

Helsinki, København, Oslo, Stockholm, 30. januar 2013

Årsregnskabsmeddelelse 2012

Stærk kapitalposition, uændrede omkostninger og stigende indtægter

Koncernchef Christian Clausens kommentar til resultatet:

"I 2012 havde vi flere kunder, mere kapital og højere lønsomhed end nogensinde før. Vi er foran planen, der blev iværksat i 2011. Dermed har vi lagt fundamentet for at skabe fremtiden for Nordea med tættere kunderelationer, uændrede omkostninger og øget egenkapitalforrentning.

85.000 nye relationskunder og flere forretninger med vores kunder har ført til øgede indtægter i kvartalet og i 2012. Vi har nået vores mål om uændrede omkostninger i 2012. Selvom udlånet steg 3 pct., blev de risikovægtede aktiver reduceret med 9 pct.

Egenkapitalforrentningen steg i 2012 til 11,6 pct., og kernekapitalprocenten eksklusiv hybridkapital steg til 13,1. Der foreslås et udbytte på EUR 0,34, hvilket svarer til en payout ratio på 44 pct. i tråd med vores udbyttepolitik."

(Se hele koncernchefens kommentar på side 2)

2012 i forhold til 2011 (4. kvartal 2012 i forhold til 3. kvartal 2012):

- Driftsindtægter steg 8 pct. (steg 7 pct.), ordinært resultat steg 11 pct.* (steg 15 pct.)
- Kernekapitalprocent eksklusiv hybridkapital steg til 13,1 fra 11,2 før overgangsbestemmelser (stigning fra 12,2)
- Nedskrivningsandel steg til 28 bp fra 23 bp (fald til 29 bp fra 30 bp)
- Kapital under forvaltning på EUR 218 mia., en stigning på 16 pct. (stigning på 4 pct.)
- Egenkapitalforrentning på 11,6 pct., en stigning fra 11,1 pct.* (stigning til 12,1 pct. fra 10,1 pct.)
- Foreslået udbytte pr. aktie EUR 0,34 (EUR 0,26 i 2011)
- Ambitiøst finansielt mål og ny kapitalpolitik

Hovedtal, EUR mio.	4. kvrt. 2012	3. kvrt. 2012	Ændr. pct.	4. kvrt. 2011	Ændr. pct.	2012	2011	Ændr. pct.
Nettorenteindtægter	1.429	1.441	-1	1.427	0	5.752	5.456	5
Driftsindtægter i alt	2.630	2.469	7	2.558	3	10.236	9.501	8
Resultat før nedskrivninger	1.303	1.176	11	1.292	1	5.050	4.282	18
Nedskrivninger på udlån, netto	-244	-254	-4	-263	-7	-933	-735	27
Nedskrivningsandel, ann., bp	29	30		33		28	23	
Ordinært resultat	1.059	922	15	1.029	3	4.117	3.547	16
Ordinært resultat, justeret							3.718*	11*
Risikojusteret resultat	846	749	13	815	4	3.245	2.714	20
Resultat pr. aktie (udv.), EUR	0,21	0,17		0,19		0,78	0,65	
Egenkapitalforrentning, pct.	12,1	10,1		12,3		11,6	10,6	
Egenkapitalforrentning, justeret, pct.							11,1*	

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

For poster i resultatopgørelsen er der anvendt følgende valutakurser i 4. kvartal 2012 for hhv. DKK, NOK og SEK: 7,44, 7,48 og 8,71.

Yderligere information:

Christian Clausen, koncernchef, +46 8 614 7804
 Torsten Hagen Jørgensen, Group CFO, +46 8 614 7814
 Rodney Alfvén, leder af Investor Relations, +46 8 614 7880 (eller +46 72 235 0515)
 Stephan Ghisler-Solvang, pressechef, Danmark, 33 33 45 56

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

Koncernchefens kommentar

På trods af makroøkonomiske udfordringer opnåede Nordea en stærkere kapitaldækning, øgede indtægter, uændrede omkostninger og et forbedret ordinært resultat i 2012. Dermed har vi lagt fundamentet for at skabe fremtidens relationsbank med langsigtet kundetilfredshed, god lønsomhed og solide kapitalbuffer.

Den svage makroøkonomiske udvikling fortsatte i euroområdet. Det påvirkede i stigende grad de nordiske økonomier i efteråret med svag BNP-vækst i alle landene på nær Norge. Det lagde en dæmper på efterspørgslen efter lån og andre bankydelse.

Stærke relationer skaber stigende indtægter

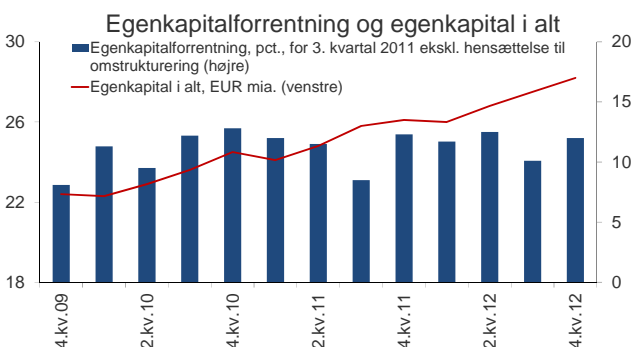
I 2012 nåede Nordea målene i sin finansielle plan fra 2011. Omkostningerne var uændrede, de risikovægtede aktiver faldt, og indtægterne steg til et rekordhøjt niveau. Resultatet var en hurtig stigning i kapital, et rekordhøjt ordinært resultat for 2012 og et af de bedste kvartalsresultater nogensinde. Nordea forbedrede sin egenkapitalforrentning til 11,6 pct. i 2012, med en betydelig større basiskapital. Kernekapitalprocenten eksklusive hybridkapital lå over 13 pct. ultimo året.

I kvartalet steg antallet af fordel+, premium- og private banking-kunder med 12.000 til 3,2 mio., hvilket er det højeste antal relationskunder nogensinde. Indlån fra privatkunder steg i 2012 med EUR 4 mia. i lokal valuta, og vi ydede over 300.000 nye boliglån. Flere kunder end nogensinde betroede os forvaltningen af deres investeringer, og kapital under forvaltning steg 16 pct. til EUR 218 mia.

Vi fortsatte med at udnytte teknologien til at komme tættere på kunderne. Ca. 800.000 kunder anvender vores mobile apps til at ordne deres bankforretninger, uanset hvor de er.

I foråret gav it-driftsforstyrrelser desværre mange kunder problemer. Fuldt fokus på at løse disse problemer indebar en markant forbedring i efteråret. Dette arbejde vil fortsætte i 2013 for at sikre, at kunderne til enhver tid kan bruge Netbank og Mobilbank.

I 2012 holdt vi 300.000 møder med erhvervskunder for at rådgive dem i forhold til de aktuelle økonomiske udfordringer. Ud over det almindelige udlån arrangerede vi udstedelse af virksomhedsobligationer og syndikerede lån for EUR 120 mia. og skabte dermed grobund for investeringer og nye job. Vi er fortsat markedsførende blandt de største nordiske erhvervskunder og er primær bankforbindelse for flere kunder end nogen anden nordisk bank.



Fokus på kundetilfredshed og lønsomhed

Nordeas vigtigste værdi er positive kundeoplevelser. Vi kan kun skabe langvarige kunderelationer ved at være stabile og pålidelige, gøre vores yderste for hver enkelt kunde og stræbe efter at tilføre værdi i alle møder med kunderne og i vores rådgivning. I 2012 har vi udvidet vores kundetilbud med nye produkter, bredere kompetencer, flere rådgivningsmøder, nye rådgivningskanaler via telefon og online samt nye filialtyper. Dette giver øget værdi for kunderne og er sammen med fortsat fokus på omkostnings- og kapitaleffektivitet omdrejningspunktet for vores plan om øget lønsomhed og kundetilfredshed.

Vi har fastsat et ambitiøst finansielt mål for de kommende år. Vi vil nå en egenkapitalforrentning på 15 pct. ved et normalt renteniveau og med en kernekapitalprocent eksklusive hybridkapital over 13. Vi forventer at fastholde dette kapitalniveau i 2013 og frem inklusive effekten af den nye regulering og udrulningen af nye beregningsmodeller. Der foreslås et udbytte for 2013 på EUR 0,34.

Nordea har et stærkt udgangspunkt. Vores størrelse og bredde har gjort, at Nordeas indtjeningsudvikling har været blandt de mest stabile i sektoren. Vores effektiviseringsprogram forløber som planlagt og vil også forbedre omkostnings- og kapitaleffektiviteten de kommende år. Vores lønsomhed er i absolut topklasse på alle markeder, hvor vi har aktiviteter. The Banker bekræftede dette, da Nordea blev kåret til Årets Bank 2012 i Vesteuropa.

Vi vil øge egenkapitalforrentningen gennem højere indtægter, lave omkostninger, forbedret kapitaleffektivitet og disciplineret risikostyring. Vores indtægter vokser med kundernes forretningsudvikling. Ved at opbygge endnu tættere relationer med eksisterende og nye kunder kan vi øge forretningsomfanget, sikre fair og gennemsigtige priser og tilbyde optimale produkter og ydelser til kunderne.

Vi vil fortsætte med at øge omkostningseffektiviteten med ca. 3 pct. årligt for at fastholde stort set uændrede omkostninger. Optimering af kundeprocesser, reduceret kassebetjening, centralisering af manuel produktion og justering af sammensætningen af distributionskanaler i tråd med ændringerne i kundernes adfærd er vigtige elementer, der skal sikre en stort set flad udvikling i omkostningerne.

Med kapitaleffektive produkter og løsninger til at styre risikovægtede aktiver vil vi fortsat kunne øge udlånet, uden at det underliggende kapitalforbrug stiger tilsvarende. Det vil bidrage positivt til egenkapitalforrentningen.

Formålet med planen om at styrke kunderelationerne, forbedre kapital- og likviditetsbufferne og nå en egenkapitalforrentning, der ligger et pænt stykke over kapitalomkostningen, er at skabe en bæredygtig bank, der fortsat kan funde sig til konkurrencedygtige priser og gå forrest med ny teknologi og øget effektivitet. Ultimativt er det en plan om at skabe positive kundeoplevelser også under nye økonomiske forhold og den nye regulering.

Christian Clausen
Koncernchef

Resultatopgørelse¹

EUR mio.	4. kvrt. 2012	3. kvrt. 2012	Ændring pct.	4. kvrt. 2011	Ændring pct.	1.-4. kvrt. 2012	1.-4. kvrt. 2011	Ændring pct.
Nettorenteindtægter	1.429	1.441	-1	1.427	0	5.752	5.456	5
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	692	605	14	588	18	2.504	2.395	5
Nettoreultat af poster til dagsværdi	444	377	18	506	-12	1.784	1.517	18
Resultat af kapitalinteresser	33	23	43	15		93	42	
Andre driftsindtægter	32	23	39	22	45	103	91	13
Driftsindtægter i alt	2.630	2.469	7	2.558	3	10.236	9.501	8
Personaleudgifter	-764	-752	2	-714	7	-3.048	-3.113	-2
Andre udgifter	-473	-467	1	-502	-6	-1.860	-1.914	-3
Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	-90	-74	22	-50	80	-278	-192	45
Driftsudgifter i alt	-1.327	-1.293	3	-1.266	5	-5.186	-5.219	-1
Resultat før nedskrivninger	1.303	1.176	11	1.292	1	5.050	4.282	18
Nedskrivninger på udlån, netto	-244	-254	-4	-263	-7	-933	-735	27
Ordinært resultat	1.059	922	15	1.029	3	4.117	3.547	16
Udgift til indkomstskat	-217	-234	-7	-243	-11	-991	-913	9
Periodens resultat	842	688	22	786	7	3.126	2.634	19

Forretningsomfang, hovedposter¹

EUR mia.	31. dec. 2012	30. sep. 2012	Ændring pct.	31. dec. 2011	Ændring pct.
Udlån	346,3	353,1	-2	337,2	3
Indlån og anden gæld	200,7	207,0	-3	190,1	6
Kapital under forvaltning	218,3	210,9	4	187,4	16
Egenkapital	28,2	27,5	3	26,1	8
Aktiver i alt	677,4	711,0	-5	716,2	-5

Nøgletal

	4. kvrt. 2012	3. kvrt. 2012	4. kvrt. 2011	1.-4. kvrt. 2012	1.-4. kvrt. 2011
Resultat pr. aktie (udvandet), EUR	0,21	0,17	0,19	0,78	0,65
Børskurs ² , EUR	7,24	7,69	5,98	7,24	5,98
Samlet afkast til aktionærene, pct.	-4,4	9,3	-5,2	21,0	-24,4
Foreslået/faktisk udbytte pr. aktie, EUR	0,34	-	0,26	0,34	0,26
Egenkapital pr. aktie ² , EUR	7,01	6,82	6,47	7,01	6,47
Samlet antal potentielt cirkulerende aktier ² , mio.	4.050	4.050	4.047	4.050	4.047
Vægtet gennemsnitligt antal aktier (udvandet), mio.	4.025	4.024	4.026	4.022	4.026
Egenkapitalforrentning, pct.	12,1	10,1	12,3	11,6	10,6
Omkostningsprocent	50	52	49	51	55
Nedskrivningsandel, bp	29	30	33	28	23
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital før overgangsbestemmelser ²	13,1	12,2	11,2	13,1	11,2
Kernekapitalprocent før overgangsbestemmelser ²	14,3	13,3	12,2	14,3	12,2
Solvensprocent før overgangsbestemmelser ²	16,2	15,3	13,4	16,2	13,4
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital ²	10,2	9,8	9,2	10,2	9,2
Kernekapitalprocent ²	11,2	10,7	10,1	11,2	10,1
Solvensprocent ²	12,7	12,2	11,1	12,7	11,1
Kernekapital ² , EUR mio.	23.953	23.809	22.641	23.953	22.641
Risikovægtede aktiver efter overgangsbest. ² , EUR mia.	215	223	224	215	224
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid) ²	31.466	31.692	33.068	31.466	33.068
Risikojusteret resultat, EUR mio.	846	749	815	3.245	2.714
Economic profit, EUR mio.	388	282	420	1.403	1.145
Økonomisk kapital ² , EUR mia.	17,9	18,7	17,7	17,9	17,7
Resultat pr. aktie, risikojusteret, EUR	0,21	0,19	0,20	0,81	0,67
Risikojusteret afkast af økonomisk kapital (RAROCAR), pct.	18,4	15,9	18,4	17,6	15,5
Market Consistent Embedded Value, EUR mio.	3.762	-	-	3.762	2.714

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

² Ultimo.

Indholdsfortegnelse

Makroøkonomien og de finansielle markeder	5
Koncernens resultat og udvikling	
4. kvartal 2012.....	5
Hele året 2012	7
Anden information.....	8
Finansiel plan og ny kapitalpolitik	8
Udlånsportefølje.....	8
Kapitalgrundlag og risikovægtede aktiver	9
Funding- og likviditetsaktiviteter	9
Kvartalsoversigt, koncernen	11
Forretningsområder	
Finansiel oversigt pr. forretningsområde	12
Retail Banking	13
Wholesale Banking.....	22
Wealth Management	28
Koncernfunktioner og andre	33
Kundesegmenter	34
Regnskab	
Nordea koncernen.....	35
Noter	39
Nordea Bank AB (publ)	50

Makroøkonomien og de finansielle markeder

Fjerde kvartal var præget af en fortsat forbedret markedsstemning, idet bekymringen over den europæiske statsgældskrise aftog yderligere efter frigivelsen af endnu en IMF-tranche fra hjælpepakken til Grækenland. Desuden fortsatte centralbankerne med at støtte markederne med likviditet, og den amerikanske centralbank knyttede sin pengepolitik til udviklingen i ledigheden.

Den makroøkonomiske udvikling

Vækstudsigerne for verdensøkonomien var fortsat svage, omend blandede på tværs af regionerne i 4. kvartal. Tal for indkøbschefernes forventninger viste stigende svaghedstegn i fremstillingsindustrien i de europæiske kernelande, især Tyskland, mens de tilsvarende amerikanske tal viste en forbedring i forbindelse med genopbygningsarbejdet efter orkanen Sandy. Økonomien i euroområdet svækkedes for andet kvartal i træk, da nedskæringer og gældsreduktion fortsat påvirkede stemningen. De amerikanske job- og boligtal viste yderligere forbedring.

