131	118	116	-10%	-2%
Personaleudgifter	-38	-40	-39	-38	-37	-5%	3%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-85	-83	-82	-83	-80	2%	6%
Resultat før nedskrivninger	29	44	49	35	36	-34%	-19%
Nedskrivninger på udlån, netto	0	0	-1	0	0		
Ordinært resultat	29	44	48	35	36	-34%	-19%
Omkostningsprocent	75	65	63	70	69		
RAROCAR, pct.	24	35	35	25	27		
Økonomisk kapital	328	342	376	393	353	-4%	-7%
Risikovægtede aktiver	3.512	3.486	3.602	3.919	3.872	1%	-9%
Antal medarbejdere (fuldtid)	1.195	1.207	1.218	1.219	1.216	-1%	-2%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Kapital under forvaltning	67,9	64,3	64,6	61,0	58,0	6%	17%
Boligudlån	5,4	5,3	5,2	4,9	4,8	2%	13%
Forbrugsudlån	3,1	3,2	3,1	3,1	2,8	-3%	11%
Samlet udlån	8,5	8,4	8,3	8,0	7,7	1%	10%
Indlån fra privatkunder	11,4	10,9	11,2	10,9	10,2	5%	12%
Samlet indlån	11,4	10,9	11,2	10,9	10,2	5%	12%

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

Investeringsresultatet i 3. kvartal var stærkt, idet 80 pct. af fondsporteføljerne klarede sig bedre end deres benchmark. Fondsporteføljerne på obligationsiden fortsatte med at levere et positivt resultat for kunderne, og det samme gjorde sig gældende for størstedelen af fondsporteføljerne på aktiesiden. Her var der dog enkelte, der havde vanskeligheder i 3. kvartal. De balancerede produkter var godt positioneret til at drage fordel af den positive udvikling på de finansielle markeder. Nordeas relative investeringsresultat er fortsat stærkt målt over en længere horisont (36 måneder), idet 72 pct. af fondsporteføljerne har klaret sig bedre end deres benchmark.

Den stærke tilgang til retailinvesteringsfondene fortsatte med en nettotilgang på EUR 0,8 mia. Tilgangen dækker over en stærk nettotilgang til obligationsfonde og balancerede fonde, mens aktiefondene noterede en afgang. Geografisk var der en nettotilgang på alle markeder.

I 3. kvartal kom der flere nye strategiske produkter til, herunder nye internt og eksternt forvaltede aktie- og obligationsfonde med fokus på Emerging Markets. Arbejdet med at forbedre den overordnede kvalitet af produktudbuddet fortsatte. Blandt andet blev to store fonde i Sverige fusioneret. Den store salgssucces med de første fonde rettet mod premiumkunder i Finland fortsatte i 3. kvartal.

Salg til institutionelle kunder omfattende institutionel kapitalforvaltning og Global Fund Distribution tegnede sig for en nettotilgang. For aktiviteterne inden for institutionel kapitalforvaltning var 3. kvartal et godt kvartal med en nettotilgang på EUR 1,2 mia. Der var tilgang i alle lande, men fremgangen var især drevet af en nettotilgang i Sverige og Norge samt i Global Sales. Som følge heraf var indtægtsværdien af kvartalets tilgang også positiv over hele linjen.

Nettotilgangen i Global Fund Distribution i 3. kvartal var EUR 0,5 mia. Efter stærk fremgang også i de to foregående kvartaler betyder det, at den samlede nettotilgang til Nordeas enhed for engrossalg af investeringsfonde udgjorde EUR 1,3 mia. i 1.-3. kvartal 2012. Kvartalet var karakteriseret af en stærk nettotilgang i alle de europæiske lande, men udviklingen var især positiv i Sydeuropa, hvor distributionsnettet er blevet udvidet. I begyndelsen af kvartalet foretrak kunderne fortsat amerikanske investment grade-produkter og produkter i nordiske valutaer, men mod slutningen af kvartalet steg interessen for mere risikofyldte aktiver, herunder højtforrentede produkter og stabile aktier.

Resultat

De samlede indtægter i 3. kvartal udgjorde EUR 100 mio., en stigning på 20 pct. i forhold til 3. kvartal 2011 og 8 pct. i forhold til 2. kvartal. Stigningen skyldes hovedsageligt den stærke vækst i kapital under forvaltning affødt af et positivt investeringsresultat og en kraftig nettotilgang. Tiltag for at øge omkostningseffektiviteten gav resultater. Ordinært resultat udgjorde EUR 47 mio., en stigning på 38 pct. i forhold til 3. kvartal 2011 og 31 pct. i forhold til 2. kvartal 2012.

EUR mio.	3. kvrt. 2012	2. kvrt. 2012	1. kvrt. 2012	4. kvrt. 2011	3. kvrt. 2011	Ændr. 3. kvrt. 12/ 2. kvrt. 12	3. kvrt. 11
Nettorenteindtægter	0	0	1	1	1		-100%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	97	94	98	107	82	3%	18%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	1	-2	4	-6	-1		
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	2	1	1	1	1	100%	100%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	100	93	104	103	83	8%	20%
Personaleudgifter	-29	-33	-26	-27	-25	-12%	16%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-53	-57	-51	-55	-49	-7%	8%
Resultat før nedskrivninger	47	36	53	48	34	31%	38%
Nedskrivninger på udlån, netto	0	0	0	0	0		
Ordinært resultat	47	36	53	48	34	31%	38%
Omkostningsprocent	54	62	49	54	59		
Indtægter, marginal (bp)	31	30	35	37	29		
Økonomisk kapital	55	60	71	56	62	-9%	-12%
Kapital under forvaltning, EUR mia.	132,0	123,6	122,2	116,3	110,0	7%	20%
Antal medarbejdere (fuldtid)	565	577	573	567	570	-2%	-1%

Life & Pensions

Life & Pensions tilbyder Nordeas kunder i de nordiske lande, Polen, de baltiske lande, Isle of Man og Luxembourg pensions-, kapitalforsikrings- og risikoprodukter gennem bankens distributionskanaler. På det danske, norske og polske marked sker salget desuden gennem Life & Pensions' egen salgsstyrke, der arbejder uafhængigt af Nordeas filialer, samt tilknyttede agenter og forsikringsmæglere.

Forretningsudvikling

Bruttopræmierne udgjorde EUR 1.213 mio. i 3. kvartal, et fald på 9 pct. i forhold til 2. kvartal 2012 som følge af sæsonudsving. Salget via Nordeas bankfilialer udgjorde 56 pct. af de samlede præmier i 3. kvartal.

Life & Pensions' strategiske indsats for at øge andelen af kapitaleffektive produkter i porteføljen fortsatte med at give resultater. Således blev 75 pct. af de samlede præmieindtægter i 3. kvartal kanaliseret over i unit linked-produkter, traditionelle produkter med ydelsesgaranti eller rene risikoprodukter. Nettoafgangen i 3. kvartal på EUR 0,2 mia. var således udelukkende drevet af en nettoafgang på EUR 0,7 mia. fra traditionelle produkter, idet

unit linked-produkterne og traditionelle produkter med ydelsesgaranti noterede en nettotilgang på EUR 0,5 mia.

De finansielle buffere i de traditionelle porteføljer steg EUR 0,1 mia. i 3. kvartal til EUR 1,8 mia. svarende til 7,5 pct. af de forsikringsmæssige hensættelser. Det er en stigning på 0,8 procentpoint i forhold til ultimo 2. kvartal.

Det samlede gennemsnitlige investeringsresultat fra den traditionelle portefølje udgjorde 2,3 pct. i 3. kvartal. Denne udvikling afspejler det intense fokus på styring af aktiver og passiver i forhold til bufferne under de fortsat udfordrende markedsbetingelser i finansverdenen.

Resultat

Ordinært resultat på EUR 66 mio. i 3. kvartal var stærkt. Det var EUR 7 mio. lavere end i 2. kvartal, men EUR 56 mio. højere end i 3. kvartal 2011, der var kraftigt påvirket af en tilbageførsel af indtægter, der kan henføres til en del af den traditionelle portefølje.

Unit linked- og rene risikoprodukter understregede deres betydning som væsentlige bidragydere til resultatet. I 3. kvartal tegnede disse produkter sig for 83 pct. af det samlede produktrelaterede ordinære resultat.