De nordiske økonomier klarede sig fortsat forholdsvis godt sammenlignet med resten af Europa og nød godt af generelt sunde offentlige finanser, dog fortsat med forskelle i udviklingen inden for regionen. I kvartalet var der tegn på vigende vækst i tråd med de globale konjunkturer. Økonomiske nøgletal indikerer, at eksporten især vil være påvirket af det svagere globale vækstbillede. Norge fremstod igen som den stærkeste økonomi i Norden, og udsigterne er fortsat positive. Stabiliseringen af de danske boligpriser er fortsat.

Udviklingen på de finansielle markeder

Udviklingen på de finansielle markeder har været præget af indsnævringen af kreditspænd og udviklingen på aktiemarkedet, som har været drevet af et meget lavt renteniveau, hjælpepakken til Grækenland og forbedringen i de amerikanske økonomiske nøgletal.

Understøttet af den forbedrede markedsstemning faldt randlandenes renter yderligere hen mod årsskiftet, og de italienske 10-årige renter faldt til det laveste niveau i to år. Aktiemarkederne steg i Europa, mens det amerikanske marked mod slutningen af året var negativt påvirket af diskussionerne om den forestående økonomiske afgrund, fiscal cliff.

Det svage europæiske vækstbillede er fortsat bekymrende og kan føre til fornyet markedsuro.

Der var fortsat stærk efterspørgsel efter nordiske statsobligationer og covered bonds i kvartalet.

Koncernens resultat og udvikling

4. kvartal 2012

Indtægter

De samlede indtægter steg 7 pct. i forhold til kvartalet før til EUR 2.630 mio.

Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægter faldt 1 pct. i forhold til 3. kvartal til EUR 1.429 mio. Nettorentemarginalen* var uændret på 1,05 pct. i 4. kvartal. Indlånsmarginale faldt som følge af lavere markedsrenter og fortsat hård konkurrence om indlån i kvartalet, mens udlånsmarginale steg noget. Nettorenteindtægter var også negativt påvirket af lavere afkast på likviditetsporteføljen i Group Corporate Centre.

Udlån til erhvervs kunder

Udlån til erhvervs kunder eksklusive reverseforretninger faldt 4 pct. opgjort i lokal valuta i 4. kvartal sammenlignet med kvartalet før.

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 faldt 3 pct. til EUR 201 mia. I forretningsområderne var indlånet stort set uændret i lokal valuta eksklusive repoforretninger.

Group Corporate Centre

Nettorenteindtægter faldt til EUR 90 mio. mod EUR 101 mio. i kvartalet før.

Gebyrer og provisionsindtægter, netto

Gebyrer og provisionsindtægter, netto steg 14 pct. i forhold til kvartalet før til EUR 692 mio. med stigninger i gebyrer og provisionsindtægter fra opsparings- og investeringsprodukter samt betalingsformidling og kort. Provisionsudgifter til stabilitetsfonden i Sverige og indskydergarantiordningen i Danmark udgjorde EUR 19 mio., et fald fra EUR 26 mio. i kvartalet før.

Gebyrer og provisionsindtægter fra opsparing og investering

Opsparings- og investeringsrelaterede gebyrer og provisionsindtægter steg 18 pct. i 4. kvartal til EUR 447 mio. hovedsageligt som følge af højere gebyrer og provisionsindtægter fra kapitalforvaltning og livsforsikring. Kapital under forvaltning steg 4 pct. til et rekordhøjt niveau på EUR 218,3 mia. som følge af en nettotilgang på EUR 3,1 mia. i 4. kvartal og en positiv udvikling i porteføljerne.

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

Gebyrer og provisionsindtægter fra betalingsformidling, kort og udlån

Gebyrer og provisionsindtægter fra betalingsformidling og kort steg 6 pct. til EUR 237 mio. Udlånsrelaterede gebyrer og provisionsindtægter faldt 2 pct. til EUR 174 mio.

Nettoresultat af poster til dagsværdi

Nettoresultat af poster til dagsværdi udgjorde EUR 444 mio., en stigning i forhold til kvartalet før. Resultatet fra ikke-allokerede kapitalmarkedsindtægter faldt noget i forhold til kvartalet før.

Kapitalmarkedsindtægter i kundeområderne

Kundedrevne kapitalmarkedsaktiviteter udviklede sig fortsat stabilt med et nettoresultat af poster til dagsværdi på EUR 204 mio. mod EUR 214 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, faldt til EUR 125 mio. mod EUR 148 mio. i kvartalet før.

Koncernfunktioner og elimineringer

Nettoresultat af poster til dagsværdi i Group Corporate Centre faldt til EUR 8 mio. mod EUR 39 mio. kvartalet før. Faldet kan primært tilskrives tilbagekøb af egen gæld og renterelaterede poster. I andre koncernfunktioner og elimineringer steg nettoresultat af poster til dagsværdi til EUR -7 mio. i 4. kvartal (EUR -89 mio. i 3. kvartal).

Life & Pensions

Nettoresultat af poster til dagsværdi i Life & Pensions steg EUR 48 mio. i forhold til 3. kvartal til EUR 114 mio. i 4. kvartal. Stigningen skyldes hovedsageligt indtægtsførelse fra gebyrreserveringskontoen af gebyrindtægter relateret til tidligere perioder, som kan henføres til den traditionelle portefølje. Bufferne udgjorde EUR 1,9 mia. ultimo 4. kvartal svarende til 7,5 pct. af de forsikringsmæssige hensættelser. Det er en mindre stigning i forhold til 3. kvartal.

Indre værdis metode

Resultat af kapitalinteresser udgjorde EUR 33 mio. mod EUR 23 mio. i kvartalet før. Resultatet fra ejerandelen i norske Eksportfinans udgjorde EUR 11 mio. (EUR 17 mio.).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter udgjorde EUR 32 mio. mod EUR 23 mio. i kvartalet før.

Udgifter

De samlede omkostninger udgjorde EUR 1.327 mio., en stigning på 2 pct. i forhold til kvartalet før opgjort i lokal valuta. Personaleudgifter steg 1 pct. i lokal valuta til EUR 764 mio. Andre udgifter steg 1 pct. i lokal valuta til EUR 473 mio. som følge af sæsonudsving. I forhold til 4.

kvartal 2011 steg de samlede omkostninger noget i lokal valuta eksklusive præstationsbaserede lønninger og overskudsdeling, dvs. beregnet i henhold til den definition af omkostninger, der lægges til grund for omkostningsmålet i planen for det nye normale.

Antallet af fuldtidsmedarbejdere ultimo 4. kvartal faldt næsten 1 pct. i forhold til ultimo 3. kvartal. I forhold til ultimo 4. kvartal 2011 faldt antallet af fuldtidsmedarbejdere 5 pct.

Omkostningsprocenten faldt i forhold til 3. kvartal til 50.

Hensættelser til præstationsbaserede lønninger i 4. kvartal udgjorde EUR 66 mio. mod EUR 63 mio. kvartalet før.

Omkostningseffektivitet

Reduktionen i antallet af medarbejdere, der blev annonceret sidste efterår, fortsatte planmæssigt i 4. kvartal. Antallet af fuldtidsmedarbejdere er blevet reduceret med ca. 2.700 i forhold til ultimo 2. kvartal 2011 og med ca. 200 i forhold til ultimo 3. kvartal 2012. Den samlede medarbejderreduktion svarer til en annualiseret brutto-reduktion i personaleudgifter på over EUR 200 mio.

Nedskrivninger på udlån, netto

Nedskrivninger på udlån, netto udgjorde EUR 244 mio., og nedskrivningsandelen var 29 bp (30 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 med normale udsving mellem kvartalerne.

Der blev foretaget tilbageførsler af gruppevis nedskrivninger med et nettobeløb på EUR 14 mio. i 4. kvartal (nye gruppevis nedskrivninger på EUR 11 mio. i 3. kvartal).

Den overordnede kreditkvalitet er solid med kunder med stærke ratings og med positive ratingændringer i porteføljen af institutionelle kunder og porteføljen af privatkunder og små og mellemstore erhvervs-kunder.

I Banking Danmark udgjorde nedskrivninger på udlån EUR 90 mio. svarende til en nedskrivningsandel på 55 bp. Det er et fald i forhold til kvartalet før (EUR 145 mio.).

I Shipping udgjorde nedskrivninger på udlån EUR 63 mio. svarende til en nedskrivningsandel på 185 bp. Det er en stigning i forhold til kvartalet før (EUR 54 mio.).

Shipping

Tank- og tørlastmarkedet har været svagt som følge af lavere global efterspørgselsvækst. Dette har påvirket fragtraterne negativt og ført til yderligere forringelse af sikkerhedsværdierne, hvilket har øget nedskrivningerne. Reduceret lyst til at investere i shippingaktiver og bankernes mindre vilje til at låne penge til rederier har gjort omstrukturering sværere.

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

Danmark

Som følge af den fortsat vanskelige økonomiske situation er boligmarkedet stadig forholdsvis svagt. Nedskrivninger på udlån er dog faldet en anelse, omend de fortsat ligger på et højt niveau. De fundamentale forhold i dansk økonomi er stadig forholdsvis stærke med forventning om moderat BNP-vækst i 2012, stærke offentlige finanser, lave renter og lav ledighed, og antallet af boligkunder i vanskelig-heder er begrænset.

De fleste erhvervs-kunder har en stærk økonomi og forholdsvis gode udsigter. Nedskrivninger på nogle få kunder i Corporate & Institutional Banking har imidlertid ført til en lille stigning i nedskrivningsniveauet for dette segment.

Ordinært resultat

Ordinært resultat steg 15 pct. i forhold til kvartalet før til EUR 1.059 mio.

Skat

Udgift til indkomstskat var påvirket af en reduktion af skatten på EUR 73 mio. som følge af en engangseffekt af genberegning af hovedsageligt udskudte skatteforpligtelser, idet selskabsskatten i Sverige er ændret til 22 pct. fra tidligere 26,3 pct. Den effektive skatteprocent var 20,5 mod 25,4 kvartalet før og 23,6 i 4. kvartal 2011.

Periodens resultat

Periodens resultat steg 22 pct. i forhold til kvartalet før til EUR 842 mio. svarende til en egenkapitalforrentning på 12,1 pct. Udlandet resultat pr. aktie var EUR 0,21 (EUR 0,17 i kvartalet før).

Risikojusteret resultat

Risikojusteret resultat udgjorde EUR 846 mio., en stigning på 13 pct. i forhold til kvartalet før og 4 pct. i forhold til 4. kvartal 2011.

Effekten af valutakursudsving var ca. 0,5 procentpoint på indtægter og omkostninger i 4. kvartal i forhold til 3. kvartal 2012 og ca. 2 procentpoint i forhold til 4. kvartal 2011.

Hele året 2012

De samlede indtægter i 2012 steg 8 pct. i forhold til 2011. Ordinært resultat steg 16 pct. som følge af højere samlede indtægter og stabile omkostninger. Risikojusteret resultat steg 20 pct. i forhold til 2011.

Effekten af valutakursudsving bidrog til en stigning i indtægterne og omkostningerne på ca. 1,5 procentpoint i 2012 i forhold til 2011.

Indtægter

Nettorenteindtægterne steg 5 pct. i forhold til 2011. Udlånet steg 3 pct., og udlånsmarginale for erhvervs-kunder var højere, mens indlånsmarginale faldt i forhold til 2011.

Gebyrer og provisionsindtægter, netto steg 5 pct., og nettoresultat af poster til dagsværdi steg 18 pct. i forhold til året før.

Resultat af kapitalinteresser udgjorde EUR 93 mio., og andre indtægter udgjorde EUR 103 mio.

Udgifter

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

Nedskrivninger på udlån, netto

Nedskrivninger på udlån, netto steg til EUR 933 mio. svarende til en nedskrivningsandel på 28 bp (23 bp i 2011 eksklusive hensættelser til den danske indskydergaranti-ordning).

Skat

Den effektive skatteprocent i 2012 var 24,1 mod 25,7 året før. Skatteprocenten for 2012 var påvirket af en reduktion af udgiften til indkomstskat som følge af en engangseffekt af genberegning af hovedsageligt udskudte skatteforpligtelser.

Årets resultat

Årets resultat steg 19 pct. til EUR 3.126 mio. som følge af øgede indtægter og stabile omkostninger.

Risikojusteret resultat

Risikojusteret resultat steg 20 pct. i forhold til året før til EUR 3.245 mio.

Anden information

Finansiel plan og ny kapitalpolitik

Nordea har truffet beslutning om en finansiell plan om øget egenkapitalforrentning og en ny kapitalpolitik, der tager højde for den nye regulering. Det er en plan, der skaber fremtiden for Nordea med bæredygtig lønsomhed og effektivitet, tættere kunderelationer og en solid kapitalposition. Den bygger videre på planen for det nye normale, som har styrket Nordeas udgangspunkt yderligere i 2012.

Den finansielle plan har et ambitiøst finansielt mål om en egenkapitalforrentning på 15 pct. ved normale markedsrenter og med en kernekapitalprocent eksklusive hybridkapital over 13.

Kapitalpolitikken fastsætter to mål, der gælder senest fra 1. januar 2015: en kernekapitalprocent eksklusive hybridkapital over 13 og en solvensprocent over 17. Kernekapitalprocenten eksklusive hybridkapital forventes at forblive over 13 i 2013 og frem inklusive effekten af den nye regulering og udrulningen af nye beregningsmodeller. Udbyttepolitikken er uændret. Overskydende kapital forventes at blive udloddet til aktionærerne.

Kapitalpolitikken er baseret på ledelsens aktuelle vurdering af bankens kapitalisering. Der er dog fortsat usikkerhed om den endelige udformning af kapitalkravsdirektivet (CRD IV/CRR). Målene anses for minimumsmål under normale forretningsforhold, idet reglerne er dynamiske over konjunkturperioden.

De vigtigste midler til at øge egenkapitalforrentningen er solide indtægter, stram omkostningsstyring, en mere effektiv kapitalanvendelse og en fortsat lav risikoprofil.

Solide indtægter skal opnås ved at fokusere på vækst i indtægter fra følgeforretninger og effektive finansieringsløsninger til fair og gennemsigtige priser. Dette understøttes af fortsat fokus på stærke erhvervs- og privatkunderelationer og stram styring af risikovægtede aktiver.

Omkostningseffektiviteten styrkes yderligere med effektiviseringsgevinster i driftsomkostninger på 3 pct. årligt de tre næste år eller ca. EUR 450 mio. i alt. Det skulle sikre uændrede omkostninger trods inflation og nødvendige investeringer. Målet er at fastholde stort set uændrede omkostninger, justeret for valutakursudsving og præstationsbaserede lønninger, som minimum i de to næste år.

En mere effektiv kapitalanvendelse skal opnås via en stram styring af risikovægtede aktiver. Det fortsatte arbejde med at udvikle kapitaleffektive produkter og løsninger gør det muligt at øge forretningsomfanget uden at øge kapitalforbruget.

Nordea holder kapitalmarkedsdag i London 6. marts 2013, hvor koncernledelsen præsenterer den finansielle plan og den nye kapitalpolitik.

Udlånsportefølje

Det samlede udlån eksklusive reverseforretninger udgjorde EUR 320 mia., et fald på 1 pct. i lokal valuta i forhold til kvartalet før og en stigning i forhold til året før. Den overordnede kreditkvalitet i udlånsporteføljen var fortsat solid i 4. kvartal med en positiv effekt fra ratingændringer i porteføljen af institutionelle kunder og porteføljen af privatkunder og små og mellemstore erhvervs-kunder.

Andelen af værdiforringede lån, brutto steg til 188 bp af det samlede udlån. Værdiforringede udlån, brutto steg 1 pct. i forhold til kvartalet før. De samlede nedskrivninger i forhold til værdiforringede lån, brutto var uændrede i forhold til ultimo 3. kvartal og udgjorde 41 pct.

Nedskrivningsandele og værdiforringede udlån

Basispoint af udlån	4.kvt 2012	3.kvt 2012	2.kvt 2012	1.kvt 2012	4.kvt 2011
Nedskrivningsandel ann., koncernen	29 ¹	30 ¹	26 ¹	25 ¹	36 ¹
heraf individuelle	31	29	38	25	40
heraf gruppevis	-2	1	-12	0	-4
Banking Danmark	55 ¹	87 ¹	62 ¹	64 ¹	82 ¹
Banking Finland	13	19	1	9	13
Banking Norge	11	7	6	13	22
Banking Sverige	7	3	4	6	13
Banking Polen & baltiske lande	32	51	14	11	58
Corporate & Institutional Banking	33	-2	25	4	0
Shipping, Offshore & Oil Services	185	159	185	176	209
Andel værdiforr. lån br., koncernen, bp	188	181	164	147	131
- ikke-nødlidende	58%	58%	59%	61%	57%
- nødlidende	42%	42%	41%	39%	43%
Nedskrivningsandel i alt, koncernen, bp	77	74	69	68	63
Nedskr. ift. værdif. lån, br., koncernen ²	41%	41%	42%	46%	48%

¹ Nedskrivningsandel ekskl. hensættelser til den danske indskydergarantiordning. Inklusive disse hensættelser var nedskrivningsandelene for hvert kvartal hhv. 29, 30, 26, 26 og 33 bp for koncernen og hhv. 55, 89, 59, 69 og 69 bp for Banking Danmark.

² Samlede nedskrivninger i forhold til værdiforringede lån, brutto.

Markedsrisici

Rentebærende værdipapirer udgjorde EUR 103 mia. ultimo 4. kvartal, heraf EUR 25 mia. i livsforsikringsaktiviteterne og den resterende del i likviditetsbufferen og handelsbeholdningen. Stats- og kommuneobligationer udgør 28 pct. af porteføljen, og realkreditobligationer 37 pct. eksklusive pantsatte værdipapirer for EUR 8 mia.

Som følge af øget spredningseffekt mellem risikokategorierne faldt den samlede markedsrisiko målt som VaR med EUR 3 mio. i forhold til 3. kvartal til EUR 31 mio. i 4. kvartal. Renterisikoen målt som VaR og valutakursrisikoen målt som VaR steg i perioden.

Markedsrisici

EUR mio.	4.kvt. 2012	3.kvt. 2012	2.kvt. 2012	4.kvt. 2011
Samlet risiko, VaR	31	34	43	47
Renterisiko, VaR	36	33	48	38
Aktierisiko, VaR	11	11	3	6
Valutakursrisiko, VaR	13	6	5	5
Kreditspændrisiko, VaR	16	15	11	11
Spredningseffekt	60%	48%	36%	22%

Balance

De samlede aktiver i balancen faldt 5 pct. i forhold til ultimo 3. kvartal til EUR 677 mia. Nedgangen skyldes hovedsageligt et fald i dagsværdien af porteføljen af afledte finansielle instrumenter som følge af aktiv komprimering af porteføljen.

Kapitalgrundlag og risikovægtede aktiver

Koncernens kernekapitalprocent eksklusive hybridkapital var før overgangsbestemmelser 13,1 ultimo 4. kvartal, en stigning på 0,9 procentpoint i forhold til ultimo kvartalet før. Solvensprocenten før overgangsbestemmelser steg 0,9 procentpoint til 16,2. Forbedringen af kapitalprocenterne skyldes det stærke resultat og et fald i risikovægtede aktiver.

Nordea fik i 4. kvartal godkendelse til at anvende den grundlæggende IRB-metode (FIRB) til porteføljen af erhvervs- og institutionelle kunder i de baltiske lande, hvilket reducerede de risikovægtede aktiver med EUR 1,6 mia. I december 2012 blev Nordea desuden godkendt af de svenske og finske finanstilsyn til at anvende den interne modelmetode (IMM) til at beregne modpartsrisici. Metoden vil blive implementeret i beregningen af risikovægtede aktiver i 1. kvartal 2013.

De risikovægtede aktiver før overgangsbestemmelser udgjorde EUR 167,9 mia., et fald på EUR 11,1 mia. eller 7 pct. i forhold til kvartalet før.

Kernekapitalprocenten eksklusive hybridkapital efter overgangsbestemmelserne i henhold til Basel II var 10,2. Basiskapitalen udgjorde EUR 27,3 mia., kernekapitalen EUR 24,0 mia., og kernekapitalen eksklusive hybridkapital EUR 22,0 mia.

Kapitalprocenter

Pct.	4.kvt. 2012	3.kvt. 2012	2.kvt. 2012	4.kvt. 2011
<i>Før overgangsbestemmelser:</i>				
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital	13,1	12,2	11,8	11,2
Kernekapitalprocent	14,3	13,3	12,8	12,2
Solvensprocent	16,2	15,3	14,3	13,4
<i>Efter overgangsbestemmelser:</i>				
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital	10,2	9,8	9,6	9,2
Kernekapitalprocent	11,2	10,7	10,5	10,1
Solvensprocent	12,7	12,2	11,7	11,1

Ultimo 4. kvartal udgjorde økonomisk kapital EUR 17,9 mia., et fald på EUR 0,8 mia. i forhold til ultimo 3. kvartal.

Nordeas funding- og likviditetsaktiviteter

I 4. kvartal udstedte Nordea langfristet gæld for ca. EUR 4,0 mia. eksklusive danske covered bonds. Heraf tegnede udstedelse af svenske, norske og finske covered bonds på disse tre markeder samt på internationale markeder sig for ca. EUR 1,6 mia.

Nordea foretog i 4. kvartal bl.a. en 7-årig seniorudstedelse på GBP 500 mio.

Andelen af langsigtet funding var ultimo 4. kvartal ca. 70 pct. af den samlede funding (72 pct. ultimo 3. 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 127 pct. ultimo 4. kvartal. LCR i EUR var 181 pct. og i USD 283 pct. ultimo 4. 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 64 mia. ultimo 4. kvartal (EUR 65 mia. ultimo 3. kvartal).

Nordea-aktien

I 4. kvartal faldt Nordea-aktiens kurs på NASDAQ OMX Nordic Exchange i Stockholm fra SEK 64,95 til SEK 62,10.

Udbytte

Bestyrelsen indstiller til den ordinære generalforsamling 2013, at der udbetales et udbytte på EUR 0,34 pr. aktie (EUR 0,26) svarende til en payout ratio på 44 pct. af årets resultat i tråd med Nordeas udbyttepolitik. Den samlede foreslåede udbyttebetaling udgør EUR 1.370 mio.

Nordea-aktien handles ex udbytte fra 15. marts 2013. Den foreslåede afstemningsdag for udbyttebetaling er 19. marts, og udbyttebetalingen sker 26. marts.

Bemyndigelse til tilbagekøb og overdragelse af egne aktier

For at kunne justere bankens kapitalstruktur i overensstemmelse med det til enhver tid værende kapitalkrav og anvende egne aktier som betaling for eller til finansiering af overtagelser fremsætter bestyrelsen forslag til den ordinære generalforsamling 2013 om bemyndigelse til at træffe beslutning om tilbagekøb af egne aktier på et reguleret marked, hvor selskabets aktier er noteret, eller ved et købstilbud til samtlige bankens aktionærer. Bemyndigelsen er begrænset, idet Nordeas beholdning af egne aktier ikke må overstige 10 pct. af det samlede antal aktier. Bestyrelsen fremsætter endvidere forslag om

bemyndigelse til at træffe beslutning om overdragelse af egne aktier som betaling for eller finansiering af køb af selskaber eller virksomheder. Overdragelse kan ske på anden måde end via et reguleret marked og med afvigelse fra eksisterende aktionærers fortrinsret.

Bemyndigelse til udstedelse af konvertible instrumenter

Bestyrelsen fremsætter forslag til den ordinære generalforsamling 2013 om bemyndigelse til at træffe beslutning om udstedelse af konvertible instrumenter med eller uden forkøbsret for eksisterende aktionærer. Bemyndigelsen betyder, at aktiekapitalen kan øges med et beløb, der svarer til højst 10 pct. af bankens aktiekapital. Bemyndigelsen kan bruges ved en eller flere lejligheder indtil næste generalforsamling. Udstedelse af konvertible instrumenter skal ske på markedsvilkår.

Formålet med bemyndigelsen er at muliggøre en fleksibel og omkostningseffektiv tilpasning af Nordeas kapitalstruktur til nye kapitalkravsregler og dertil hørende nye kapitalinstrumenter.

Præstationsbaseret aflønning

Præstationsbaseret aflønning i Nordea omfatter bonus og variabel løn. For at tiltrække og fastholde dygtige medarbejdere i områder, der er direkte udsat for international konkurrence – kapitalmarkedsområdet, investment banking og kapitalforvaltning – tilbyder Nordea præstationsbaseret løn i form af bonusordninger til en udvalgt gruppe af medarbejdere i disse områder. Det er Nordeas politik at tilbyde konkurrencedygtige, men ikke markedsledende lønninger.

De beregnede hensættelser til bonus i disse områder i 2012 steg til EUR 174 mio. (EUR 140 mio.), hvoraf ca. EUR 54 mio. vedrører Sverige (EUR 43 mio.). Den såkaldte payout ratio – samlede medarbejderomkostninger inklusive fast løn og bonus i pct. af de samlede indtægter – for områderne med bonusordninger var 17,8 pct. i 2012 mod 18,6 pct. i 2011. Nordea har således fortsat en payout ratio, der ligger på et betydeligt lavere niveau end hos de fleste internationale konkurrenter. Bonusudbetalinger i forhold til samlede indtægter for områder med bonusordninger steg til 4,8 pct. i 2012 mod 4,5 pct. i 2011.

Variabel løn i andre områder eller enheder steg til EUR 103 mio. i 2012 (EUR 88 mio.). Der er loft på størrelsen af denne løn – således at den normalt ikke kan overstige tre måneders fast løn – og den er ligeledes baseret på foruddefinerede finansielle og ikke-finansielle

succeskriterier, herunder kriterier gældende for Nordea koncernen.

Hensættelser til præstationsbaserede lønninger i 4. kvartal udgjorde EUR 66 mio. mod EUR 63 mio. i 3. kvartal.

Præstationsbaseret aflønning inklusive omkostninger til social sikring

EUR mio.	2012	2011	2010	2009
Bonus, bonusområder/-enheder	174	140	169	212
Variabel løn, andre områder/enheder	103	88	97	82
Payout ratio, bonusområder/-enheder ¹	17,8%	18,6%	17,1%	16,4%
Bonus ratio, bonusområder/-enheder ²	4,8%	4,5%	5,3%	6,2%

¹) Samlede personaleudgifter inklusive fast løn og bonus i pct. af samlede indtægter.

²) Bonusudbetalinger i pct. af samlede indtægter.

Overskudsdeling og langsigtede incitamentsordninger

I 2012 blev der udgiftsført i alt ca. EUR 77 mio. til Nordeas almindelige overskudsdelingsordning for alle medarbejdere og den langsigtede incitamentsordning for ledende medarbejdere og andre nøglepersoner.

Overskudsdelingsordningen for 2013 er baseret på kriterier for egenkapitalforrentning og kundetilfredshed, og det mulige maksimale beløb for ordningen er uændret. Hvis begge præstationskriterier opfyldes, vil omkostningerne til ordningerne maksimalt udgøre ca. EUR 100 mio.

Den ordinære generalforsamling 2012 godkendte en langsigtet incitamentsordning for 2012 for ca. 400 ledende medarbejdere og andre nøglepersoner. For at deltage i ordningen skulle deltagerne investere i Nordea-aktier, hvorved deres interesser og perspektiv afstemmes med aktionærernes. Ordningen for 2012 er baseret på lignende principper som tidligere ordninger med matching- og performance-aktier. 2012-ordningen har ligesom 2010- og 2011-ordningen en 3-årig optjeningsperiode og er baseret på tildeling af aktier vederlagsfrit.

Ordinær generalforsamling

Den ordinære generalforsamling holdes torsdag 14. marts 2013 i Aula Magna på Stockholms Universitet kl. 13.00 dansk tid.

Kvartalsoversigt, koncernen

	4. kvrt.	3. kvrt.	2. kvrt.	1. kvrt.	4. kvrt.	1.-4. kvrt.	1.-4. kvrt.
EUR mio.	2012	2012	2012	2012	2011	2012	2011
Nettorenteindtægter	1.429	1.441	1.462	1.420	1.427	5.752	5.456
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	692	605	611	596	588	2.504	2.395
Nettoresultat af poster til dagsværdi	444	377	494	469	506	1.784	1.517
Resultat af kapitalinteresser	33	23	14	23	15	93	42
Andre driftsindtægter	32	23	25	23	22	103	91
Driftsindtægter i alt	2.630	2.469	2.606	2.531	2.558	10.236	9.501
Administrationsomkostninger:							
Personaleudgifter	-764	-752	-761	-771	-714	-3.048	-3.113
Andre udgifter	-473	-467	-465	-455	-502	-1.860	-1.914
Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	-90	-74	-64	-50	-50	-278	-192
Driftsudgifter i alt	-1.327	-1.293	-1.290	-1.276	-1.266	-5.186	-5.219
Resultat før nedskrivninger	1.303	1.176	1.316	1.255	1.292	5.050	4.282
Nedskrivninger på udlån, netto	-244	-254	-217	-218	-263	-933	-735
Ordinært resultat	1.059	922	1.099	1.037	1.029	4.117	3.547
Udgift til indkomstskat	-217	-234	-278	-262	-243	-991	-913
Periodens resultat	842	688	821	775	786	3.126	2.634
Resultat pr. aktie (udvandet), EUR	0,21	0,17	0,21	0,19	0,19	0,78	0,65
Resultat pr. aktie (udvandet), rullende 12 mdr. frem til ultimo perioden, EUR	0,78	0,76	0,69	0,66	0,65	0,78	0,65

Forretningsområder

EUR mio.	Nordea koncernen																	
	Retail Banking			Wholesale Banking			Wealth Management			Group Corporate Centre			Koncernfunktioner, andre og eliminerings			Nordea koncernen		
	4. kv. 2012	3. kv. 2012	Ændr.	4. kv. 2012	3. kv. 2012	Ændr.	4. kv. 2012	3. kv. 2012	Ændr.	4. kv. 2012	3. kv. 2012	Ændr.	4. kv. 2012	3. kv. 2012	Ændr.	4. kv. 2012	3. kv. 2012	Ændr.
Nettorenteindtægter	996	1.003	-1%	287	296	-3%	25	25	0%	90	101	-11%	31	16	94%	1.429	1.441	-1%
Gebyer og provisionsindtægter, netto	304	291	4%	142	131	8%	280	212	32%	-2	-2	0%	-32	-27	19%	692	605	14%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	78	83	-6%	226	258	-12%	139	86	62%	8	39	-81%	-7	-89	-93%	444	377	18%
Resultat af kapitalinteresser	7	4	75%	0	0		0	0		0	0		26	19	37%	33	23	43%
Andre indtægter	32	8		8	2		12	13	-8%	0	1	-100%	-20	-1		32	23	39%
Driftsindtægter i alt	1.417	1.389	2%	663	687	-3%	456	336	36%	96	139	-31%	-2	-82	-98%	2.630	2.469	7%
Personaleudgifter	-339	-332	2%	-194	-189	3%	-122	-115	6%	-16	-18	-11%	-93	-98	-5%	-764	-752	2%
Andre udgifter	-437	-413	6%	-40	-21	90%	-87	-72	21%	-25	-27	-7%	116	66	76%	-473	-467	1%
Afskrivninger	-32	-32	0%	-10	-11	-9%	0	0		0	0		-48	-31	55%	-90	-74	22%
Driftsudgifter i alt	-808	-777	4%	-244	-221	10%	-209	-187	12%	-41	-45	-8%	-25	-63	-61%	-1.327	-1.293	3%
Nedskrivninger på udlån, netto	-139	-200	-31%	-99	-48	106%	-1	0		0	0		-5	-6	-17%	-244	-254	-4%
Ordinært resultat	470	412	14%	320	418	-23%	246	149	65%	55	94	-41%	-32	-151	-79%	1.059	922	15%
Omkostningsprocent	57	56		37	32		46	56		43	32					50	52	
RAROCAR, pct.	17	16		19	21		29	17								18,4	15,9	
Økonomisk kapital	8.551	9.004	-5%	5.799	6.107	-5%	2.559	2.617	-2%	447	459	-3%	571	508		17.927	18.695	-4%
Risikovægtede aktiver	89.767	95.739	-6%	65.405	69.385	-6%	2.902	3.512	-17%	4.631	4.883	-5%	5.187	5.491		167.892	179.010	-6%
Antal medarbejdere (fuldtid)	17.947	18.135	-1%	6.066	6.121	-1%	3.561	3.566	0%	430	438	-2%				31.466	31.692	-1%
Forretningsomfang, EUR mia.:																		
Udlån til erhvervs kunder	90,7	93,7	-3%	88,8	97,6	-9%							6,4	1,7		185,9	193,0	-4%
Boligudlån	126,8	126,4	0%	0,4	0,4	0%	5,6	5,4	4%							132,8	132,2	0%
Forbrugsudlån	24,2	24,8	-2%				3,4	3,1	10%							27,6	27,9	-1%
Samlet udlån	241,7	244,9	-1%	89,2	98,0	-9%	9,0	8,5	6%				6,4	1,7		346,3	353,1	-2%
Indlån fra erhvervs kunder	47,4	45,3	5%	63,7	71,6	-11%							2,3	2,4		113,4	119,3	-5%
Indlån fra privatkunder	76,6	76,4	0%	0,2	0,2	0%	10,5	11,1	-5%							87,3	87,7	0%
Samlet indlån	124,0	121,7	2%	63,9	71,8	-11%	10,5	11,1	-5%				2,3	2,4		200,7	207,0	-3%