EUR mio.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	Ændr. 3. kv. 12/	
	2012	2012	2012	2011	2011	2. kv. 12	3. kv. 11
Nettorenteindtægter	0	0	0	0	0		
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	46	49	41	58	46	-6%	0%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	66	71	68	83	15	-7%	
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	7	6	2	1	3	17%	133%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	119	126	111	142	64	-6%	86%
Personaleudgifter	-33	-31	-33	-29	-32	6%	3%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-53	-53	-54	-50	-54	0%	-2%
Resultat før nedskrivninger	66	73	57	92	10	-10%	
Nedskrivninger på udlån, netto	0	0	0	0	0		
Ordinært resultat	66	73	57	92	10	-10%	
Omkostningsprocent	45	42	49	35	84		
RAROCAR, pct.	9	10	10	22	2		
Økonomisk kapital	2.235	2.261	2.010	1.291	1.173	-1%	91%
Kapital under forvaltning, EUR mia.	49,8	48,7	47,6	45,5	43,4	2%	15%
Præmier	1.213	1.333	1.540	1.301	1.196	-9%	1%
Antal medarbejdere (fuldtid)	1.292	1.294	1.311	1.334	1.351	0%	-4%
Resultatbidrag							
Resultat traditionelle produkter	9	17	13	53	-52	-47%	
Resultat traditionelle produkter med ydelsesgaranti	0	0	1	-2	1		-100%
Resultat unit linked-produkter	31	28	23	22	17	11%	82%
Resultat risikoprodukter	14	15	14	10	20	-7%	-30%
Produktresultat i alt	54	60	51	83	-14	-10%	
Afkast på egenkapital, andre indtægter og koncernjusteringer	12	13	6	9	24	-8%	-50%
Ordinært resultat	66	73	57	92	10	-10%	

Wealth Management øvrigt

Området består af Wealth Management-serviceaktiviteter, 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.	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	Ændr. 3. kv. 12/ 2. kv. 12	3. kv. 11
Nettorenteindtægter	3	4	4	2	3	-25%	0%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	0	0	0	1	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	3	4	4	3	3	-25%	0%
Personaleudgifter	-15	-19	-17	-16	-17	-21%	-12%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	4	-6	0	-1	0		
Resultat før nedskrivninger	7	-2	4	2	3		133%
Nedskrivninger på udlån, netto	0	0	0	0	0		
Ordinært resultat	7	-2	4	2	3		133%
Økonomisk kapital	0	0	3	1	0		
Antal medarbejdere (fuldtid)	514	493	499	520	530	4%	-3%

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 3. kvartal ca. 72 pct. af den samlede funding, en stigning fra 69 pct. ultimo 2. kvartal.

Refinansieringsrisikoen styres af et 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 65

mia. ultimo 3. kvartal (EUR 68 mia. ultimo 2. kvartal). LCR i EUR var 265 pct. og i USD 157 pct. ultimo 3. kvartal. Den udestående kortfristede gæld faldt fra EUR 67 mia. ultimo 2011 til EUR 56 mia. ultimo 3. kvartal.

I 3. kvartal udstedte Nordea langfristet gæld for ca. EUR 7,6 mia., hvoraf udstedelse af svenske, norske og finske covered bonds på disse tre markeder samt på internationale markeder tegnede sig for ca. EUR 2,6 mia.

Nordea udstedte på det amerikanske marked et stående 10-årigt 4,25 pct. efterstillet obligationslån på USD 1 mia. til en pris af Treasury + 250 bp. Nordea foretog endvidere en 8-årig seniorudstedelse på CHF 350 mio. Begge udstedelser skete i september.

Den gennemsnitlige risiko forbundet med Group Treasurys renteesponering målt som VaR var EUR 39 mio. i 3. kvartal. Aktiekursrisikoen målt som VaR var EUR 5 mio., mens kreditspændrisikoen målt som VaR var EUR 4 mio. I forhold til 2. kvartal er rente- og aktierisikoen steget en anelse, mens kreditspændrisikoen er faldet.

Resultat

De samlede driftsindtægter udgjorde EUR 139 mio. i 3. kvartal. Nettoresultatet faldt en anelse til EUR 101 mio. i 3. kvartal fra EUR 106 mio. i 2. kvartal. Nettoresultat af poster til dagsværdi steg til EUR 39 mio. mod EUR 24 mio. i kvartalet før. Ordinært resultat var EUR 94 mio.

EUR mio.	Group Corporate Centre					Ændr. 3. kv. 12/		Koncernfunktioner, andre og elimineringer					Ændr. 3. kv. 12/	
	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 12	3. kv. 11	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 12	3. kv. 11
Nettorenteindtægter	101	106	107	100	105	-5%	-4%	16	21	10	13	9	-24%	78%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	-2	-2	0	-3	-3	0%	-33%	-26	-22	-21	-27	-26	18%	0%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	39	24	15	18	-86	63%		-90	37	-81	-7	-5		
Andre indtægter	1	1	1	0	1	0%	0%	18	18	33	23	10	0%	80%
Driftsindtægter i alt	139	129	123	115	17	8%		-82	54	-59	2	-12		
Personaleudgifter	-18	-19	-18	-12	-17	-5%	6%	-98	-90	-102	-98	-256	9%	-62%
Driftsudgifter i alt	-45	-42	-36	-27	-45	7%	0%	-64	-54	-57	-41	-232	19%	-72%
Nedskrivninger på udlån, netto	0	0	0	0	0			-6	2	2	-1	3		
Ordinært resultat	94	87	87	88	-28	8%		-152	2	-114	-40	-241		-37%
Økonomisk kapital	459	468	541	551	558	-2%	-18%	508	675	461	465	368	-25%	38%
Risikovægtede aktiver	4.883	4.509	5.012	4.394	3.945	8%	24%	5.491	6.157	4.888	5.067	4.118	-11%	33%
Antal medarbejdere (fuldtid)	438	442	424	441	455	-1%	-4%							

Kundesegmenter

Erhvervskundesegmenter og finansielle institutioner - nøgletal

	Corporate & Institutional Banking			Store erhvervskunder (nordisk)			Andre erhvervskunder (nordisk)			Erhvervskunder Polen & baltiske lande		
	3.kv.12	2.kv.12	3.kv.11	3.kv.12	2.kv.12	3.kv.11	3.kv.12	2.kv.12	3.kv.11	3.kv.12	2.kv.12	3.kv.11
	Antal kunder (1.000), ult. perioden	12	12	12	29	29	28				99	98
Indtægter, EUR mio.	431	469	422	383	369	336	240	240	236	52	51	50
Forretningsomfang, EUR mia.												
Udlån	45,3	47,3	43,7	58,4	58,1	54,9	26,9	26,6	25,7	8,4	8,1	7,4
Indlån	42,8	38,0	34,0	19,9	19,7	19,9	21,9	21,4	20,9	3,5	3,4	2,5
	Erhvervskunder Rusland						Shippingkunder			Erhvervskunder og finansielle institutioner i alt		
	3.kv.12	2.kv.12	3.kv.11	3.kv.12	2.kv.12	3.kv.11	3.kv.12	2.kv.12	3.kv.11	3.kv.12	2.kv.12	3.kv.11
	Antal kunder (1.000), ult. perioden	6	6	6	2	2	2					
Indtægter, EUR mio.	52	47	33	121	96	111				1.279	1.272	1.188
Forretningsomfang, EUR mia.												
Udlån	6,7	6,7	5,2	13,4	14,1	13,4				159,1	160,9	150,3
Indlån	2,1	2,4	1,5	4,8	4,6	4,8				95,0	89,5	83,6