EUR mio.	Nordea koncernen																	
	Retail Banking			Wholesale Banking			Wealth Management			Group Corporate Centre			Koncernfunktioner, andre og eliminerings			Nordea koncernen		
	1.-4. kv.			1.-4. kv.			1.-4. kv.			1.-4. kv.			1.-4. kv.			1.-4. kv.		
	2012	2011	Ændr.	2012	2011	Ændr.	2012	2011	Ændr.	2012	2011	Ændr.	2012	2011	Ændr.	2012	2011	Ændr.
Nettorenteindtægter	3.967	3.673	8%	1.177	1.212	-3%	127	130	-2%	404	358	13%	77	83	-7%	5.752	5.456	5%
Gebyer og provisionsindtægter, netto	1.153	1.129	2%	541	545	-1%	918	839	9%	-6	-12	-50%	-102	-106	-4%	2.504	2.395	5%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	364	431	-16%	1.066	821	30%	408	308	32%	86	12		-140	-55	154%	1.784	1.517	18%
Resultat af kapitalinteresser	21	14	50%	0	0		0	0		0	0		72	28	157%	93	42	121%
Andre indtægter	48	25	92%	11	5	120%	39	16	144%	3	1		2	44	-95%	103	91	13%
Driftsindtægter i alt	5.553	5.272	5%	2.795	2.583	8%	1.492	1.293	15%	487	359	36%	-91	-6		10.236	9.501	8%
Personaleudgifter	-1.330	-1.336	0%	-789	-718	10%	-475	-451	5%	-71	-61	16%	-383	-547	-30%	-3.048	-3.113	-2%
Andre udgifter	-1.669	-1.742	-4%	-106	-104	2%	-304	-285	7%	-92	-100	-8%	311	317	-2%	-1.860	-1.914	-3%
Afskrivninger	-110	-92	20%	-39	-21	86%	-3	-5	-40%	-1	0		-125	-74	69%	-278	-192	45%
Driftsudgifter i alt	-3.109	-3.170	-2%	-934	-843	11%	-782	-741	6%	-164	-161	2%	-197	-304	-35%	-5.186	-5.219	-1%
Nedskrivninger på udlån, netto	-610	-556	10%	-314	-173	82%	-2	0		0	0		-7	-6	17%	-933	-735	27%
Ordinært resultat	1.834	1.546	19%	1.547	1.567	-1%	708	552	28%	323	198	63%	-295	-316	-7%	4.117	3.547	16%
Omkostningsprocent	56	60		33	33		52	57		34	45					51	55	
RAROCAR, pct.	16	13		21	19		20	25								17,6	15,5	
Økonomisk kapital	8.551	8.768	-2%	5.799	6.175	-6%	2.559	1.741	47%	447	551	-19%	571	465		17.927	17.700	1%
Risikovægtede aktiver	89.767	93.917	-4%	65.405	77.904	-16%	2.902	3.919	-26%	4.631	4.394	5%	5.187	5.067		167.892	185.201	-9%
Antal medarbejdere (fuldtid)	17.947	19.252	-7%	6.066	6.274	-3%	3.561	3.639	-2%	430	441	-2%				31.466	33.068	-5%
Forretningsomfang, EUR mia.:																		
Udlån til erhvervs kunder	90,7	90,3	0%	88,8	91,8	-3%							6,4	2,1		185,9	184,2	1%
Boligudlån	126,8	119,9	6%	0,4	0,4	0%	5,6	4,9	14%							132,8	125,2	6%
Forbrugsudlån	24,2	24,7	-2%				3,4	3,1	10%							27,6	27,8	-1%
Samlet udlån	241,7	234,9	3%	89,2	92,2	-3%	9,0	8,0	13%				6,4	2,1		346,3	337,2	3%
Indlån fra erhvervs kunder	47,4	45,5	4%	63,7	59,1	8%							2,3	2,0		113,4	106,6	6%
Indlån fra privatkunder	76,6	72,6	6%	0,2	0,2	0%	10,5	10,7	-2%							87,3	83,5	5%
Samlet indlån	124,0	118,1	5%	63,9	59,3	8%	10,5	10,7	-2%				2,3	2,0		200,7	190,1	6%

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

Forretningsudvikling

Retail Banking har fastholdt sit fokus på kunderne og på levering af både relevant og tidssvarende rådgivning, serviceydelser og produkter til erhvervs- og privatkunder. Bl.a. takket være den succesrige relationsstrategi blev Nordea kåret til Årets Bank i Vesteuropa af magasinet *The Banker*.

Antallet af fordel+ og premiumkunder udgjorde 3,12 mio. Heraf var 19.700 nye kunder ude fra i 4. kvartal. I 2012 blev der holdt næsten 2 mio. rådgivningsmøder med privat- og erhvervs-kunder. Det er en stigning på 4 pct. i forhold til året før.

Antallet af manuelle kasetransaktioner for privat- og erhvervs-kunder falder fortsat. I 2012 udgjorde faldet 21 pct. i forhold til 2011. Som følge heraf reducerer Nordea antallet af lokaliteter med kassebetjening. Ultimo 4. kvartal blev kasseekspedition tilbudt af 55 pct. af de nordiske lokaliteter med filialer. Omlægningen har samtidig gjort det muligt for Nordea at reducere de samlede omkostninger forbundet med at betjene kunderne.

I 2012 steg antallet af kunder pr. fuldtidsmedarbejder 16 pct. fra 314 til 341.

Risikovægtede aktiver faldt 6 pct. i 4. kvartal som følge af et stærkt fokus på effektiv kapitalanvendelse, godkendelse af den grundlæggende IRB-model i de baltiske lande og et lavere udlån.

Flere og flere privat- og erhvervs-kunder vælger nu at benytte sig af forskellige kommunikationsteknologier. Denne generelle tendens i kundefærd påvirker naturligvis også Nordeas distributionskanaler, hvor det i større omfang er kunderne selv, der vælger, hvordan de vil bruge banken. For at imødekomme disse ændringer i kundefærd og forventninger udvikler og justerer Nordea løbende sit flerstrengede distributionssystem.

Mobilbankens betydning som distributionskanal steg yderligere i løbet af kvartalet, da antallet af aktive mobilbankbrugere voksede med over 100.000 til ca. 790.000 kunder, hvilket er lidt mere end en fordobling i forhold til antallet ultimo 2011. Nordea har udviklet sine egne mobile apps, som på en nem og smartere måde giver kunderne mulighed for at foretage de mest

almindelige daglige bankforretninger. Nye funktioner vil blive tilføjet løbende på baggrund af tilbagemeldinger fra kunderne om deres ønsker og behov. De nye apps til iPhone og Android blev lanceret i Sverige og Finland i 4. kvartal og vil blive lanceret i Danmark i 1. kvartal 2013 og senere i Norge.

I vores forskellige online tjenester for både store og små erhvervs-kunder er funktionaliteten og anvendelsen øget gennem en række forbedringer og nye lanceringer.

Som noget nyt i det flerstrengede distributionssystem blev en ny funktionalitet føjet til Nordeas Netbank i Sverige, som giver kunderne mulighed for at booke et møde med en rådgiver direkte i dennes kalender. Trods driftsforstyrrelser lige før årsskiftet er it-stabiliteten blevet forbedret i løbet af kvartalet.

Nordeas telefonbank holder nu åbent døgnet rundt i alle de fire nordiske lande. Her kan kunderne få hjælp til en lang række bankforretninger. Den udvidede adgang til banken er blevet meget positivt modtaget af kunder, der for eksempel er på rejse i andre tidszoner, eller som ønsker hurtig tilbagemelding eller vejledning her og nu i brugen af bankens online kanaler.

Også på andre måder øger Nordea kundernes adgang til banken. Allerede nu holdes der møder med kunderne online, og Nordea gennemfører nu et pilotprojekt, hvor forbedrede tekniske løsninger for sådanne møder og deling af information testes. Denne mødeform, der giver større tidsmæssig og geografisk fleksibilitet, er blevet godt modtaget af kunderne. Pilotprojektet vil blive fortsat i en udvidet form med det formål at finde den mest optimale løsning at tilbyde kunderne.

Omlægningen af filialnettet i Norden blev afsluttet i 4. kvartal. De nye filialtyper, der afspejler ændringerne i kundernes adfærdsmønster, understøtter relationsstrategien og bidrager til yderligere effektiviseringer. Nordea har omlagt traditionelle filialer med både rådgivning og kassebetjening til filialer, der nu enten er udelukkende rådgivnings- eller servicefilialer. Denne struktur baner vejen for øget kundefokus, nye arbejdsmåder og en større andel af rådgivningsfilialer. 65 pct. af Nordeas 770 filialer er omlagt til de nye filialtyper.

Den tilsvarende omlægning af filialnettet i de baltiske lande og Polen fortsatte i 4. kvartal og ventes afsluttet ultimo 2013.

Resultat

De samlede indtægter steg 2 pct. i forhold til 3. kvartal som følge af højere gebyr- og provisionsindtægter, netto og andre indtægter.

Udlånsmarginaleerne påvirkede fortsat væksten i netto-renteindtægterne positivt, mens allokeringen af langfristede fundingomkostninger var højere end i 3. kvartal, hvilket resulterede i et mindre fald i de samlede netto-renteindtægter. Indlånet steg kraftigt, mens efterspørgslen efter lån som følge af den samfundsøkonomiske udvikling var lav. Stor efterspørgsel efter investeringsprodukter understøttede væksten i gebyrer og provisionsindtægter, netto. Den gode udvikling i andre indtægter skyldes til dels salget af den største finske betalingskortsvirksomhed Luottokunta.

Omkostningerne steg i forhold til det sæsonmæssigt lave niveau i 3. kvartal og indeholdt større hensættelser i forbindelse med overskudsdelingsordningen. For 2012 som helhed faldt de samlede omkostninger 2 pct. og 4 pct. i lokal valuta. I forhold til 4. kvartal 2011 faldt antallet af medarbejdere (fuldtid) 7 pct. som følge af de

effektiviseringstiltag, der er gennemført i hele værdikæden. Udviklingen i personaleudgifter i 4. kvartal sammenholdt med samme periode året før er påvirket af hensættelser til overskudsdeling. Eksklusive denne post faldt personaleudgifter 3 pct. i lokal valuta.

Risikovægtede aktiver faldt 6 pct. i 4. kvartal som følge af et stærkt fokus på effektiv kapitalanvendelse, godkendelse af den grundlæggende IRB-model i de baltiske lande og et lavere udlån.

Nedskrivninger på udlån, netto faldt fra det relativt høje niveau i 3. kvartal. Nedskrivningsandelen var 24 bp (34 bp i 3. kvartal eksklusive hensættelser til den danske indskydergarantiordning).

Retail Banking i alt

EUR mio.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	Ændr. 4. kv. 12/		2012	2011
	2012	2012	2012	2012	2011	3. kv. 12	4. kv. 11		
Nettorenteindtægter	996	1.003	998	970	979	-1%	2%	3.967	3.673
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	304	291	274	284	273	4%	11%	1.153	1.129
Nettoresultat af poster til dagsværdi	78	83	85	118	107	-6%	-27%	364	431
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	39	12	10	8	10			69	39
Indtægter i alt inkl. allokeringer	1.417	1.389	1.367	1.380	1.369	2%	4%	5.553	5.272
Personaleudgifter	-339	-332	-326	-333	-315	2%	8%	-1.330	-1.336
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-808	-777	-759	-765	-783	4%	3%	-3.109	-3.170
Resultat før nedskrivninger	609	612	608	615	586	0%	4%	2.444	2.102
Nedskrivninger på udlån, netto	-139	-200	-117	-154	-188	-31%	-26%	-610	-556
Ordinært resultat	470	412	491	461	398	14%	18%	1.834	1.546
Omkostningsprocent	57	56	56	55	57			56	60
RAROCAR, pct.	17	16	16	16	15				
Økonomisk kapital	8.551	9.004	8.825	8.844	8.768	-5%	-2%		
Risikovægtede aktiver	89.767	95.739	95.534	94.358	93.917	-6%	-4%		
Antal medarbejdere (fuldtid)	17.947	18.135	18.360	18.860	19.252	-1%	-7%		
Forretningsomfang, EUR mia.:									
Udlån til erhvervs-kunder	90,7	93,7	92,6	91,3	90,3	-3%	0%		
Boligudlån	126,8	126,4	123,4	121,2	119,9	0%	6%		
Forbrugsudlån	24,2	24,8	24,9	24,9	24,7	-2%	-2%		
Samlet udlån	241,7	244,9	240,9	237,4	234,9	-1%	3%		
Indlån fra erhvervs-kunder	47,4	45,3	44,5	44,5	45,5	5%	4%		
Indlån fra privatkunder	76,6	76,4	76,0	73,2	72,6	0%	6%		
Samlet indlån	124,0	121,7	120,5	117,7	118,1	2%	5%		

Banking Danmark

Forretningsudvikling

Den solide udvikling i forretningen i Banking Danmark fortsatte i 4. kvartal. Antallet af nye fordel+ og premiumkunder udefra udgjorde over 6.800 i kvartalet og over 28.000 i hele 2012. Antallet af rådgivningsmøder lå på et rekordhøjt niveau. I december rundede antallet af Netbank-kunder i Danmark 1 mio. Nordea blev kåret til Årets Bank i Danmark af The Banker.

Fortsat usikkerhed og lav forbrugertillid fik danskerne til at holde igen med forbruget for i stedet fortsat at fokusere på at nedbringe gælden. Indlån fra privatkunder steg 6 pct. i forhold til 4. kvartal 2011, mens indlåsmarginalen faldt hen over året. Udlån til privatkunder steg svagt i løbet af året med 2 pct. Det skete sideløbende med en fortsat stigning i marginaler og nettorenteindtægter.

Refinansieringsauktionerne i december resulterede i en tilfredsstillende prisfastsættelse af obligationerne fra Nordea Kredit og rekordlave renter. Som følge af Nordeas ændrede prisstruktur for realkreditlån og en omfattende kommunikations- og rådgivningsindsats omlagde flere kunder deres afdragsfrie lån eller rentetilpasningslån til obligationslån med afdrag, hvilket bidrog til at reducere refinansieringsrisikoen.

Aktiviteten på erhvervskundeområdet var moderat, da investeringsaktiviteten lå på et lavt niveau. Den relativt

kraftige tilgang af nye erhvervskunder fortsatte. Det samlede udlån til erhvervskunder var stort set uændret i forhold til kvartalet før. Udviklingen i udlåsmarginalerne viste en tilfredsstillende stigende tendens.

Resultat

De samlede indtægter steg i 4. kvartal som følge af højere nettorenteindtægter som følge af stigning i udlåsmarginalerne.

Antallet af medarbejdere faldt fortsat i tråd med effektiviseringsplanerne. Som følge heraf faldt personaleudgifterne EUR 13 mio. i 2012 sammenholdt med 2011. Personaleudgifterne i 4. kvartal var påvirket af hensættelser til overskudsdelingsordningen, men var på trods heraf omtrent uændrede i forhold til kvartalet før.

Nedskrivninger på udlån, netto faldt til det laveste niveau i 2012, da individuelt vurderede nedskrivninger faldt i forhold til 3. kvartal. Nedskrivningsandelen var 55 bp i 4. kvartal (87 bp i 3. kvartal eksklusive hensættelser til den danske indskydergarantiordning).

Risikovægtede aktiver faldt i 4. kvartal som følge af det øgede fokus på kreditkvalitet og generelle effektiviseringstiltag, samtidig med at fremdriften i forretningen fastholdes.