Privatkundesegmenter - nøgletal

	Private Banking			Fordel+kunder (nordisk)			Andre privatkunder (nordisk)			Privatkunder Polen & baltiske lande		
	3.kv.12	2.kv.12	3.kv.11	3.kv.12	2.kv.12	3.kv.11	3.kv.12	2.kv.12	3.kv.11	3.kv.12	2.kv.12	3.kv.11
	Antal kunder (1.000), ult. perioden	105	105	103	2.962	2.948	2.903				961	950
Fordel+ & Private Banking										153	151	144
Indtægter, EUR mio.	114	127	116	668	652	570	176	173	190	44	44	57
Forretningsomfang, EUR mia.												
Udlån	8,5	8,4	7,7	135,2	132,0	125,2	8,8	8,8	9,1	7,2	7,3	7,0
Indlån	11,4	10,9	10,2	57,7	57,3	53,0	16,7	16,7	16,2	2,0	2,0	1,6
Kapital under forvaltning	67,9	64,3	58,0									
	Privatkunder Rusland						Privatkunder i alt					
	3.kv.12	2.kv.12	3.kv.11	3.kv.12	2.kv.12	3.kv.11	3.kv.12	2.kv.12	3.kv.11			
	Antal kunder (1.000), ult. perioden	63	62	59						3.220	3.204	3.150
Fordel+ & Private Banking												
Indtægter, EUR mio.	5	4	4							1.007	1.000	937
Forretningsomfang, EUR mia.												
Udlån	0,4	0,4	0,3							160,1	156,9	149,3
Indlån	0,2	0,2	0,1							88,0	87,1	81,1

Resultatopgørelse

EUR mio.	Note	3. kvrt. 2012	3. kvrt. 2011	1.-3. kvrt. 2012	1.-3. kvrt. 2011	Året 2011
Driftsindtægter						
Renteindtægter		3.009	3.095	9.260	8.786	11.955
Renteudgifter		-1.568	-1.716	-4.937	-4.757	-6.499
Nettorenteindtægter		1.441	1.379	4.323	4.029	5.456
Gebyrer og provisionsindtægter		812	760	2.416	2.351	3.122
Gebyrer og provisionsudgifter		-207	-178	-604	-544	-727
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	3	605	582	1.812	1.807	2.395
Nettoresultat af poster til dagsværdi	4	377	111	1.340	1.011	1.517
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		23	-4	60	27	42
Andre driftsindtægter		23	23	71	69	91
Driftsindtægter i alt		2.469	2.091	7.606	6.943	9.501
Driftsudgifter						
Administrationsomkostninger:						
Personaleudgifter		-752	-887	-2.284	-2.399	-3.113
Andre udgifter	5	-467	-474	-1.387	-1.412	-1.914
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver		-74	-52	-188	-142	-192
Driftsudgifter i alt		-1.293	-1.413	-3.859	-3.953	-5.219
Resultat før nedskrivninger		1.176	678	3.747	2.990	4.282
Nedskrivninger på udlån, netto	6	-254	-112	-689	-472	-735
Ordinært resultat		922	566	3.058	2.518	3.547
Udgift til indkomstskat		-234	-160	-774	-670	-913
Periodens resultat		688	406	2.284	1.848	2.634
Fordelt til:						
Aktionærerne i Nordea Bank AB (publ)		686	404	2.279	1.842	2.627
Minoritetsinteresser		2	2	5	6	7
I alt		688	406	2.284	1.848	2.634
Resultat pr. aktie (ikke-udvandet), EUR		0,17	0,10	0,57	0,46	0,65
Resultat pr. aktie (udvandet), EUR		0,17	0,10	0,57	0,46	0,65

Totalindkomstopgørelse

EUR mio.	3. kvrt. 2012	3. kvrt. 2011	1.-3. kvrt. 2012	1.-3. kvrt. 2011	Året 2011
Periodens resultat	688	406	2.284	1.848	2.634
Periodens valutakursforskelle	266	-200	464	-257	-28
Kurssikring af nettoinvesteringer i udenlandske enheder	-141	87	-275	113	0
Skat af kurssikring af nettoinvesteringer i udenlandske enheder	37	-23	72	-30	0
Investeringer disponible for salg:					
Værdireguleringer i perioden	15	5	70	-5	5
Skat af værdireguleringer i perioden	-4	-2	-18	1	-1
Sikring af pengestrømme:					
Værdireguleringer i perioden	-107	-	-149	-	166
Skat af værdireguleringer i perioden	27	-	39	-	-43
Anden totalindkomst efter skat	93	-133	203	-178	99
Totalindkomst i alt	781	273	2.487	1.670	2.733
Fordelt til:					
Aktionærerne i Nordea Bank AB (publ)	779	271	2.482	1.664	2.726
Minoritetsinteresser	2	2	5	6	7
I alt	781	273	2.487	1.670	2.733

Balance

EUR mio.	Note	30. sep. 2012	31. dec. 2011	30. sep. 2011
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		25.731	3.765	2.312
Tilgodehavender hos centralbanker	7	7.620	40.615	12.258
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	7	16.198	11.250	20.391
Udlån	7	353.148	337.203	332.537
Rentebærende værdipapirer		91.608	92.373	87.852
Finansielle instrumenter stillet som sikkerhed		8.648	8.373	13.026
Aktier mv.		26.415	20.167	15.672
Afledte finansielle instrumenter	10	151.191	171.943	157.417
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje		-580	-215	1.431
Kapitalandele i associerede virksomheder		582	591	572
Immaterielle aktiver		3.430	3.321	3.270
Materielle aktiver		473	469	454
Investeringsejendomme		3.608	3.644	3.633
Udskudte skatteaktiver		232	169	252
Aktuelle skatteaktiver		373	185	285
Pensionsaktiver		229	223	195
Andre aktiver		19.397	19.425	16.308
Periodeafgrænsningsposter		2.686	2.703	3.142
Aktiver i alt		710.989	716.204	671.007
<i>Heraf aktiver, hvor kunden bærer risikoen</i>		<i>19.301</i>	<i>16.170</i>	<i>14.952</i>
Gæld				
Gæld til kreditinstitutter		52.360	55.316	49.538
Indlån og anden gæld		206.995	190.092	185.263
Forpligtelser over for forsikringstagere		44.368	40.715	39.249
Udstedte værdipapirer		187.860	179.950	170.459
Afledte finansielle instrumenter	10	147.155	167.390	151.359
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje		1.986	1.274	2.913
Aktuelle skatteforpligtelser		391	154	304
Andre passiver		27.812	43.368	34.495
Periodeafgrænsningsposter		4.303	3.496	3.742
Udskudte skatteforpligtelser		999	1.018	926
Hensatte forpligtelser		373	483	491
Pensionsforpligtelser		337	325	323
Efterstillede kapitalindskud		8.530	6.503	6.890
Gæld i alt		683.469	690.084	645.952
Egenkapital				
Minoritetsinteresser		86	86	84
Aktiekapital		4.050	4.047	4.047
Overkurs ved emission		1.080	1.080	1.080
Andre reserver		156	-47	-324
Overført overskud		22.148	20.954	20.168
Egenkapital i alt		27.520	26.120	25.055
Gæld og egenkapital i alt		710.989	716.204	671.007
Sikkerhedsstillelser for egen gæld		175.074	146.894	146.106
Anden sikkerhedsstillelse		4.653	6.090	5.215
Ikke-balanceførte poster		21.563	24.468	23.567
Kredittilsagn ¹		83.389	85.319	86.524
Andre forpligtelser		1.386	1.651	3.388

¹ Inklusive uudnyttet del af kassekreditter på EUR 45.669 mio. (31. dec. 2011: EUR 47.607 mio., 30. sep. 2011: EUR 47.741 mio.).

Egenkapitaloppgørelse

Fordelt til aktionærerne i Nordea Bank AB (publ)

EUR mio.	Andre reserver:						I alt	Minoritets- interesser	Egen- kapital i alt
	Akte- kapital ¹	Overkurs ved emission	Omregning			Overført overskud			
			af uden- landske enheder	Sikring af penge- strømme	Aktiver disponible for salg				
Saldo primo 2012	4.047	1.080	-176	123	6	20.954	26.034	86	26.120
Totalindkomst i alt	-	-	261	-110	52	2.279	2.482	5	2.487
Udstedte C-aktier ³	3	-	-	-	-	-	3	-	3
Tilbagekøb af C-aktier ³	-	-	-	-	-	-3	-3	-	-3
Aktiebaseret aflønning	-	-	-	-	-	7	7	-	7
Udbytte for 2011	-	-	-	-	-	-1.048	-1.048	-	-1.048
Køb af egne aktier ²	-	-	-	-	-	-41	-41	-	-41
Andre ændringer	-	-	-	-	-	-	-	-5	-5
Saldo pr. 30. sep. 2012	4.050	1.080	85	13	58	22.148	27.434	86	27.520

Fordelt til aktionærerne i Nordea Bank AB (publ)

EUR mio.	Andre reserver:						I alt	Minoritets- interesser	Egen- kapital i alt
	Akte- kapital ¹	Overkurs ved emission	Omregning			Overført overskud			
			af uden- landske enheder	Sikring af penge- strømme	Aktiver disponible for salg				
Saldo primo 2011	4.043	1.065	-148	-	2	19.492	24.454	84	24.538
Totalindkomst i alt	-	-	-28	123	4	2.627	2.726	7	2.733
Udstedte C-aktier ³	4	-	-	-	-	-	4	-	4
Tilbagekøb af C-aktier ³	-	-	-	-	-	-4	-4	-	-4
Aktiebaseret aflønning	-	-	-	-	-	11	11	-	11
Udbytte for 2010	-	-	-	-	-	-1.168	-1.168	-	-1.168
Køb af egne aktier ²	-	-	-	-	-	-4	-4	-	-4
Andre ændringer	-	15 ⁴	-	-	-	-	15	-5	10
Saldo pr. 31. dec. 2011	4.047	1.080	-176	123	6	20.954	26.034	86	26.120

Fordelt til aktionærerne i Nordea Bank AB (publ)

EUR mio.	Andre reserver:						I alt	Minoritets- interesser	Egen- kapital i alt
	Akte- kapital ¹	Overkurs ved emission	Omregning			Overført overskud			
			af uden- landske enheder	Sikring af penge- strømme	Aktiver disponible for salg				
Saldo primo 2011	4.043	1.065	-148	-	2	19.492	24.454	84	24.538
Totalindkomst i alt	-	-	-174	-	-4	1.842	1.664	6	1.670
Udstedte C-aktier ³	4	-	-	-	-	-	4	-	4
Tilbagekøb af C-aktier ³	-	-	-	-	-	-4	-4	-	-4
Aktiebaseret aflønning	-	-	-	-	-	8	8	-	8
Udbytte for 2010	-	-	-	-	-	-1.168	-1.168	-	-1.168
Køb af egne aktier ²	-	-	-	-	-	-2	-2	-	-2
Andre ændringer	-	15 ⁴	-	-	-	-	15	-6	9
Saldo pr. 30. sep. 2011	4.047	1.080	-322	-	-2	20.168	24.971	84	25.055

¹ Det samlede antal registrerede aktier var 4.050 mio. (31. dec. 2011: 4.047 mio., 30. sep. 2011: 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. 30. sep. 2012 var 28,4 mio. (31. dec. 2011: 20,7 mio., 30. sep. 2011: 20,2 mio.).

³ Vedrører den langsigtede incitamentsordning. 2012-ordningen blev afdækket ved at udstede 2.679.168 C-aktier (2011-ordningen: 4.730.000), som blev købt tilbage og konverteret til ordinære aktier. Den samlede beholdning af egne aktier i forbindelse med ordningen er 20,3 mio. (31. dec. 2011: 18,2 mio., 30. sep. 2011: 18,4 mio.).

⁴ I forbindelse med aktieemissionen i 2009 blev der foretaget en skønsmæssig ansættelse af Nordeas momstilsvar for transaktionsomkostninger. Denne skønsmæssige ansættelse blev ændret i 2011 som følge af ændret retspraksis.

Pengestrømsopgørelse i sammendrag

EUR mio.	1.-3. kvrt. 2012	1.-3. kvrt. 2011	Året 2011
<i>Driftsaktivitet</i>			
Ordinært resultat	3.058	2.518	3.547
Regulering for beløb uden likviditetseffekt	2.474	425	537
Betalt indkomstskat	-763	-864	-981
Nettolikviditet fra driftsaktivitet før ændring i aktiver og passiver i driftsaktivitet	4.769	2.079	3.103
Ændring i aktiver og passiver i driftsaktivitet	5.897	-9.299	627
Nettolikviditet fra driftsaktivitet	10.666	-7.220	3.730
<i>Investeringsaktivitet</i>			
Materielle aktiver	-49	-74	-123
Immaterielle aktiver	-106	-153	-191
Nettoinvesteringer i værdipapirer holdt til udløb	801	7.792	7.876
Andre finansielle anlægsaktiver	13	-31	3
Nettolikviditet fra investeringsaktivitet	659	7.534	7.565
<i>Finansieringsaktivitet</i>			
Ny aktieemission	3	4	4
Udstedte/nedbragte efterstillede kapitalindskud	1.530	-1.120	-1.341
Salg/tilbagekøb af egne aktier, inkl. ændring i handelsbeholdningen	-41	-2	-4
Udbetalt udbytte	-1.048	-1.168	-1.168
Nettolikviditet fra finansieringsaktivitet	444	-2.286	-2.509
Periodens likviditetsændring	11.769	-1.972	8.786
Likvider primo	22.606	13.706	13.706
Valutakursforskel	961	319	114
Likvider ultimo	35.336	12.053	22.606
Ændring	11.769	-1.972	8.786
Likvider	30. sep.	30. sep.	31. dec.
Nedenstående poster er indeholdt i likvider (EUR mio.):	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	25.731	2.312	3.765
Tilgodehavender hos kreditinstitutter, betalbare på anfordring	9.605	9.741	18.841

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 og 2011:54).

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 uændret i forhold til årsrapporten for 2011, bortset fra kategoriseringen af gebyrer og provisioner i Gebyrer og provisionsindtægter, netto (note 3), definitionen af værdiforringede lån i Udlån og værdiforringelse (note 7) samt præsentationen af tilgodehavender hos centralbanker i balancen. Disse ændringer til note 3 og note 7 er beskrevet mere detaljeret i det følgende. Tilgodehavender hos centralbanker er udskilt fra tilgodehavender hos kreditinstitutter og oplyses fra 2. kvartal 2012 i en ny linje i balancen. Sammenligningstallene er tilpasset i overensstemmelse hermed.

Definition af værdiforringede lån

Definitionen af værdiforringede lån blev ændret i 1. kvartal 2012, og oplysningerne omfatter alle lån, der som følge af identificerede tabsbegivenheder enten er blevet nedskrevet individuelt – i tilfælde af individuelt signifikante lån – eller som en del af en portefølje – i tilfælde af individuelt

insignifikante lån. Resultatopgørelsen og balancen er ikke påvirket af denne ændring. Sammenligningstallene er tilpasset i overensstemmelse hermed og oplyses i tabellen nedenfor.

EUR mio.	31. dec. 2011		30. sep. 2011	
	Ny praksis	Gammel praksis	Ny praksis	Gammel praksis
Værdiforringede lån	5.125	5.438	4.793	4.957
- Ikke-nødlidende	2.946	3.287	2.639	2.866
- Nødlidende	2.179	2.151	2.154	2.091

Kategorisering af gebyrer og provisioner

Kategoriseringen af gebyrer og provisioner i Gebyrer og provisionsindtægter, netto blev forbedret i 1. kvartal 2012 ved at sammenlægge lignende typer gebyrer og provisioner. Gebyrer og provisioner modtaget for udstedelse af værdipapirer, corporate finance-aktiviteter og issuer services er reklassificeret fra Betalingsformidling og Andre provisionsudgifter til Kurtage, værdipapirudstedelser og corporate finance og Depot og issuer services. Sammenligningstallene er tilpasset i overensstemmelse hermed og oplyses i tabellen nedenfor.