EUR mio.	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	Ændr. 4. kv. 12/ 3. kv. 12 4. kv. 11		2012	2011
Nettorenteindtægter	311	297	307	305	308	5%	1%	1.220	1.166
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	39	48	36	52	38	-19%	3%	175	205
Nettoresultat af poster til dagsværdi	18	22	10	35	26	-18%	-31%	85	97
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	9	5	6	6	3	80%		26	16
Indtægter i alt inkl. allokeringer	377	372	359	398	375	1%	1%	1.506	1.484
Personaleudgifter	-85	-84	-82	-87	-83	1%	2%	-338	-351
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-212	-208	-205	-212	-210	2%	1%	-837	-883
Resultat før nedskrivninger	165	164	154	186	165	1%	0%	669	601
Nedskrivninger på udlån, netto	-90	-145	-96	-112	-107	-38%	-16%	-443	-400
Ordinært resultat	75	19	58	74	58		29%	226	201
Omkostningsprocent	56	56	57	53	56			56	60
RAROCAR, pct.	17	17	15	19	16				
Økonomisk kapital	2.220	2.330	2.199	2.290	2.249	-5%	-1%		
Risikovægtede aktiver	23.641	24.927	24.639	24.957	24.777	-5%	-5%		
Antal medarbejdere (fuldtid)	3.934	4.027	4.087	4.199	4.279	-2%	-8%		
Forretningsomfang, EUR mia.:									
Udlån til erhvervskunder	23,7	23,6	23,9	23,6	23,6	0%	0%		
Boligudlån	30,1	29,7	29,4	29,0	28,9	1%	4%		
Forbrugsudlån	12,4	12,5	12,7	12,7	12,7	-1%	-2%		
Samlet udlån	66,2	65,8	66,0	65,3	65,2	1%	2%		
Indlån fra erhvervskunder	7,8	7,6	7,3	7,2	7,4	3%	5%		
Indlån fra privatkunder	23,0	22,4	22,6	21,8	21,6	3%	6%		
Samlet indlån	30,8	30,0	29,9	29,0	29,0	3%	6%		

Banking Finland

Forretningsudvikling

Den stærke udvikling i forretningen i Banking Finland fortsatte i 4. kvartal. Kundemødeaktiviteten steg, og tilgangen af nye kunder lå fortsat på et pænt niveau. Antallet af nye fordel+ og premiumkunder udefra var 4.000. Nordea blev kåret til Årets Bank i Finland af The Banker.

Som følge af usikkerhed om den samfundsøkonomiske udvikling og forbrugernes forsigtighed på boliglånemarkedet efterspurgte kunderne i stigende omfang opsparingsprodukter snarere end lån. I lyset af det lave renteniveau resulterede det høje antal rådgivningsmøder i et stærkt salg af investeringsprodukter i 4. kvartal.

Der var fortsat fokus på prissætning i 4. kvartal. Eksterne faktorer som fx den nye regulering er begyndt at påvirke priserne.

Nordea underskrev en ny partnerskabsaftale med forsikringselskabet If om at tilbyde skadesforsikringer til Nordeas kunder fra sommeren 2013. Nordea underskrev ligeledes i 2012 en aftale med den største finske detailhandelskæde Kesko om et pilotprojekt, hvor kunder med betalingskort får mulighed for at hæve over beløbet.

Resultat

De samlede indtægter steg 5 pct. i forhold til 3. kvartal. Andre indtægter var påvirket af salget af den største finske betalingskortvirksomhed Luottokunta. Trods lavere korte markedsrenter var nettorenteindtægter på niveau med kvartalet før som følge af øgede indtægter fra udlån til både erhvervs- og privatkunder.

Indlånet fra erhvervs kunder steg 6 pct. i forhold til året før. Efterspørgslen efter lån blandt erhvervs kunder var afdæmpet, hvilket resulterede i et fald i udlånet til disse kunder.

Stigningen i personaleudgifter skyldes hensættelser til overskudsdelingsordningen. De samlede omkostninger i 2012 var lavere end året før.

Nedskrivninger på udlån, netto udgjorde EUR 14 mio. og relaterer sig hovedsageligt til erhvervs kunder. Nedskrivningsandelen var 13 bp (19 bp i 3. kvartal).

EUR mio.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	Ændr. 4. kv. 12/			
	2012	2012	2012	2012	2011	3. kv. 12	4. kv. 11	2012	2011
Nettorenteindtægter	152	154	159	157	177	-1%	-14%	622	683
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	81	83	83	83	80	-2%	1%	330	310
Nettoresultat af poster til dagsværdi	19	17	19	22	24	12%	-21%	77	78
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	17	2	1	0	5			20	10
Indtægter i alt inkl. allokeringer	269	256	262	262	286	5%	-6%	1.049	1.081
Personaleudgifter	-57	-55	-56	-55	-55	4%	4%	-223	-235
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-164	-159	-162	-161	-166	3%	-1%	-646	-680
Resultat før nedskrivninger	105	97	100	101	120	8%	-13%	403	401
Nedskrivninger på udlån, netto	-14	-21	-1	-10	-14	-33%	0%	-46	-57
Ordinært resultat	91	76	99	91	106	20%	-14%	357	344
Omkostningsprocent	61	62	62	62	58			62	63
RAROCAR, pct.	18	16	15	14	17				
Økonomisk kapital	1.401	1.440	1.447	1.572	1.623	-3%	-14%		
Risikovægtede aktiver	14.554	15.007	15.258	15.504	15.967	-3%	-9%		
Antal medarbejdere (fuldtid)	3.996	4.020	4.098	4.101	4.177	-1%	-4%		
Forretningsomfang, EUR mia.:									
Udlån til erhvervs kunder	14,7	15,0	15,2	15,1	14,9	-2%	-1%		
Boligudlån	25,2	25,2	25,0	24,7	24,6	0%	2%		
Forbrugsudlån	5,2	5,2	5,2	5,2	5,2	0%	0%		
Samlet udlån	45,1	45,4	45,4	45,0	44,7	-1%	1%		
Indlån fra erhvervs kunder	10,6	10,3	9,9	9,5	10,0	3%	6%		
Indlån fra privatkunder	22,2	22,4	22,6	22,3	22,3	-1%	0%		
Samlet indlån	32,8	32,7	32,5	31,8	32,3	0%	2%		

Banking Norge

Forretningsudvikling

Den stærke indtægtsvækst fortsatte i 4. kvartal som følge af det fortsatte fokus på yderligere forbedringer af prisfastsættelsen af risiko og en positiv udvikling i priserne på erhvervsudlån. Tilpasningen til fremtidige lovkrav og ny regulering fortsatte.

Udlån til erhvervs kunder faldt 3 pct. i lokal valuta. Der var fortsat skarp konkurrence om indlån fra erhvervs kunder, og Nordea fastholdt en vis forsigtighed i konkurrencen om store indlån.

På privatkundeområdet steg antallet af nye fordel+ og premiumkunder udefra med over 2.200 i 4. kvartal, og antallet af privatkundemøder steg igen efter faldet i sommermånederne i 3. kvartal. De strategiske initiativer på mobilbankområdet har været vellykkede.

Indsatsen rettet mod mere effektiv kapitalanvendelse fortsatte, hvilket påvirkede de risikovægtede aktiver. I kombination med et mindre fald i udlånet i kvartalet medførte dette, at de risikovægtede aktiver blev reduceret med 4 pct. i forhold til året før.

Trods en lille stigning i medarbejderantallet i 4. kvartal er reduktionen i antallet af fuldtidsmedarbejdere fortsat foran planen.

Resultat

De samlede indtægter steg 7 pct. i forhold til kvartalet før. Den stærke indtægtsvækst skyldes hovedsageligt en stigning i udlånsmarginalerne og et forstærket fokus på ikke-renterelaterede indtægter. Der kunne spores et fald i efterspørgslen efter derivater i markedet. Indtægter i 2012 var 23 pct. over niveauet i 2011 i lokal valuta.

Udlånet faldt i forhold til kvartalet før målt i lokal valuta, mens indlånet omvendt steg. I kvartalet blev indlånsunderskuddet reduceret.

Risikovægtede aktiver faldt i forhold til kvartalet før med 6 pct. i lokal valuta hovedsageligt som følge af initiativer til mere effektiv kapitalanvendelse og et fald i udlånet.

De samlede omkostninger steg 5 pct. fra et sæsonbetonet lavere niveau i 3. kvartal. I lokal valuta faldt omkostningerne for hele 2012 med 2 pct. i forhold til året før.

Nedskrivningsandelen var 11 bp (7 bp i 3. kvartal). Hovedparten af nedskrivninger på udlån var relateret til nogle få erhvervs kunder.

EUR mio.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	Ændr. 4. kv. 12/		2012	2011
	2012	2012	2012	2012	2011	3. kv. 12	4. kv. 11		
Nettorenteindtægter	245	232	221	206	183	6%	34%	904	670
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	53	49	47	43	44	8%	20%	192	168
Nettoreultat af poster til dagsværdi	18	16	21	22	19	13%	-5%	77	80
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	2	0	0	1	1		100%	3	1
Indtægter i alt inkl. allokeringer	318	297	289	272	247	7%	29%	1.176	919
Personaleudgifter	-41	-40	-39	-39	-35	3%	17%	-159	-149
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-128	-122	-122	-122	-119	5%	8%	-494	-486
Resultat før nedskrivninger	190	175	167	150	128	9%	48%	682	433
Nedskrivninger på udlån, netto	-13	-8	-7	-15	-24	63%	-46%	-43	-39
Ordinært resultat	177	167	160	135	104	6%	70%	639	394
Omkostningsprocent	40	41	42	45	48			42	53
RAROCAR, pct.	24	21	19	17	14				
Økonomisk kapital	2.036	2.116	2.156	2.110	2.087	-4%	-2%		
Risikovægtede aktiver	21.371	22.772	22.627	22.534	22.312	-6%	-4%		
Antal medarbejdere (fuldtid)	1.402	1.388	1.391	1.415	1.428	1%	-2%		
Forretningsomfang, EUR mia.:									
Udlån til erhvervs kunder	21,3	22,1	21,6	21,1	20,2	-4%	5%		
Boligudlån	27,3	27,3	26,5	25,8	25,2	0%	8%		
Forbrugsudlån	0,7	0,8	0,9	0,9	0,7	-13%	0%		
Samlet udlån	49,3	50,2	49,0	47,8	46,1	-2%	7%		
Indlån fra erhvervs kunder	11,9	11,5	11,5	12,1	12,2	3%	-2%		
Indlån fra privatkunder	8,5	8,5	8,7	7,9	7,7	0%	10%		
Samlet indlån	20,4	20,0	20,2	20,0	19,9	2%	3%		

Valutakursudsving påvirkede indtægts- og udgiftsposterne med 1 pct. 4. kv./3. kv. (7 pct. 4. kv./4. kv.) og balanceposterne med 0 pct. 4. kv./3. kv. (6 pct. 4. kv./4. kv.).

Banking Sverige

Forretningsudvikling

Den økonomiske aktivitet i Sverige faldt i 4. kvartal. Forretningsudviklingen var dog fortsat stærk med et godt finansielt resultat. I 4. kvartal fik Banking Sverige 6.500 nye fordel+ og premiumkunder udefra.

Væksten i boliglån i lokal valuta var fortsat stabil i 4. kvartal. Indlån fra privatkunder steg, og kundernes efterspørgsel efter investeringsprodukter var fortsat høj.

Efterspørgslen efter finansiering blandt erhvervs kunder var lav i 4. kvartal. Aktiviteten med relationskunder blev dog fastholdt på et højt niveau. Indlånet steg som følge af et øget forretningsomfang inden for cash management.

Omlægningen af filialnettet er nu afsluttet, og dermed fokuserer en øget andel af filialerne nu udelukkende på rådgivning af privat- eller erhvervs kunder. Antallet af filialer med kassebetjening er reduceret med 17 i 4. kvartal. Som følge heraf faldt antallet af medarbejdere 6 pct. i forhold til året før.

Resultat

Trods den negative effekt af lavere markedsrenter var nettorenteindtægter omtrent uændrede i forhold til 3. kvartal. Gebyrer og provisionsindtægter, netto steg markant, drevet af et højt salg af opsparingsprodukter og et øget forretningsomfang inden for cash management.

Der var fortsat fokus på at styrke effektiviteten, hvilket resulterede i et lavere antal medarbejdere. Dette kombineret med fokus på mere effektiv kapitalanvendelse førte til en forbedret omkostningsprocent og et fald i risikovægtede aktiver.

De samlede indtægter steg 6 pct. i lokal valuta i forhold til kvartalet før, mens de samlede omkostninger steg 3 pct. Stigningen skyldes hovedsageligt de tidligere nævnte hensættelser til overskudsdelingsordningen.

Nedskrivninger på udlån, netto steg i forhold til 3. kvartal, men ligger fortsat på et lavt niveau. Nedskrivningsandelen var 7 bp i 4. kvartal (3 bp i 3. kvartal).

EUR mio.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	Ændr. 4. kv. 12/		2012	2011
	2012	2012	2012	2012	2011	3. kv. 12	4. kv. 11		
Nettorenteindtægter	312	316	295	295	294	-1%	6%	1.218	1.076
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	111	98	98	98	93	13%	19%	405	397
Nettoresultat af poster til dagsværdi	27	27	29	29	29	0%	-7%	112	119
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	6	0	0	0	0			6	0
Indtægter i alt inkl. allokeringer	456	441	422	422	416	3%	10%	1.741	1.592
Personaleudgifter	-74	-72	-71	-72	-68	3%	9%	-289	-287
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-226	-225	-215	-216	-213	0%	6%	-882	-883
Resultat før nedskrivninger	230	216	207	206	203	6%	13%	859	709
Nedskrivninger på udlån, netto	-11	-6	-9	-12	-23	83%	-52%	-38	-34
Ordinært resultat	219	210	198	194	180	4%	22%	821	675
Økonomisk kapital	1.910	2.131	1.987	1.914	1.854	-10%	3%		
Risikovægtede aktiver	16.954	17.872	17.437	17.179	16.998	-5%	0%		
Antal medarbejdere (fuldtid)	3.306	3.352	3.341	3.388	3.505	-1%	-6%		
Forretningsomfang, EUR mia.:									
Udlån til erhvervs kunder	22,7	24,5	23,6	23,6	23,8	-7%	-5%		
Boligudlån	37,2	37,3	35,5	34,8	34,3	0%	8%		
Forbrugsudlån	5,9	6,1	5,9	5,8	5,9	-3%	0%		
Samlet udlån	65,8	67,9	65,0	64,2	64,0	-3%	3%		
Indlån fra erhvervs kunder	13,1	12,4	12,4	12,5	12,7	6%	3%		
Indlån fra privatkunder	20,9	21,1	20,1	19,2	19,1	-1%	9%		
Samlet indlån	34,0	33,5	32,5	31,7	31,8	1%	7%		

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

Banking Polen

Forretningsudvikling

Der er sket en afmatning af den polske økonomi, som minder om den observeret i 2009. Den indenlandske efterspørgsel har vist en faldende tendens, idet væksten i forbruget blev påvirket af et reallønsfald. Offentlige besparelser samt afslutningen af forberedelserne til sommerens europamesterskab i fodbold har ført til et markant fald i aktiviteten i byggesektoren. Den seneste prognose for udviklingen i polsk BNP tyder på en vækst på 2,8% i 2012 og 2,3% i 2013. Ifølge prognosen vil den økonomiske vækst tidligst begynde at vise tegn på bedring i 2. halvår 2013.

Efterspørgslen efter lån er negativt påvirket af den samfundsøkonomiske situation. Indtægter fra indlån faldt som følge af lavere korte renter og skarp konkurrence.

I overensstemmelse med den reviderede strategi i Polen fortsatte implementeringen af relationsbankmodellen, hvor fokus især er rettet mod velhavende kunder, som kræver et bredere udbud af finansielle serviceydelser og personlig rådgivning. Tilpasningen af forretningsmodellen for privatkunder resulterede i et mindre fald i boligudlånet i lokal valuta i 4. kvartal.

Den gode udvikling i erhvervskundesegmentet fortsatte. Den anvendte forretningsmodel, der er baseret på

tætte relationer med udvalgte kunder, har også vist sig meget værdifuld på det polske marked og vil fortsat danne grundlag for aktiviteterne på erhvervskundeområdet.

Nedskrivninger på udlån i 4. kvartal var betydeligt lavere end i kvartalet før. Kvaliteten af porteføljen af boliglån faldt en anelse, da væksten i nye boliglån aftog, og eksisterende lån er under afvikling.