EUR mio.	3. kv. 2011		1.-3. kv. 2011		1.-4. kv. 2011	
	Ny praksis	Gammel praksis	Ny praksis	Gammel praksis	Ny praksis	Gammel praksis
Kurtage, værdipapirudstedelser og corporate finance	60	42	207	152	266	200
Depot og issuer services	22	18	84	65	115	90
Betalingsformidling	99	105	294	311	399	421
Andre provisionsindtægter	32	48	111	168	141	210

Valutakurser

	1.-3. kv. 2012	1.-2. kv. 2012	Året 2011	1.-3. kv. 2011
EUR 1 = SEK				
Resultatopgørelse (gns.)	8,7324	8,8819	9,0293	9,0081
Balance (ultimo)	8,4498	8,7728	8,9120	9,2580
EUR 1 = DKK				
Resultatopgørelse (gns.)	7,4386	7,4350	7,4506	7,4543
Balance (ultimo)	7,4555	7,4334	7,4342	7,4417
EUR 1 = NOK				
Resultatopgørelse (gns.)	7,5126	7,5740	7,7946	7,8052
Balance (ultimo)	7,3695	7,5330	7,7540	7,8880
EUR 1 = PLN				
Resultatopgørelse (gns.)	4,2074	4,2437	4,1203	4,0191
Balance (ultimo)	4,1038	4,2488	4,4580	4,4050
EUR 1 = RUB				
Resultatopgørelse (gns.)	39,7948	39,7047	40,8809	40,4764
Balance (ultimo)	40,1400	41,3700	41,7650	43,3500

Note 2 Segmentrapportering

	Driftssegmenter												Koncernen i alt	
	Retail Banking		Wholesale Banking		Group Corporate Centre		Andre driftssegmenter ¹		Driftssegmenter i alt		Afstemning			
	1.-3. kvrt.		1.-3. kvrt.		1.-3. kvrt.		1.-3. kvrt.		1.-3. kvrt.		1.-3. kvrt.		1.-3. kvrt.	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Driftsindtægter i alt, EUR mio.	4.302	4.097	2.097	1.879	387	243	833	801	7.619	7.020	-13	-77	7.606	6.943
Ordinært resultat, EUR mio.	1.443	1.205	1.212	1.169	267	108	287	300	3.209	2.782	-151	-264	3.058	2.518
Udlån ² , EUR mia.	224	216	64	61	-	-	8	8	296	285	57	48	353	333
Indlån og anden gæld ² , EUR mia.	108	104	46	39	-	-	11	10	165	153	42	32	207	185

¹ Heri indgår det overordnede forretningsområde Wealth Management.

² Udlån og indlån mv. oplyses kun særskilt for driftssegmenterne, hvis de rapporteres særskilt til den øverste beslutningstager.

Fordeling af Retail Banking og Wholesale Banking

	Driftsindtægter i alt, EUR mio.		Ordinært resultat, EUR mio.		Udlån, EUR mia.		Indlån og anden gæld, EUR mia.	
	1.-3. kvrt.		1.-3. kvrt.		30. sep.		30. sep.	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	Retail Banking Nordisk ¹	4.195	3.942	1.571	1.242	210	204	103
Retail Banking Polen & baltiske lande ¹	305	294	121	109	14	12	5	4
Retail Banking øvrigt ²	-198	-139	-249	-146	-	-	-	-
Retail Banking	4.302	4.097	1.443	1.205	224	216	108	104
Corporate & Institutional Banking	1.315	1.303	929	920	45	44	39	33
Shipping, Offshore & Oil Services	303	328	82	213	13	13	5	5
Nordea Bank Rusland	166	141	87	70	6	4	2	1
Capital Markets ikke-allokeret	437	145	252	15	-	-	-	-
Wholesale Banking øvrigt ³	-124	-38	-138	-49	-	-	-	-
Wholesale Banking	2.097	1.879	1.212	1.169	64	61	46	39

¹ Retail Banking Nordisk omfatter bankaktiviteter i Danmark, Finland, Norge og Sverige, mens Retail Banking Polen & baltiske lande omfatter bankaktiviteter i Estland, Letland, Litauen og Polen.

² Retail Banking øvrigt omfatter supportfunktionerne Development & Projects, Distribution, Segments, Products og IT i det overordnede forretningsområde Retail Banking.

³ Wholesale Banking øvrigt omfatter området International Units og supportfunktionerne Transaction Products, Segment CIB og IT i det overordnede forretningsområde Wholesale Banking.

Afstemning mellem driftssegmenter i alt og regnskabet

	Ordinært resultat, 1.-3. kvrt.		Udlån, EUR mia. 30. sep.		Indlån og anden gæld, EUR mia. 30. sep.	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	Driftssegmenter i alt	3.209	2.782	296	285	165
Koncernfunktioner ¹	-83	-136	-	-	-	-
Ikke-allokerede poster	-105	-128	49	46	24	20
Forskelle i anvendt regnskabspraksis ²	37	0	8	2	18	12
I alt	3.058	2.518	353	333	207	185

¹ Består af Group Risk Management, Group Internal Audit, Group Identity & Communications, Group Human Resources, bestyrelsen 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 de rapporterede tal fra forretningsområderne er, at informationen til den øverste beslutningstager udarbejdes på basis af valutakurser anvendt i budgetteringen, og at der er anvendt forskellige fordelingsprincipper mellem driftssegmenterne.

Internt udviklet og indkøbt software er tidligere blevet indregnet som udgifter, i takt med at de afholdtes i driftssegmenterne, men blev i overensstemmelse med IAS 38 aktiveret i koncernens balance. Fra og med 1. kvartal 2012 aktiveres internt udviklet og indkøbt software direkte i driftssegmenterne. Sammenligningstallene er tilpasset i overensstemmelse hermed.

Grundlag for segmentering

Der er ikke sket ændringer i grundlaget for segmentering i forhold til årsrapporten for 2011.

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.	3. kv. 2012	2. kv. 2012	3. kv. 2011	1.-3. kv. 2012	1.-3. kv. 2011	Året 2011
Kapitalforvaltning	203	198	182	601	573	754
Livsforsikring	69	69	76	206	234	306
Kurtage, værdipapirudstedelser og corporate finance	73	64	60	214	207	266
Depot og issuer services	22	43	22	86	84	115
Indlån	13	14	11	39	33	44
Opsparing og investering i alt	380	388	351	1.146	1.131	1.485
Betalingsformidling	102	104	99	309	294	399
Kort	122	126	118	357	330	446
Betalingsformidling og kort i alt	224	230	217	666	624	845
Udlån	122	118	108	348	326	437
Garantier og trade finance	55	54	52	166	159	214
Udlånsrelaterede provisioner i alt	177	172	160	514	485	651
Andre provisionsindtægter	31	27	32	90	111	141
Gebyrer og provisionsindtægter	812	817	760	2.416	2.351	3.122
Opsparing og investering	-77	-70	-73	-213	-199	-245
Betalingsformidling	-22	-23	-22	-67	-63	-87
Kort	-56	-63	-54	-175	-156	-219
Statsgarantiprovision	-26	-24	-12	-70	-38	-55
Andre provisionsudgifter	-26	-26	-17	-79	-88	-121
Gebyrer og provisionsudgifter	-207	-206	-178	-604	-544	-727
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	605	611	582	1.812	1.807	2.395

Note 4 Nettoresultat af poster til dagsværdi

EUR mio.	3. kv. 2012	2. kv. 2012	3. kv. 2011	1.-3. kv. 2012	1.-3. kv. 2011	Året 2011
Aktier mv. samt andre aktierrelaterede instrumenter	93	7	-2.189	1.343	-2.214	-518
Rentebærende værdipapirer og andre renterelaterede instrumenter	1.416	468	850	1.964	1.626	1.452
Andre finansielle instrumenter	137	207	153	394	139	163
Valutakursreguleringer	-23	-56	383	197	544	546
Investeringsejendomme	44	41	38	115	140	158
Ændring i forsikringsmæssige hensættelser ¹ , livsforsikring	-1.252	-71	51	-2.308	-28	-937
Ændring i kollektivt bonuspotentiale, livsforsikring	-56	-125	809	-419	769	607
Forsikringsrisiko, indtægter, livsforsikring	48	46	49	139	171	217
Forsikringsrisiko, udgifter, livsforsikring	-30	-23	-33	-85	-136	-171
I alt	377	494	111	1.340	1.011	1.517

Heraf livsforsikring

EUR mio.	3. kv. 2012	2. kv. 2012	3. kv. 2011	1.-3. kv. 2012	1.-3. kv. 2011	Året 2011
Aktier mv. samt andre aktierrelaterede instrumenter	24	-272	-2.100	982	-2.261	-629
Rentebærende værdipapirer og andre renterelaterede instrumenter	1.233	579	1.281	1.764	1.387	959
Andre finansielle instrumenter	0	0	-1	0	-2	0
Valutakursreguleringer	46	-113	-91	-11	68	-23
Investeringsejendomme	44	40	38	114	139	156
Ændring i forsikringsmæssige hensættelser ¹ , livsforsikring	-1.252	-71	51	-2.308	-28	-937
Ændring i kollektivt bonuspotentiale, livsforsikring	-56	-125	809	-419	769	607
Forsikringsrisiko, indtægter, livsforsikring	48	46	49	139	171	217
Forsikringsrisiko, udgifter, livsforsikring	-30	-23	-33	-85	-136	-171
I alt	57	61	3	176	107	179

¹ Præmieindtægter udgør EUR 522 mio. i 3. kv. 2012 og EUR 1.847 mio. i 1.-3. kv. 2012 (2. kv. 2012: EUR 589 mio., 3. kv. 2011: EUR 539 mio., 1.-3. kv. 2011: EUR 1.922 mio., 1.-4. kv. 2011: EUR 2.544 mio.).

Note 5 Andre udgifter

	3. kvrt.	2. kvrt.	3. kvrt.	1.-3. kvrt.	1.-3. kvrt.	Året
EUR mio.	2012	2012	2011	2012	2011	2011
Informationsteknologi	-156	-151	-154	-465	-484	-647
Markedsføring og repræsentation	-24	-37	-26	-84	-91	-131
Porto, transport, telefon og kontorudgifter	-53	-57	-57	-169	-171	-232
Husleje, lokaler og fast ejendom	-117	-102	-122	-323	-341	-444
Andet	-117	-118	-115	-346	-325	-460
I alt	-467	-465	-474	-1.387	-1.412	-1.914

Note 6 Nedskrivninger på udlån, netto

	3. kvrt.	2. kvrt.	3. kvrt.	1.-3. kvrt.	1.-3. kvrt.	Året
EUR mio.	2012	2012	2011	2012	2011	2011
Nedskrivninger fordelt på kategori, netto						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	-1	-1	1	-2	2	2
Udlån	-251	-216	-109	-671	-381	-659
- heraf nedskrivninger	-364	-419	-253	-1.081	-774	-1.154
- heraf direkte tab	-158	-142	-201	-407	-565	-800
- heraf nedskrivninger brugt til at dække tab	106	90	151	268	445	625
- heraf tilbageførsler	150	237	177	498	465	596
- heraf indgået på tidligere afskrevne fordringer	15	18	17	51	48	74
Ikke-balanceførte poster	-2	0	-4	-16	-93	-78
I alt	-254	-217	-112	-689	-472	-735

Nøgletal

	3. kvrt.	2. kvrt.	3. kvrt.	1.-3. kvrt.	1.-3. kvrt.	Året
	2012	2012	2011	2012	2011	2011
Nedskrivningsandel, bp	30	26	14	27	20	23
- heraf individuelle	29	38	22	31	28	30
- heraf gruppevis	1	-13	-8	-4	-8	-7

Note 7 Udlån og værdiforringelse¹

EUR mio.	I alt			
	30. sep. 2012	30. jun. 2012	31. dec. 2011	30. sep. 2011
Udlån, ikke-værdiforringede	372.922	383.429	386.414	362.778
Værdiforringede udlån	6.856	6.375	5.125	4.793
- Ikke-nødlidende	4.004	3.743	2.946	2.639
- Nødlidende	2.852	2.632	2.179	2.154
Udlån før nedskrivninger	379.778	389.804	391.539	367.571
Nedskrivninger på individuelt vurderede værdiforringede lån	-2.348	-2.240	-1.892	-1.780
- Ikke-nødlidende	-1.322	-1.287	-1.080	-1.004
- Nødlidende	-1.026	-953	-812	-776
Nedskrivninger på gruppevist vurderede værdiforringede lån	-464	-453	-579	-605
Nedskrivninger	-2.812	-2.693	-2.471	-2.385
Udlån, regnskabsmæssig værdi	376.966	387.111	389.068	365.186

EUR mio.	Centralbanker og kreditinstitutter				Udlån			
	30. sep. 2012	30. jun. 2012	31. dec. 2011	30. sep. 2011	30. sep. 2012	30. jun. 2012	31. dec. 2011	30. sep. 2011
Udlån, ikke-værdiforringede	23.816	36.802	51.860	32.633	349.106	346.627	334.554	330.145
Værdiforringede udlån	32	33	33	44	6.824	6.342	5.092	4.749
- Ikke-nødlidende	8	8	9	16	3.996	3.735	2.937	2.623
- Nødlidende	24	25	24	28	2.828	2.607	2.155	2.126
Udlån før nedskrivninger	23.848	36.835	51.893	32.677	355.930	352.969	339.646	334.894
Nedskrivninger på individuelt vurderede værdiforringede lån	-26	-26	-26	-26	-2.322	-2.214	-1.866	-1.754
- Ikke-nødlidende	-2	-2	-	-	-1.320	-1.285	-1.080	-1.004
- Nødlidende	-24	-24	-26	-26	-1.002	-929	-786	-750
Nedskrivninger på gruppevist vurderede værdiforringede lån	-4	-4	-2	-2	-460	-449	-577	-603
Nedskrivninger	-30	-30	-28	-28	-2.782	-2.663	-2.443	-2.357
Udlån, regnskabsmæssig værdi	23.818	36.805	51.865	32.649	353.148	350.306	337.203	332.537

Nedskrivninger og hensættelser

EUR mio.	30. sep. 2012	30. jun. 2012	31. dec. 2011	30. sep. 2011
Nedskrivninger på balanceposter	-2.812	-2.693	-2.471	-2.385
Hensættelser til ikke-balanceførte poster	-109	-107	-93	-177
Nedskrivninger og hensættelser i alt	-2.921	-2.800	-2.564	-2.562

Nøgletal

	30. sep. 2012	30. jun. 2012	31. dec. 2011	30. sep. 2011
Værdiforringelsesandel, brutto, bp	181	164	131	130
Værdiforringelsesandel, netto, bp	119	106	83	82
Nedskrivningsandel i alt, bp	74	69	63	65
Nedskrivninger i pct. af værdiforringede lån	34	35	37	37
Samlede nedskrivninger i pct. af værdiforringede lån	41	42	48	50
Nødlidende lån, ikke værdiforringede, EUR mio. ¹	644	573	307	306

¹ Sammenligningstallene for værdiforringede lån og nødlidende lån, ikke-værdiforringede er tilpasset.

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	25.731	-	-	-	-	-	25.731
Tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter	13.975	-	8.910	933	-	-	23.818
Udlån	273.501	-	28.644	51.003	-	-	353.148
Rentebærende værdipapirer	623	6.902	39.231	22.761	-	22.091	91.608
Finansielle instrumenter stillet som sikkerhed	-	-	8.648	-	-	-	8.648
Aktier mv.	-	-	8.503	17.903	-	9	26.415
Afledte finansielle instrumenter	-	-	147.970	-	3.221	-	151.191
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje	-580	-	-	-	-	-	-580
Andre aktiver	9.266	-	-	10.094	-	-	19.360
Periodeafgrænsningsposter	1.917	-	248	98	-	-	2.263
I alt 30. sep. 2012	324.433	6.902	242.154	102.792	3.221	22.100	701.602
I alt 31. dec. 2011	325.920	7.893	254.586	96.451	2.541	19.814	707.205
I alt 30. sep. 2011	295.006	8.285	253.811	92.584	2.284	9.836	661.806

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	16.017	3.443	-	32.900	52.360
Indlån og anden gæld	21.456	7.060	-	178.479	206.995
Forpligtelser over for forsikringstagere, investeringskontrakter	-	11.877	-	-	11.877
Udstedte værdipapirer	7.319	33.110	-	147.431	187.860
Afledte finansielle instrumenter	146.322	-	833	-	147.155
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje	-	-	-	1.986	1.986
Andre passiver	8.892	7.555	-	11.309	27.756
Periodeafgrænsningsposter	-	1.232	-	1.895	3.127
Efterstillede kapitalindskud	-	-	-	8.530	8.530
I alt 30. sep. 2012	200.006	64.277	833	382.530	647.646
I alt 31. dec. 2011	213.415	61.836	627	380.582	656.460
I alt 30. sep. 2011	204.992	62.012	709	345.229	612.942

Note 9 Finansielle instrumenter
Fastsættelse af dagsværdi på basis af officielle markedskurser eller værdiansættelsesmetoder