Resultat

De samlede indtægter steg 17 pct. som følge af et ekstraordinært højt nettoresultat af poster til dagsværdi. Nettorenteindtægter var på samme niveau som i kvartalet før trods et mindre fald i udlån.

De samlede omkostninger steg 20 pct. i forhold til kvartalet før. Stigningen skyldes primært engangsomkostninger i forbindelse med reduktionen af filialnettet.

Ordinært resultat steg EUR 20 mio. primært som følge af lavere nedskrivninger på udlån. Nedskrivningsandelen var 12 bp, hvilket er betydeligt lavere end i kvartalet før. Antallet af fuldtidsmedarbejdere faldt med 12.

EUR mio.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	Ændr. 4. kv. 12/			
	2012	2012	2012	2012	2011	3. kv. 12	4. kv. 11	2012	2011
Nettorenteindtægter	39	40	40	39	37	-3%	5%	158	138
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	11	10	8	8	10	10%	10%	37	37
Nettoresultat af poster til dagsværdi	11	3	6	8	11		0%	28	50
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	1	0	2	0	1		0%	3	3
Indtægter i alt inkl. allokeringer	62	53	56	55	59	17%	5%	226	228
Personaleudgifter	-11	-11	-11	-12	-11	0%	0%	-45	-49
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-30	-25	-27	-29	-31	20%	-3%	-111	-119
Resultat før nedskrivninger	32	28	29	26	28	14%	14%	115	109
Nedskrivninger på udlån, netto	-2	-18	-14	-3	-7	-89%	-71%	-37	-14
Ordinært resultat	30	10	15	23	21		43%	78	95
Omkostningsprocent	48	47	48	53	53			49	52
RAROCAR, pct.	14	12	14	14	15				
Økonomisk kapital	500	497	493	431	427	1%	17%		
Risikovægtede aktiver	7.435	7.447	7.507	6.383	6.060	0%	23%		
Antal medarbejdere (fuldtid)	1.629	1.641	1.730	1.900	2.000	-1%	-19%		
Forretningsomfang, EUR mia.:									
Udlån til erhvervskunder	2,5	2,7	2,5	2,4	2,5	-7%	0%		
Udlån til privatkunder	4,2	4,2	4,3	4,3	4,1	0%	2%		
Samlet udlån	6,7	6,9	6,8	6,7	6,6	-3%	2%		
Indlån fra erhvervskunder	1,9	1,7	1,6	1,6	1,7	12%	12%		
Indlån fra privatkunder	1,2	1,2	1,2	1,2	1,1	0%	9%		
Samlet indlån	3,1	2,9	2,8	2,8	2,8	7%	11%		

Banking baltiske lande

Forretningsudvikling

De baltiske økonomier synes fortsat at være modstandsdygtige over for statsgældskrisen i Europa og en lavere efterspørgsel på eksportmarkederne. Væksten har været drevet af den indenlandske efterspørgsel. Letland har indikeret et ønske om at indtræde i ØMU'en efter en positiv økonomisk udvikling. Også i Estland er markedsaktiviteten er steget.

Den positive økonomiske udvikling har øget aktiviteten blandt erhvervs kunder og forbedret kvaliteten af udlånsporteføljen på erhvervs kundesiden. Udlån til erhvervs kunder var på samme niveau som i kvartalet før. Nye udlån til privatkunder lå fortsat på et lavt niveau, og der er endnu ingen reel forbedring af kvaliteten af porteføljen af boliglån. Men priserne på nye lån til både privat- og erhvervs kunder er steget, så de afspejler de fulde funding- og likviditetsomkostninger.

Indlån steg 15 pct. i forhold til kvartalet før og 36 pct. i forhold til 4. kvartal 2011. Der er fortsat stor priskonkurrence på indlån.

Som led i den generelle tilpasning af forretningsmodellen fortsatte implementeringen af en ensartet driftsmodel i filialnettet.

Der er taget flere initiativer til at styrke rådgivningen inden for opsparingsprodukter og forbedre udbuddet af mobilbank- og online løsninger. Den nye mobilbank-løsning blev godt modtaget i markedet.

Nedskrivninger på udlån steg noget. Stigningen skyldes tilbageførsel af generelle nedskrivninger i tidligere kvartaler.

Risikovægtede aktiver faldt markant efter godkendelse af FIRB-modellen (den grundlæggende IRB-metode) i de baltiske lande samt en forbedring af kreditkvaliteten.

Resultat

De samlede indtægter var 2 pct. lavere end i kvartalet før. Nettoresultatet viste en opadgående tendens som følge af en stigning i udlåns marginalerne.

De samlede omkostninger faldt 9 pct. Underliggende har omkostningerne været for nedadgående i år.

Nedskrivningsandelen var 48 bp. Ordinært resultat faldt 29 pct. i forhold til 3. kvartal. Faldet skyldes nettobeløb indgået på tidligere afskrevne fordringer i kvartalet før. Antallet af fuldtidsmedarbejdere faldt med 26.

EUR mio.	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	Ændr. 4. kv. 12/ 3. kv. 12 4. kv. 11		2012	2011
Nettorenteindtægter	40	40	39	38	37	0%	8%	157	150
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	10	11	11	11	13	-9%	-23%	43	41
Nettoreultat af poster til dagsværdi	0	-1	-1	0	2	-100%	-100%	-2	6
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	1	0	0	0	-100%		1	1
Indtægter i alt inkl. allokeringer	50	51	49	49	52	-2%	-4%	199	198
Personaleudgifter	-7	-6	-5	-6	-6	17%	17%	-24	-25
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-20	-22	-20	-21	-19	-9%	5%	-83	-78
Resultat før nedskrivninger	30	29	29	28	33	3%	-9%	116	120
Nedskrivninger på udlån, netto	-10	-1	9	-1	-12		-17%	-3	-11
Ordinært resultat	20	28	38	27	21	-29%	-5%	113	109
Omkostningsprocent	40	43	41	43	37			42	39
RAROCAR, pct.	14	11	10	10	13				
Økonomisk kapital	480	487	543	528	527	-1%	-9%		
Risikovægtede aktiver	5.811	7.715	8.065	7.801	7.802	-25%	-26%		
Antal medarbejdere (fuldtid)	799	825	824	860	873	-3%	-8%		
Forretningsomfang, EUR mia.:									
Udlån til erhvervs kunder	5,7	5,7	5,6	5,4	5,3	0%	8%		
Udlån til privatkunder	2,9	3,0	3,0	3,0	3,0	-3%	-3%		
Samlet udlån	8,6	8,7	8,6	8,4	8,3	-1%	4%		
Indlån fra erhvervs kunder	2,2	1,8	1,8	1,6	1,5	22%	47%		
Indlån fra privatkunder	0,8	0,8	0,8	0,8	0,7	0%	14%		
Samlet indlån	3,0	2,6	2,6	2,4	2,2	15%	36%		

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 højere omkostninger i forbindelse med allokering af likviditetspræmien end i 2. og 3. kvartal.

EUR mio.	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	Ændr. 4. kv. 12/ 3. kv. 12 4. kv. 11		2012	2011
Nettorenteindtægter	-103	-76	-63	-70	-57	36%	81%	-312	-210
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	-1	-8	-9	-11	-5	-88%	-80%	-29	-29
Nettoresultat af poster til dagsværdi	-15	-1	1	2	-4			-13	1
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	4	4	1	1	0	0%		10	8
Indtægter i alt inkl. allokeringer	-115	-81	-70	-78	-66	42%	74%	-344	-230
Personaleudgifter	-64	-64	-62	-62	-57	0%	12%	-252	-240
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-28	-16	-8	-4	-25	75%	12%	-56	-41
Resultat før nedskrivninger	-143	-97	-78	-82	-91	47%	57%	-400	-271
Nedskrivninger på udlån, netto	1	-1	1	-1	-1			0	-1
Ordinært resultat	-142	-98	-77	-83	-92	45%	54%	-400	-272
Økonomisk kapital									
Antal medarbejdere (fuldtid)	2.881	2.882	2.889	2.997	2.990	0%	-4%		

Wholesale Banking

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

Med udgangspunkt i sin stærke position fortsatte Wholesale Banking strategien for gradvis optimering af forretningen med fokus på daglig prioritering af forretningsmuligheder, ressourcestyring og yderligere tilpasning af den operationelle værdikæde. Som led i strategien er der taget initiativer, der har fokus på tilretning af prissætningen, et øget krydssalg og en styrkelse af produktudbudet. Disse initiativer omfatter ligeledes afvikling af ikke-rentable produkter og effektivisering af processer.

Forretningsudvikling

Kundeaktiviteten i Wholesale Banking i 4. kvartal var solid. De forværrede udsigter for den økonomiske vækst lagde dog en dæmper på kundernes investeringslyst. I dette udfordrende klima nød Wholesale Banking godt af sin stærke relationsstrategi, og Nordea er fortsat den foretrukne finansielle samarbejdspartner for store nordiske erhvervs-kunder.

Forretningsområdet fastholdt et stærkt fokus på prioriteringen af forretningsmuligheder, ressourcestyring og omkostningseffektivitet. Dette har resulteret i en yderligere reduktion af risikovægtede aktiver og det samlede antal medarbejdere.

Wholesale Banking fortsatte med at udnytte bankens balance og stærke adgang til kapital- og lånemarkederne til at sikre attraktive finansielle løsninger til kunderne. Nordea var ifølge analytikervirksomheden Dealogic den førende bookrunner for udstedelser af nordiske virksomhedsobligationer og nordiske syndikerede lån i 2012.

Bankaktiviteter

Forretningsaktiviteten blandt erhvervs-kunderne var solid med et stabilt dagligt transaktionsniveau og stigende aktivitet i den event-baserede forretning.

Kundeaktiviteten blandt finansielle institutioner var negativt påvirket af lav aktivitet i den event-baserede forretning.

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

Kapitalmarkedsaktiviteter

Kapitalmarkedsaktiviteterne leverede fortsat stærke resultater. Lav volatilitet på valuta- og rentemarkederne kombineret med svage økonomiske udsigter førte til et fald i efterspørgslen efter risikostyringsprodukter inden for valuta- og renteområderne. Indtægter fra håndteringen af den underliggende risiko i kundetransaktioner lå dog fortsat på et solidt niveau.

Antallet af nye obligationsudstedelser var igen højt som følge af de fortsat gunstige markedsforskel. Aktiviteten inden for syndikerede lån var afdæmpet, da efterspørgslen efter nye lån var lav.

Kundeaktiviteten inden for handel med aktier på det sekundære marked steg en anelse, og Nordea forbedrede sin markedspostition i alle fire nordiske lande ifølge analyseinstituttet Prosperas årlige undersøgelse. Aktiviteten inden for corporate finance var stabil.

Resultat

De samlede indtægter faldt 3 pct. i forhold til 3. kvartal til EUR 663 mio. Nedskrivninger på udlån, netto steg som følge af hensættelser inden for shipping samt på nogle få enkeltengagementer i CIB i Danmark og Norge. Nedskrivningsandelen var 43 bp (21 bp i 3. kvartal). Ordinært resultat faldt 23 pct. i forhold til kvartalet før til EUR 320 mio.

Wholesale Banking

EUR mio.	4. kvrt.	3. kvrt.	2. kvrt.	1. kvrt.	4. kvrt.	Ændr. 4. kvrt. 12/		2012	2011
	2012	2012	2012	2012	2011	3. kvrt. 12	4. kvrt. 11		
Nettorenteindtægter	287	296	304	290	303	-3%	-5%	1.177	1.212
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	142	131	147	121	114	8%	25%	541	545
Nettoreultat af poster til dagsværdi	226	258	255	327	289	-12%	-22%	1.066	821
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	8	2	1	0	1			11	5
Indtægter i alt inkl. allokeringer	663	687	707	738	707	-3%	-6%	2.795	2.583
Personaleudgifter	-194	-189	-203	-203	-181	3%	7%	-789	-718
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-244	-221	-237	-232	-230	10%	6%	-934	-843
Resultat før nedskrivninger	419	466	470	506	477	-10%	-12%	1.861	1.740
Nedskrivninger på udlån, netto	-99	-48	-102	-65	-75	106%	32%	-314	-173
Ordinært resultat	320	418	368	441	402	-23%	-20%	1.547	1.567
Omkostningsprocent	37	32	34	31	33			33	33
RAROCAR, pct.	19	21	21	23	21				
Økonomisk kapital	5.799	6.107	6.098	6.129	6.175	-5%	-6%		
Risikovægtede aktiver	65.405	69.385	71.572	74.421	77.904	-6%	-16%		
Antal medarbejdere (fuldtid)	6.066	6.121	6.173	6.233	6.274	-1%	-3%		
Forretningsomfang, EUR mia.:									
Samlet udlån	89,2	98,0	98,0	91,5	92,2	-9%	-3%		
Samlet indlån	63,9	71,8	62,1	63,4	59,3	-11%	8%		

Corporate & Institutional Banking

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

Forretningsudvikling

Den daglige aktivitet var stabil i alle landene, og omfanget af event-baserede aktiviteter steg som følge af solid efterspørgsel efter nye transaktioner.

Erhvervs-kundernes efterspørgsel efter refinansiering faldt fra et højt niveau tidligere på året, og aktiviteten inden for syndikerede lån var fortsat afdæmpet. Den lavere efterspørgsel efter lån blandt kunderne skyldtes de svage økonomiske udsigter og det faktum, at erhvervs-kunderne udnyttede de gunstige markedsforhold til at foretage nye obligationsudstedelser. Den event-baserede del af forretningen viste en solid udvikling i alle de nordiske lande drevet af efterspørgslen efter obligationsudstedelser og lånefinansierede transaktioner.

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

Udlån faldt 5 pct. i forhold til 3. kvartal og 6 pct. i forhold til 4. kvartal 2011. Udlåns-marginalerne steg en anelse, men var negativt påvirket af den lave låneefterspørgsel.

Indlån faldt 7 pct. i forhold til 3. kvartal, men steg 8 pct. i forhold til 4. kvartal 2011. Indlån lå på et fortsat højt niveau, da CIB drog fordel af Nordeas stærke rating, men marginalerne var under pres på grund af det lave renteniveau.

Konkurrencen var fortsat skarp blandt nordiske banker på erhvervs-kundeområdet og i forhold til institutionelle kunder. Bankernes stærke fokus på ressourcestyring resulterede i øget konkurrence på produktområder med lave kapitalkrav. Hertil kom, at den øgede konkurrence om de største nordiske erhvervs-kunder resulterede i et yderligere pres på marginalerne.

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

Resultat

De samlede indtægter steg 2 pct. i forhold til 3. kvartal til EUR 438 mio. i 4. kvartal og lå på et solidt niveau for sæsonen. Den underliggende aktivitet var stadig god trods de udfordrende forretningsbetingelser. Nedskrivninger på udlån steg som følge af nedskrivninger på nogle få engagementer i Danmark og Norge. Nedskrivningsandelen var 33 bp i 4. kvartal og 15 bp i helåret 2012, en stigning fra 7 bp i 2011. Ordinært resultat faldt 12 pct. i forhold til kvartalet før til EUR 276 mio.

EUR mio.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	Ændr. 4. kv. 12/			
	2012	2012	2012	2012	2011	3. kv. 12	4. kv. 11	2012	2011
Nettorenteindtægter	205	207	207	201	204	-1%	0%	820	784
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	142	133	154	126	118	7%	20%	555	540
Nettoreultat af poster til dagsværdi	91	91	108	112	114	0%	-20%	402	413
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	0	0	0	0			0	0
Indtægter i alt inkl. allokeringer	438	431	469	439	436	2%	0%	1.777	1.737
Personaleudgifter	-10	-10	-10	-9	-10	0%	0%	-39	-39
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-125	-120	-121	-121	-123	4%	2%	-487	-475
Resultat før nedskrivninger	313	311	348	318	313	1%	0%	1.290	1.262
Nedskrivninger på udlån, netto	-37	2	-29	-4	0			-68	-31
Ordinært resultat	276	313	319	314	313	-12%	-12%	1.222	1.231
Omkostningsprocent	29	28	26	28	28			27	27
RAROCAR, pct.	23	21	25	22	21				
Økonomisk kapital	3.720	3.960	3.891	3.898	3.919	-6%	-5%		
Risikovægtede aktiver	42.620	45.748	46.918	48.296	50.573	-7%	-16%		
Antal medarbejdere (fuldtid)	213	215	216	216	212	-1%	0%		
Forretningsomfang, EUR mia.:									
Samlet udlån	42,9	45,3	47,3	46,2	45,5	-5%	-6%		
Samlet indlån	39,8	42,8	38,0	40,8	37,0	-7%	8%		

Shipping, Offshore & Oil Services

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

Forretningsudvikling

Kundeaktiviteten var moderat i kvartalet, og efterspørgslen efter syndikerede lån var på niveau med kvartalet før. Der var solid efterspørgsel efter obligationsudstedelser, omend der var tale om et lille fald i forhold til 3. kvartal. 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 markedsforhold i disse segmenter.