30. sep. 2012, EUR mio.	Instrumenter med officielle kurser i aktive markeder (Niveau 1)	Værdiansættelsesmetode med observerbare data		Værdiansættelsesmetode med ikke-observerbare data		I alt	
		<i>Heraf Life</i>	<i>Heraf Life</i>	<i>Heraf Life</i>	<i>Heraf Life</i>		
Aktiver							
Tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter	79	-	9.764	-	-	-	9.843
Udlån	-	-	79.647	-	-	-	79.647
Værdipapirer ¹	62.877	16.203	28.626	7.996	1.228	742	92.731
Aktier mv. ²	23.190	15.504	-	-	3.225	2.302	26.415
Afledte finansielle instrumenter	89	67	148.872	33	2.230	-	151.191
Andre aktiver	-	-	10.094	-	-	-	10.094
Periodeafgrænsningsposter	-	-	346	-	-	-	346
Gæld							
Gæld til kreditinstitutter	-	-	19.460	-	-	-	19.460
Indlån og anden gæld	-	-	28.516	-	-	-	28.516
Forpligtelser over for forsikringstagere	-	-	11.877	11.877	-	-	11.877
Udstedte værdipapirer	33.110	-	7.319	-	-	-	40.429
Afledte finansielle instrumenter	81	-	145.191	-	1.883	-	147.155
Andre passiver	3.403	-	13.044	-	-	-	16.447
Periodeafgrænsningsposter	-	-	1.232	-	-	-	1.232

¹ Heraf er EUR 84.083 mio. Rentebærende værdipapirer (andelen til dagsværdi i note 8). EUR 8.648 mio. vedrører balanceposten Finansielle instrumenter stillet som sikkerhed.

² EUR 0 mio. vedrører balanceposten Finansielle instrumenter stillet som sikkerhed.

Note 10 Afløede finansielle instrumenter

Dagsværdi EUR mio.	30. sep. 2012		31. dec. 2011		30. sep. 2011	
	Aktiver	Forpligtelser	Aktiver	Forpligtelser	Aktiver	Forpligtelser
Afløede finansielle instrumenter holdt i handelsøjemed						
Rentekontrakter	131.312	126.190	149.336	146.540	131.131	129.102
Aktiekontrakter	653	428	638	688	701	734
Valutakontrakter	14.249	18.005	16.527	16.535	20.821	18.267
Kreditkontrakter	792	788	1.483	1.493	1.652	1.621
Råvarekontrakter	923	882	1.376	1.296	784	724
Andre	41	29	42	211	44	202
I alt	147.970	146.322	169.402	166.763	155.133	150.650
Afløede finansielle instrumenter anvendt til sikring						
Rentekontrakter	2.188	598	1.941	493	1.541	392
Aktiekontrakter	6	6	-	-	-	-
Valutakontrakter	1.027	229	600	134	743	317
I alt	3.221	833	2.541	627	2.284	709
Dagsværdi i alt						
Rentekontrakter	133.500	126.788	151.277	147.033	132.672	129.494
Aktiekontrakter	659	434	638	688	701	734
Valutakontrakter	15.276	18.234	17.127	16.669	21.564	18.584
Kreditkontrakter	792	788	1.483	1.493	1.652	1.621
Råvarekontrakter	923	882	1.376	1.296	784	724
Andre	41	29	42	211	44	202
I alt	151.191	147.155	171.943	167.390	157.417	151.359
Nominal værdi						
EUR mio.				30. sep. 2012	31. dec. 2011	30. sep. 2011
Afløede finansielle instrumenter holdt i handelsøjemed						
Rentekontrakter				6.185.183	5.701.729	5.681.046
Aktiekontrakter				20.628	17.144	15.788
Valutakontrakter				984.985	954.193	969.767
Kreditkontrakter				47.739	61.889	61.467
Råvarekontrakter				10.383	16.547	17.372
Andre				2.209	2.170	1.852
I alt				7.251.127	6.753.672	6.747.292
Afløede finansielle instrumenter anvendt til sikring						
Rentekontrakter				57.817	60.103	50.087
Aktiekontrakter				-	-	0
Valutakontrakter				9.205	10.505	7.512
I alt				67.022	70.608	57.599
Nominal værdi i alt						
Rentekontrakter				6.243.000	5.761.832	5.731.133
Aktiekontrakter				20.628	17.144	15.788
Valutakontrakter				994.190	964.698	977.279
Kreditkontrakter				47.739	61.889	61.467
Råvarekontrakter				10.383	16.547	17.372
Andre				2.209	2.170	1.852
I alt				7.318.149	6.824.280	6.804.891

Note 11 Solvens**Basiskapital**

EUR mio.	30. sep. 2012	31. dec. 2011	30. sep. 2011
Kernekapital ekskl. hybridkapital	21.796	20.677	20.182
Kernekapital	23.809	22.641	22.098
Basiskapital i alt	27.303	24.838	24.692

Kapitalkrav

EUR mio.	30. sep. 2012	30. sep. 2012	31. dec. 2011	31. dec. 2011	30. sep. 2011	30. sep. 2011
	Kapital- krav	Vægtede aktiver	Kapital- krav	Vægtede aktiver	Kapital- krav	Vægtede aktiver
Kreditrisiko	12.482	156.025	12.929	161.604	13.022	162.770
IRB-metode	10.209	127.611	9.895	123.686	10.003	125.038
- heraf virksomheder	7.375	92.194	6.936	86.696	6.998	87.484
- heraf kreditinstitutter	798	9.972	897	11.215	837	10.465
- heraf privatkunder og små og mellemstore erhvervskunder	1.928	24.094	1.949	24.367	2.058	25.719
- heraf andre	108	1.351	113	1.408	110	1.370
Standardmetoden	2.273	28.414	3.034	37.918	3.019	37.732
- heraf offentlige	35	438	43	536	37	465
- heraf privatkunder og små og mellemstore erhvervskunder	860	10.747	795	9.934	795	9.937
- heraf andre	1.378	17.229	2.196	27.448	2.187	27.330
Markedrisiko¹	541	6.756	652	8.144	380	4.750
- heraf handelsbeholdning, den interne ratingbaserede metode	335	4.190	390	4.875	119	1.483
- heraf handelsbeholdning, standardmetoden	157	1.957	206	2.571	198	2.480
- heraf bankaktiviteter, standardmetoden	49	609	56	698	63	787
Operationel risiko	1.298	16.229	1.236	15.452	1.236	15.452
Standardmetoden	1.298	16.229	1.236	15.452	1.236	15.452
I alt	14.321	179.010	14.817	185.200	14.638	182.972
Regulering for overgangsbestemmelser						
Supplerende kapitalkrav ifølge overgangsbestemmelser	3.545	44.318	3.087	38.591	2.991	37.390
I alt	17.866	223.328	17.904	223.791	17.629	220.362

Solvensprocent

	30. sep. 2012	31. dec. 2011	30. sep. 2011
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital, inkl. periodens resultat	9,8	9,2	9,2
Kernekapitalprocent, inkl. periodens resultat	10,7	10,1	10,0
Solvensprocent, inkl. periodens resultat	12,2	11,1	11,2

Analyse af kapitalkravene

	Gennemsnitlig risikovægt (pct.)	Kapitalkrav (EUR mio.)
Eksponeringsklasse, 30. sep. 2012		
Virksomheder	52%	7.375
Kreditinstitutter	15%	798
Privatkunder og små og mellemstore erhvervskunder, IRB	15%	1.928
Offentlige	1%	35
Andre	78%	2.346
Kreditrisiko i alt		12.482

¹ Sammenligningstallene for 3. kv. 2011 er ikke tilpasset for så vidt angår kapitalkravsdirektiv III.

Note 12 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 og 2011:54). 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 og 2011:54). 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 2011, bortset fra kategoriseringen af gebyrer og provisioner i Gebyrer og provisionsindtægter, netto og definitionen af værdiforringede lån. Disse ændringer blev foretaget i 1. kvartal 2012. Yderligere information om kategoriseringen af gebyrer og provisioner og definitionen af værdiforringede lån findes i note 1 for koncernen.

Resultatopgørelse

EUR mio.	3. kvrt. 2012	3. kvrt. 2011	1.-3. kvrt. 2012	1.-3. kvrt. 2011	Året 2011
Driftsindtægter					
<i>Renteindtægter</i>	680	692	2.073	1.883	2.626
<i>Renteudgifter</i>	-509	-511	-1.514	-1.400	-1.946
Nettorenteindtægter	171	181	559	483	680
<i>Gebyrer og provisionsindtægter</i>	215	188	612	567	777
<i>Gebyrer og provisionsudgifter</i>	-66	-48	-179	-145	-217
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	149	140	433	422	560
Nettoresultat af poster til dagsværdi	37	-3	152	195	234
Udbytte	-	-	283	124	1.534
Andre driftsindtægter	195	31	324	89	122
Driftsindtægter i alt	552	349	1.751	1.313	3.130
Driftsudgifter					
Administrationsomkostninger:					
Personaleudgifter	-295	-220	-724	-621	-823
Andre udgifter	-260	-128	-573	-420	-561
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	-28	-31	-73	-86	-112
Driftsudgifter i alt	-583	-379	-1.370	-1.127	-1.496
Resultat før nedskrivninger	-31	-30	381	186	1.634
Nedskrivninger på udlån, netto	15	-5	-14	8	-20
Værdiforringelse af værdipapirer holdt som finansielle anlægsaktiver	-	-	0	-8	-9
Ordinært resultat	-16	-35	367	186	1.605
Dispositioner	-	-	-	-	1
Udgift til indkomstskat	-6	0	-29	-18	-114
Periodens resultat	-22	-35	338	168	1.492

Nordea Bank AB (publ)

Balance

EUR mio.	30. sep. 2012	31. dec. 2011	30. sep. 2011
Aktiver			
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker	157	152	166
Gældsbeviser	4.602	3.730	3.718
Tilgodehavender hos centralbanker	494	246	-
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	77.266	59.133	56.662
Udlån	37.105	36.421	35.837
Rentebærende værdipapirer	12.441	14.584	14.664
Finansielle instrumenter stillet som sikkerhed	1.026	1.237	1.903
Aktier mv.	4.377	1.135	679
Afledte finansielle instrumenter	5.887	4.339	4.543
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje	-1.035	-632	871
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	16.727	16.713	16.603
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	5	5
Immaterielle aktiver	649	658	655
Materielle aktiver	120	81	76
Udskudte skatteaktiver	13	26	8
Aktuelle skatteaktiver	89	12	51
Andre aktiver	1.307	2.262	2.188
Periodeafgrænsningsposter	1.140	1.279	1.274
Aktiver i alt	162.373	141.381	139.903
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter	19.312	22.441	26.428
Indlån og anden gæld	51.552	44.389	40.940
Udstedte værdipapirer	57.280	45.367	43.503
Afledte finansielle instrumenter	3.891	3.014	2.808
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje	117	147	1.692
Aktuelle skatteforpligtelser	0	71	0
Andre passiver	4.653	1.776	1.501
Periodeafgrænsningsposter	1.223	851	1.004
Udskudte skatteforpligtelser	9	2	-
Hensatte forpligtelser	27	90	97
Pensionsforpligtelser	224	153	146
Efterstillede kapitalindskud	7.856	6.154	6.256
Gæld i alt	146.144	124.455	124.375
Ubeskattede reserver	5	5	6
Egenkapital			
Aktiekapital	4.050	4.047	4.047
Overkurs ved emission	1.080	1.080	1.080
Andre reserver	25	-13	-3
Overført overskud	11.069	11.807	10.398
Egenkapital i alt	16.224	16.921	15.522
Gæld og egenkapital i alt	162.373	141.381	139.903
Sikkerhedsstillelser for egen gæld	4.486	3.530	3.277
Anden sikkerhedsstillelse	6.009	7.264	6.395
Ikke-balanceførte poster	25.880	24.720	23.951
Kredittilsagn ¹	25.397	25.098	25.925
Andre forpligtelser	-	-	1.518

¹ Inkl. uudnyttet del af kassekreditter på EUR 11.851 mio. (31. dec. 2011: EUR 12.259 mio., 30. sep. 2011: EUR 12.085 mio.).

Note 1 Solvens

Basiskapital

EUR mio.	30. sep. 2012	31. dec. 2011	30. sep. 2011
Kernekapital ekskl. hybridkapital	14.589	15.170	14.092
Kernekapital	16.602	17.134	16.008
Basiskapital i alt	21.303	20.304	19.469

Kapitalkrav

EUR mio.	30. sep. 2012 Kapital- krav	30. sep. 2012 Vægtede aktiver	31. dec. 2011 Kapital- krav	31. dec. 2011 Vægtede aktiver	30. sep. 2011 Kapital- krav	30. sep. 2011 Vægtede aktiver
Kreditrisiko	4.861	60.765	4.595	57.441	4.619	57.733
IRB-metode	2.209	27.618	2.186	27.328	2.280	28.496
- heraf virksomheder	1.813	22.664	1.764	22.051	1.875	23.439
- heraf kreditinstitutter	173	2.162	198	2.477	184	2.293
- heraf privatkunder og små og mellemstore erhvervs-kunder	195	2.440	201	2.518	198	2.471
- heraf andre	28	352	23	282	23	293
Standardmetoden	2.652	33.147	2.409	30.113	2.339	29.237
- heraf offentlige	1	8	0	0	0	0
- heraf andre	2.651	33.139	2.409	30.113	2.339	29.237
Markedrisiko¹	93	1.160	92	1.158	96	1.210
- heraf handelsbeholdning, den interne ratingbaserede metode	20	246	30	376	22	279
- heraf handelsbeholdning, standardmetoden	16	198	11	143	14	177
- heraf bankaktiviteter, standardmetoden	57	716	51	639	60	754
Operational risiko	219	2.739	190	2.375	190	2.375
Standardmetoden	219	2.739	190	2.375	190	2.375
I alt	5.173	64.664	4.877	60.974	4.905	61.318
Regulering for overgangsbestemmelser						
Supplerende kapitalkrav ifølge overgangsbestemmelser	-	-	-	-	-	-
I alt	5.173	64.664	4.877	60.974	4.905	61.318

Solvensprocent

	30. sep. 2012	31. dec. 2011	30. sep. 2011
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital, inkl. periodens resultat	22,6	24,9	23,0
Kernekapitalprocent, inkl. periodens resultat	25,7	28,1	26,1
Solvensprocent, inkl. periodens resultat	32,9	33,3	31,8

Analyse af kapitalkravene

	Gennemsnitlig risikovægt (pct.)	Kapitalkrav (EUR mio.)
Eksponeringsklasse, 30. sep. 2012		
Virksomheder	53%	1.813
Kreditinstitutter	12%	173
Privatkunder og små og mellemstore erhvervs-kunder, IRB	33%	195
Offentlige	0%	1
Andre	32%	2.679
Kreditrisiko i alt		4.861

¹ Sammenligningstallene for 3. kv. 2011 er ikke tilpasset for så vidt angår kapitalkravsdirektiv III.

Yderligere information:

- Der afholdes presse- og analytikermøde med ledelsen 24. oktober kl. 9.30 dansk tid i Regeringsgatan 59, Stockholm.
- Der afholdes international telefonkonference for analytikere med ledelsen 24. oktober kl. 14.30 dansk tid. (Tast +44 20 7136 2051, bekræftelseskode 6439229# 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 også genhøres til og med 31. oktober på +44 20 3427 0598, adgangskode 6439229#.
- Der afholdes en præsentation for analytikere og investorer i London 25. oktober kl. 08.00 GMT i The Broadway Room på The Westbury Hotel, Bond Street (hjørnet af Conduit Street), Mayfair, London W1S 2YF. For at deltage kontakt Ann Nunn pr. e-mail ann.nunn@abgsc.com eller telefon +44 20 7905 5662.
- Denne kvartalsrapport samt en investorpræsentation og fact book er tilgængelige på www.nordea.com.

Kontaktpersoner

Christian Clausen, koncernchef	+46 8 614 7804	
Fredrik Rystedt, Group CFO	+46 8 614 7812	
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

30. januar 2013 – Årsregnskabsmeddelelse 2012
24. april 2013 – Kvartalsrapport 1. kvartal 2013
17. juli 2013 – Kvartalsrapport 2. kvartal 2013
23. oktober 2013 – Kvartalsrapport 3. kvartal 2013

Stockholm, 24. oktober 2012

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