Kreditkvalitet

Nedskrivninger på udlån lå fortsat på et højt niveau på grund af svære betingelser i visse shippingsegmenter. De svage markedsforhold inden for tank- og tørlastområderne gjorde, at skibsværdierne fortsat var under pres. Udsigterne for disse segmenter på kortere sigt tyder på fortsat store udfordringer. Kreditkvaliteten blandt offshore- og olierelaterede selskaber var høj.

Nedskrivninger på udlån, netto steg 17 pct. i forhold til 3. kvartal. Strategien over for shippingsektoren er fortsat uændret, og nye forretninger blev indgået på konservative vilkår.

Resultat

De samlede indtægter var EUR 108 mio., et fald på 11 pct. i forhold til 3. kvartal. Nedskrivninger på udlån, netto udgjorde EUR 63 mio., og nedskrivningsandelen var 185 bp (159 bp i 3. kvartal). Ordinært resultat faldt 43 pct. i forhold til kvartalet før til EUR 28 mio.

EUR mio.	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	Ændr. 4. kv. 12/ 3. kv. 12 4. kv. 11		2012	2011
Nettorenteindtægter	79	86	86	80	84	-8%	-6%	331	324
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	16	19	14	15	23	-16%	-30%	64	81
Nettoreultat af poster til dagsværdi	13	16	-4	2	3	-19%		27	28
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	0	0	0	0			0	0
Indtægter i alt inkl. allokeringer	108	121	96	97	110	-11%	-2%	422	433
Personaleudgifter	-6	-7	-6	-7	-6	-14%	0%	-26	-24
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-17	-18	-16	-17	-16	-6%	6%	-68	-65
Resultat før nedskrivninger	91	103	80	80	94	-12%	-3%	354	368
Nedskrivninger på udlån, netto	-63	-54	-63	-60	-71	17%	-11%	-240	-135
Ordinært resultat	28	49	17	20	23	-43%	22%	114	233
Omkostningsprocent	16	15	17	18	15			16	15
RAROCAR, pct.	27	32	23	23	27				
Økonomisk kapital	898	893	924	954	938	1%	-4%		
Risikovægtede aktiver	10.234	10.222	10.612	11.543	12.398	0%	-17%		
Antal medarbejdere (fuldtid)	87	87	90	92	96	0%	-9%		
Forretningsomfang, EUR mia.:									
Samlet udlån	13,0	13,4	14,1	13,6	13,6	-3%	-4%		
Samlet indlån	4,8	4,8	4,6	4,5	4,7	0%	2%		

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 faldt i 4. kvartal på grund af nogle få førtidige indfrielse af engagementer i sidste halvdel af kvartalet.

Den russiske økonomi udviklede sig tilfredsstillende med relativt lav inflation og ledighed. Den økonomiske udvikling afhænger i høj grad af udviklingen i råvarepriserne.

Kundeaktiviteten var på et normalt niveau i 4. kvartal, mens markedsandelen inden for udlån faldt i forhold til

kvartalet før. Indlånsrenterne var fortsat høje på grund af stram likviditet.

Beløb indgået på tidligere afskrevne fordringer udgjorde netto EUR 1 mio. i 4. kvartal. Værdiforringede lån, brutto udgjorde EUR 45 mio. eller 71 bp af det samlede udlån, hvilket er et fald fra 99 bp i kvartalet før.

Resultat

Lønsomheden er høj, og de samlede indtægter var på niveau med kvartalet før og steg 5 pct. i forhold til 4. kvartal 2011. Omkostningerne steg 28 pct. i 4. kvartal og 19 pct. i forhold til 4. kvartal 2011 hovedsageligt som følge af projekter og andre engangseffekter. Ordinært resultat faldt 17 pct. i forhold til kvartalet før og steg 13 pct. i forhold til 4. kvartal 2011.

EUR mio.	4. kvrt.	3. kvrt.	2. kvrt.	1. kvrt.	4. kvrt.	Ændr. 4. kvrt. 12/		2012	2011
	2012	2012	2012	2012	2011	3. kvrt. 12	4. kvrt. 11		
Nettorenteindtægter	63	58	60	50	53	9%	19%	231	188
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	5	4	3	5	3	25%	67%	17	14
Nettoresultat af poster til dagsværdi	-3	3	6	3	6			9	14
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	1	1	0	0	1	0%	0%	2	1
Indtægter i alt inkl. allokeringer	66	66	69	58	63	0%	5%	259	217
Personaleudgifter	-20	-17	-15	-17	-15	18%	33%	-69	-58
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-32	-25	-25	-26	-27	28%	19%	-108	-98
Resultat før nedskrivninger	34	41	44	32	36	-17%	-6%	151	119
Nedskrivninger på udlån, netto	1	1	-8	0	-5	0%		-6	-8
Ordinært resultat	35	42	36	32	31	-17%	13%	145	111
Omkostningsprocent	48	38	36	45	43			42	46
RAROCAR, pct.	29	33	37	27	26				
Økonomisk kapital	332	344	333	328	362	-3%	-8%		
Risikovægtede aktiver	6.159	6.511	6.457	6.288	6.266	-5%	-2%		
Antal medarbejdere (fuldtid)	1.486	1.464	1.466	1.485	1.547	2%	-4%		
Forretningsomfang, EUR mia.:									
Udlån til erhvervs kunder	6,2	6,7	6,7	6,2	6,1	-7%	2%		
Udlån til privatkunder	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0%	0%		
Samlet udlån	6,6	7,1	7,1	6,6	6,5	-7%	2%		
Indlån fra erhvervs kunder	2,2	2,1	2,4	2,7	2,4	5%	-8%		
Indlån fra privatkunder	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0%	0%		
Samlet indlån	2,4	2,3	2,6	2,9	2,6	4%	-8%		

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

Wholesale Banking øvrigt er den resterende del af resultatet, der ikke er allokeret til kundenheder. Området omfatter ikke-allokerede kapitalmarkedsindtægter samt ikke-allokerede indtægter fra Transaction Products, International Units og it-divisionerne. Det omfatter desuden den yderligere likviditetspræmie for fundingomkostninger, der er forbundet med langfristede udlån og indlån inden for Wholesale Banking. Wholesale Banking øvrigt styres ikke aktivt, idet optimeringen af forretningen finder sted i de relevante produkt- og serviceenheder.

Resultat

De samlede indtægter i Wholesale Banking øvrigt var EUR 51 mio., et fald på 26 pct. i forhold til 3. kvartal. Nedgangen skyldes især faldende indtægter fra håndteringen af den underliggende risiko i kundetransaktioner. Ordinært resultat faldt til EUR -19 mio.

EUR mio.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	Ændr. 4. kv. 12/		2012	2011
	2012	2012	2012	2012	2011	3. kv. 12	4. kv. 11		
Nettorenteindtægter	-60	-55	-49	-41	-38	9%	58%	-205	-84
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	-21	-25	-24	-25	-30	-16%	-30%	-95	-90
Nettoreultat af poster til dagsværdi	125	148	145	210	166	-16%	-25%	628	366
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	7	1	1	0	0			9	4
Indtægter i alt inkl. allokeringer	51	69	73	144	98	-26%	-48%	337	196
Personaleudgifter	-158	-155	-172	-170	-150	2%	5%	-655	-597
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-70	-58	-75	-68	-64	21%	9%	-271	-205
Resultat før nedskrivninger	-19	11	-2	76	34			66	-9
Nedskrivninger på udlån, netto	0	3	-2	-1	1	-100%	-100%	0	1
Ordinært resultat	-19	14	-4	75	35			66	-8
Økonomisk kapital	849	910	950	949	956	-7%	-11%		
Risikovægtede aktiver	6.392	6.904	7.585	8.294	8.667	-7%	-26%		
Antal medarbejdere (fuldtid)	4.280	4.355	4.401	4.440	4.419	-2%	-3%		
Forretningsomfang, EUR mia.:									
Samlet udlån	26,7	32,2	29,5	25,1	26,6				
Samlet indlån	16,9	21,9	16,9	15,2	15,0				

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 steg med EUR 7,4 mia. eller 3,5 pct. i forhold til 3. kvartal til EUR 218,3 mia. Stigningen i kapital under forvaltning skyldes en nettotilgang på EUR 3,1 mia. og et positivt investeringsafkast på EUR 4,3 mia. Alle forretningsenheder bidrog positivt til nettotilgangen i 4. kvartal. De største bidrag kom fra salget til institutionelle kunder med en nettotilgang på EUR 1,2 mia. og nordiske retailinvesteringsfonde med en nettotilgang på EUR 1,1 mia.

Risikoappetitten blandt privatkunderne var i lyset af den positive stemning på de finansielle markeder fortsat høj. Især var der stor efterspørgsel efter retail-investeringsfonde og unit-linked-produkter. For eksempel blev der åbnet mere end 92.000 "Investerings-sparkonti" i Nordea i Sverige i 2012 med en samlet kapital under forvaltning på ca. EUR 2,4 mia.

Resultat

Indtægterne udgjorde EUR 456 mio. i 4. kvartal, en stigning på 36 pct. i forhold til 3. kvartal og 25 pct. i forhold til 4. kvartal 2011.

Den underliggende aktivitet i Wealth Management var påvirket af et stærkt momentum og en stærk efterspørgsel efter investeringsprodukter samt af et vellykket arbejde i forbindelse med, at kunderne i Life & Pensions flytter over til markedsrenteprodukter.

Som følge heraf steg ordinært resultat 65 pct. i forhold til 3. kvartal og 39 pct. i forhold til 4. kvartal 2011 til EUR 246 mio.

EUR mio.	4. kvrt. 2012	3. kvrt. 2012	2. kvrt. 2012	1. kvrt. 2012	4. kvrt. 2011	Ændr. 4. kvrt. 12/ 3. kvrt. 12 4. kvrt. 11		2012	2011
Nettorenteindtægter	25	25	34	43	32	0%	-22%	127	130
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	280	212	214	212	231	32%	21%	918	839
Nettoreultat af poster til dagsværdi	139	86	93	90	99	62%	40%	408	308
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	12	13	9	5	4	-8%		39	16
Indtægter i alt inkl. allokeringer	456	336	350	350	366	36%	25%	1.492	1.293
Personaleudgifter	-122	-115	-123	-115	-110	6%	11%	-475	-451
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-209	-187	-199	-187	-189	12%	11%	-782	-741
Resultat før nedskrivninger	247	149	151	163	177	66%	40%	710	552
Nedskrivninger på udlån, netto	-1	0	0	-1	0			-2	0
Ordinært resultat	246	149	151	162	177	65%	39%	708	552
Omkostningsprocent	46	56	57	54	52			52	57
RAROCAR, pct.	29	17	17	23	31				
Økonomisk kapital	2.559	2.617	2.663	2.460	1.741	-2%	47%		
Risikovægtede aktiver	2.902	3.512	3.486	3.602	3.919	-17%	-26%		
Antal medarbejdere (fuldtid)	3.561	3.566	3.571	3.601	3.639	0%	-2%		
Forretningsomfang, EUR mia.:									
Kapital under forvaltning	218,3	210,9	199,8	197,2	187,4	4%	16%		
Samlet udlån	9,0	8,5	8,4	8,3	8,0	6%	13%		
Samlet indlån	10,5	11,1	10,9	10,7	10,7	-5%	-2%		

Kapital under forvaltning - forretningsomfang og nettotilgang

EUR mia.	4. kvrt. 2012	4. kvrt. Nettotilgang	3. kvrt. 2012	2. kvrt. 2012	1. kvrt. 2012	4. kvrt. 2011	2012 Nettotilgang	2011 Nettotilgang
Retailinvesteringsfonde, Norden	38,6	1,1	37,1	34,3	33,0	31,1	3,2	-2,3
Private Banking	69,4	0,3	67,9	64,3	64,6	61,0	1,3	0,2
Institutionelt salg	53,1	1,2	50,7	47,3	46,8	44,9	3,2	5,8
Life & Pensions	57,2	0,5	55,2	53,9	52,8	50,4	1,4	1,3
I alt	218,3	3,1	210,9	199,8	197,2	187,4	9,1	5,0

Private Banking

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

Forretningsudvikling

Kapital under forvaltning i Private Banking steg med EUR 1,5 mia. til EUR 69,4 mia. ultimo 4. kvartal. Det er en stigning på 14 pct. i forhold til 4. kvartal 2011 og 2 pct. i forhold til kvartalet før. Stigningen i kapital under forvaltning i 4. kvartal skyldes en værdistigning i aktiverne på EUR 1,2 mia. og en nettotilgang på EUR 0,3 mia.

Antallet af private banking-kunder steg fortsat. I 4. kvartal voksede kundebasen med ca. 1.000 kunder til 106.000, en

stigning på 3 pct. i forhold til 3. kvartal, og der blev holdt mere end 30.000 kundemøder om formueplanlægning.

I 4. kvartal styrkede International Private Banking servicetilbuddet inden for formueplanlægning yderligere, og der blev tilført ressourcer for at dække en større del af det europæiske marked.

Resultat

Indtægterne udgjorde EUR 123 mio. i 4. kvartal, en stigning på 8 pct. i forhold til 3. kvartal og 4 pct. i forhold til 4. kvartal 2011. Ordinært resultat steg 3 pct. i forhold til 3. kvartal til EUR 30 mio. I forhold til 4. kvartal 2011 var der tale om et fald på 14 pct.

EUR mio.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	Ændr. 4. kv. 12/		2012	2011
	2012	2012	2012	2012	2011	3. kv. 12	4. kv. 11		
Nettorenteindtægter	23	22	30	38	29	5%	-21%	113	116
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	73	69	71	73	65	6%	12%	286	263
Nettoreultat af poster til dagsværdi	24	19	24	18	22	26%	9%	85	92
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	3	4	2	2	2	-25%	50%	11	7
Indtægter i alt inkl. allokeringer	123	114	127	131	118	8%	4%	495	478
Personaleudgifter	-46	-38	-40	-39	-38	21%	21%	-163	-149
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-92	-85	-83	-82	-83	8%	11%	-342	-319
Resultat før nedskrivninger	31	29	44	49	35	7%	-11%	153	159
Nedskrivninger på udlån, netto	-1	0	0	-1	0			-2	0
Ordinært resultat	30	29	44	48	35	3%	-14%	151	159
Omkostningsprocent	75	75	65	63	70			69	67
RAROCAR, pct.	31	24	35	35	25				
Økonomisk kapital	273	328	342	376	393	-17%	-31%		
Risikovægtede aktiver	2.902	3.512	3.486	3.602	3.919	-17%	-26%		
Antal medarbejdere (fuldtid)	1.208	1.195	1.207	1.218	1.219	1%	-1%		
Forretningsomfang, EUR mia.:									
Kapital under forvaltning	69,4	67,9	64,3	64,6	61,0	2%	14%		
Boligudlån	5,6	5,4	5,3	5,2	4,9	4%	14%		
Forbrugsudlån	3,4	3,1	3,1	3,1	3,1	10%	10%		
Samlet udlån	9,0	8,5	8,4	8,3	8,0	6%	13%		
Indlån fra privatkunder	10,5	11,1	10,9	10,7	10,7	-5%	-2%		
Samlet indlån	10,5	11,1	10,9	10,7	10,7	-5%	-2%		

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 4. kvartal var relativt stærkt, idet 80 pct. af fondsporteføljerne klarede sig bedre end deres benchmark. Alle fondsporteføljerne på obligationsiden fortsatte med at levere et positivt relativt investeringsafkast til kunderne. Også fondsporteføljerne på aktiesiden klarede sig generelt godt, selvom nogle få ikke gav et positivt relativt investeringsafkast i 4. kvartal. De balancerede produkter var godt positioneret til at drage fordel af den positive udvikling på de finansielle markeder og leverede et positivt resultat. Over en længere horisont (36 måneder) er Nordeas relative investeringsafkast fortsat stærkt, og 72 pct. af fondsporteføljerne har klaret sig bedre end deres benchmark.

Den stærke tilgang til retailinvesteringsfondene fortsatte med en nettotilgang på EUR 1,1 mia. Tilgangen dækker over en stærk nettotilgang til obligationsfonde og balancerede fonde, mens aktiefondene noterede en mindre tilgang. Geografisk var der en nettotilgang på alle markeder. Især tilgangen i Finland og Sverige var stærk.

I 4. kvartal fortsatte konsolideringen af produktudbuddet med sammenlægning af flere fonde i Luxembourg. For første gang blev også fonde i Norden fusioneret på tværs

af grænserne. De første master-feeder-fonde i henhold til UCITS IV-direktivet blev ligeledes lanceret i løbet af kvartalet.

Salg til institutionelle kunder omfattende institutionel kapitalforvaltning og Global Fund Distribution tegnede sig for en nettotilgang på EUR 1,2 mia. Inden for institutionel kapitalforvaltning var der en nettotilgang på EUR 0,5 mia. Tallet dækker over en nettoafgang i Danmark og Finland og en nettotilgang i de øvrige lande. Tilgangen i Sverige og i Global Sales var især positiv og mere end opvejede afgangen andre steder. Indtægtsværdien af kvartalets tilgang var også positiv og drevet af de samme faktorer. Generelt havde tilgangen i 4. kvartal en positiv effekt på den gennemsnitlige indtjeningsmargin fra aktivmassen. Nettotilgangen i Global Fund Distribution udgjorde EUR 0,7 mia. i 4. kvartal. Dermed fortsatte den stærke udvikling fra de tre foregående kvartaler. Kvartalet var karakteriseret af en stærk nettotilgang i alle de europæiske lande, men udviklingen var især positiv i Storbritannien. På produktsiden har Nordeas kunder især foretrukket højtforrentede obligationsløsninger, men også den nyligt lancerede US Total Return-fond var populær.

Resultat

De samlede indtægter i 4. kvartal var EUR 141 mio., en stigning på 41 pct. i forhold til 3. kvartal og 37 pct. i forhold til 4. kvartal 2011. Ordinært resultat steg 87 pct. i forhold til 3. kvartal til et solidt niveau på EUR 86 mio. I forhold til 4. kvartal 2011 var der tale om en stigning på 79 pct. Det gode resultat i kvartalet skyldes et positivt investeringsresultat og en stærk nettotilgang.

EUR mio.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	Ændr. 4. kv. 12/			
	2012	2012	2012	2012	2011	3. kv. 12	4. kv. 11	2012	2011
Nettorenteindtægter	0	0	0	1	1		-100%	1	4
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	138	97	94	98	107	42%	29%	427	381
Nettoreultat af poster til dagsværdi	1	1	-2	4	-6	0%		4	-5
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	2	2	1	1	1	0%	100%	6	4
Indtægter i alt inkl. allokeringer	141	100	93	104	103	41%	37%	438	384
Personaleudgifter	-29	-29	-33	-26	-27	0%	7%	-117	-109
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-55	-54	-57	-51	-55	2%	0%	-217	-212
Resultat før nedskrivninger	86	46	36	53	48	87%	79%	221	172
Nedskrivninger på udlån, netto	0	0	0	0	0			0	0
Ordinært resultat	86	46	36	53	48	87%	79%	221	172
Omkostningsprocent	39	54	62	49	54			50	55
Indtægter, marginal (bp)	42	31	30	35	37				
Økonomisk kapital	59	55	60	71	56	7%	5%		
Kapital under forvaltning, EUR mia.	137,8	132,0	123,6	122,2	116,3	4%	18%		
Antal medarbejdere (fuldtid)	559	565	577	573	567	-1%	-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 steg 36 pct. i forhold til 3. kvartal til EUR 1.649 mio. i 4. kvartal. Stigningen skyldes sæsonudsving og et stærkt salg af bancassurance. Salget via Nordeas bankfilialer udgjorde 57 pct. af de samlede præmier i 4. kvartal.

Life & Pensions' strategiske indsats for at øge andelen af kapitaleffektive produkter i porteføljen fortsatte som tidligere på året med at give resultater. Således blev 79 pct. af de samlede præmieindtægter i 4. kvartal kanaliseret over i markedsrenteprodukter eller rene risikoprodukter. Som følge heraf var nettotilgangen i 4. kvartal på EUR 0,5 mia. alene drevet af markedsrenteprodukterne, mens der var en afgang fra de traditionelle produkter på EUR 0,3 mia.

De finansielle buffere i de traditionelle porteføljer steg EUR 0,1 mia. i 4. kvartal til EUR 1,9 mia. svarende til 7,5 pct. af de forsikringsmæssige hensættelser, hvilket er uændret i forhold til ultimo 3. kvartal.

Det samlede gennemsnitlige investeringsresultat fra den traditionelle portefølje udgjorde 1,9 pct. i 4. kvartal. Denne udvikling afspejler det intense fokus på styring af aktiver og passiver i forhold til bufferne under de fortsat udfordrende finansielle markedsforhold.

Resultat

Ordinært resultat i 4. kvartal var usædvanligt stærkt og udgjorde hele EUR 139 mio. Det er en stigning på EUR 73 mio. i forhold til 3. kvartal og EUR 47 mio. i forhold til 4. kvartal 2011. Stigningen skyldes hovedsageligt indtægtsførelse fra gebyrreserveringskontoen af gebyrindtægter relateret til tidligere perioder, som kan henføres til dele af den traditionelle portefølje. Der var dog også tale om en stigning i det underliggende ordinære resultat på 20 pct. i forhold til 3. kvartal, som især var drevet af markedsrenteprodukterne.

Market Consistent Embedded Value (MCEV) steg fortsat i 2. halvår 2012 med EUR 532 mio. til EUR 3.762 mio. som følge af højere aktivværdier, øgede finansielle buffere og et fortsat lønsomt nysalg. Nysalget bidrog med EUR 108 mio. til MCEV i 2. halvår 2012.

EUR mio.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	Ændr. 4. kv. 12/			
	2012	2012	2012	2012	2011	3. kv. 12	4. kv. 11	2012	2011
Nettorenteindtægter	0	0	0	0	0			0	0
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	69	46	49	41	58	50%	19%	205	194
Nettoresultat af poster til dagsværdi	114	66	71	68	83	73%	37%	319	221
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	7	7	6	2	1	0%		22	1
Indtægter i alt inkl. allokeringer	190	119	126	111	142	60%	34%	546	416
Personaleudgifter	-25	-33	-31	-33	-29	-24%	-14%	-122	-125
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-51	-53	-53	-54	-50	-4%	2%	-211	-209
Resultat før nedskrivninger	139	66	73	57	92	111%	51%	335	207
Nedskrivninger på udlån, netto	0	0	0	0	0			0	0
Ordinært resultat	139	66	73	57	92	111%	51%	335	207
Omkostningsprocent	27	45	42	49	35			39	50
RAROCAR, pct.	19	9	10	10	22				
Økonomisk kapital	2.226	2.235	2.261	2.010	1.291	0%	72%		
Kapital under forvaltning, EUR mia.	51,3	49,8	48,7	47,6	45,5	3%	13%		
Præmier	1.649	1.213	1.333	1.540	1.301	36%	27%		
Antal medarbejdere (fuldtid)	1.277	1.292	1.294	1.311	1.334	-1%	-4%		
Resultatbidrag									
Resultat traditionelle produkter	80	9	17	13	53		51%	119	39
Resultat markedsrenteprodukter	35	31	28	24	20	13%	75%	118	75
Resultat risikoprodukter	13	14	15	14	10	-7%	30%	56	55
Produktresultat i alt	128	54	60	51	83	137%	54%	293	169
Afkast på egenkapital, andre indtægter og koncernjusteringer	11	12	13	6	9	-8%	22%	42	38
Ordinært resultat	139	66	73	57	92	111%	51%	335	207

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.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	Ændr. 4. kv. 12/		2012	2011
	2012	2012	2012	2012	2011	3. kv. 12	4. kv. 11		
Nettorenteindtægter	2	3	4	4	2	-40%	0%	13	10
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	0	0	0	0	1		-100%	0	1
Nettoresultat af poster til dagsværdi	0	0	0	0	0			0	0
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	0	0	0	0			0	4
Indtægter i alt inkl. allokeringer	2	3	4	4	3	-40%	-33%	13	15
Personaleudgifter	-22	-15	-19	-17	-16	50%	38%	-73	-68
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-11	5	-6	0	-1			-12	-1
Resultat før nedskrivninger	-9	8	-2	4	2			1	14
Nedskrivninger på udlån, netto	0	0	0	0	0			0	0
Ordinært resultat	-9	8	-2	4	2			1	14
Økonomisk kapital	1	-1	0	3	1		0%		
Antal medarbejdere (fuldtid)	517	514	493	499	520	1%	-1%		

Kundesegmenter

Erhvervskundesegmenter og finansielle institutioner - nøgletal

	Corporate & Institutional Banking			Store erhvervskunder (nordisk)			Andre erhvervskunder (nordisk)			Erhvervskunder Polen & baltiske lande		
	4.kv.12	3.kv.12	4.kv.11	4.kv.12	3.kv.12	4.kv.11	4.kv.12	3.kv.12	4.kv.11	4.kv.12	3.kv.12	4.kv.11
	Antal kunder (1.000), ult. perioden	12	12	12	29	29	28				101	99
Indtægter, EUR mio.	438	431	436	401	383	351	237	240	238	61	59	54
Forretningsomfang, EUR mia.												
Udlån	42,9	45,3	45,5	56,6	58,4	56,5	25,9	26,9	26,0	8,2	8,4	7,8
Indlån	39,8	42,8	37,0	20,6	19,9	20,0	22,7	21,9	22,3	4,1	3,5	3,2
	Erhvervskunder Rusland						Shippingkunder			Erhvervskunder og finansielle institutioner i alt		
	4.kv.12	3.kv.12	4.kv.11	4.kv.12	3.kv.12	4.kv.11	4.kv.12	3.kv.12	4.kv.11	4.kv.12	3.kv.12	4.kv.11
	Antal kunder (1.000), ult. perioden	6	6	6	2	2	2					
Indtægter, EUR mio.	55	52	45	108	121	110				1.300	1.286	1.234
Forretningsomfang, EUR mia.												
Udlån	6,2	6,7	6,1	13,0	13,4	13,6				152,8	159,1	155,5
Indlån	2,2	2,1	2,4	4,8	4,8	4,7				94,2	95,0	89,6

Privatkundesegmenter - nøgletal

	Private Banking			Fordel+kunder (nordisk)			Andre privatkunder (nordisk)			Privatkunder Polen & baltiske lande		
	4.kv.12	3.kv.12	4.kv.11	4.kv.12	3.kv.12	4.kv.11	4.kv.12	3.kv.12	4.kv.11	4.kv.12	3.kv.12	4.kv.11
	Antal kunder (1.000), ult. perioden	106	105	103	2.973	2.962	2.918				974	961
Fordel+ & Private Banking										153	153	150
Indtægter, EUR mio.	123	114	118	679	668	608	173	176	183	40	40	50
Forretningsomfang, EUR mia.												
Udlån	9,0	8,5	8,0	134,9	135,2	128,4	9,0	8,8	9,1	7,1	7,2	7,1
Indlån	10,5	11,1	10,7	57,8	57,7	54,4	16,8	16,7	16,4	2,0	2,0	1,8
Kapital under forvaltning	69,4	67,9	61,0									
	Privatkunder Rusland						Privatkunder i alt					
	4.kv.12	3.kv.12	4.kv.11	4.kv.12	3.kv.12	4.kv.11	4.kv.12	3.kv.12	4.kv.11			
	Antal kunder (1.000), ult. perioden	66	63	62						3.232	3.220	3.171
Fordel+ & Private Banking												
Indtægter, EUR mio.	5	5	5							1.020	1.003	964
Forretningsomfang, EUR mia.												
Udlån	0,4	0,4	0,4							160,4	160,1	153,0
Indlån	0,2	0,2	0,2							87,3	87,7	83,5

Resultatopgørelse

EUR mio.	Note	4. kvrt. 2012	4. kvrt. 2011	1.-4. kvrt. 2012	1.-4. kvrt. 2011
Driftsindtægter					
Renteindtægter		3.004	3.169	12.264	11.955
Renteudgifter		-1.575	-1.742	-6.512	-6.499
Nettorenteindtægter		1.429	1.427	5.752	5.456
Gebyrer og provisionsindtægter		890	771	3.306	3.122
Gebyrer og provisionsudgifter		-198	-183	-802	-727
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	3	692	588	2.504	2.395
Nettoreultat af poster til dagsværdi	4	444	506	1.784	1.517
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		33	15	93	42
Andre driftsindtægter		32	22	103	91
Driftsindtægter i alt		2.630	2.558	10.236	9.501
Driftsudgifter					
Administrationsomkostninger:					
Personaleudgifter		-764	-714	-3.048	-3.113
Andre udgifter	5	-473	-502	-1.860	-1.914
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver		-90	-50	-278	-192
Driftsudgifter i alt		-1.327	-1.266	-5.186	-5.219
Resultat før nedskrivninger		1.303	1.292	5.050	4.282
Nedskrivninger på udlån, netto	6	-244	-263	-933	-735
Ordinært resultat		1.059	1.029	4.117	3.547
Udgift til indkomstskat		-217	-243	-991	-913
Periodens resultat		842	786	3.126	2.634
Fordelt til:					
Aktionærerne i Nordea Bank AB (publ)		840	785	3.119	2.627
Minoritetsinteresser		2	1	7	7
I alt		842	786	3.126	2.634
Resultat pr. aktie (ikke-udvandet), EUR		0,21	0,19	0,78	0,65
Resultat pr. aktie (udvandet), EUR		0,21	0,19	0,78	0,65

Totalindkomstopgørelse

EUR mio.	4. kvrt. 2012	4. kvrt. 2011	1.-4. kvrt. 2012	1.-4. kvrt. 2011
Periodens resultat	842	786	3.126	2.634
Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
Periodens valutakursforskelle	-44	229	420	-28
Kurssikring af nettoinvesteringer i udenlandske enheder	21	-113	-254	0
Skat af kurssikring af nettoinvesteringer i udenlandske enheder	-27	30	45	0
Investeringer disponible for salg: ¹				
Værdireguleringer i perioden	-3	10	67	5
Skat af værdireguleringer i perioden	1	-2	-17	-1
Sikring af pengestrømme:				
Værdireguleringer i perioden	-39	166	-188	166
Skat af værdireguleringer i perioden	11	-43	50	-43
Anden totalindkomst efter skat	-80	277	123	99
Totalindkomst i alt	762	1.063	3.249	2.733
Fordelt til:				
Aktionærerne i Nordea Bank AB (publ)	760	1.062	3.242	2.726
Minoritetsinteresser	2	1	7	7
I alt	762	1.063	3.249	2.733

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

Balance

EUR mio.	Note	31. dec. 2012	31. dec. 2011
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		36.060	3.765
Tilgodehavender hos centralbanker	7	8.005	40.615
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	7	10.569	11.250
Udlån	7	346.251	337.203
Rentebærende værdipapirer		94.939	92.373
Finansielle instrumenter stillet som sikkerhed		7.970	8.373
Aktier mv.		28.128	20.167
Afledte finansielle instrumenter	10	118.789	171.943
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje		-711	-215
Kapitalandele i associerede virksomheder		585	591
Immaterielle aktiver		3.425	3.321
Materielle aktiver		474	469
Investeringsejendomme		3.408	3.644
Udskudte skatteaktiver		218	169
Aktuelle skatteaktiver		78	185
Pensionsaktiver		301	223
Andre aktiver		16.372	19.425
Periodeafgrænsningsposter		2.559	2.703
Aktiver i alt		677.420	716.204
<i>Heraf aktiver, hvor kunden bærer risikoen</i>		<i>20.361</i>	<i>16.170</i>
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter		55.426	55.316
Indlån og anden gæld		200.678	190.092
Forpligtelser over for forsikringstagere		45.320	40.715
Udstedte værdipapirer		184.340	179.950
Afledte finansielle instrumenter	10	114.203	167.390
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje		1.940	1.274
Aktuelle skatteforpligtelser		391	154
Andre passiver		33.472	43.368
Periodeafgrænsningsposter		3.903	3.496
Udskudte skatteforpligtelser		997	1.018
Hensatte forpligtelser		389	483
Pensionsforpligtelser		348	325
Efterstillede kapitalindskud		7.797	6.503
Gæld i alt		649.204	690.084
Egenkapital			
Minoritetsinteresser		5	86
Aktiekapital		4.050	4.047
Overkurs ved emission		1.080	1.080
Andre reserver		76	-47
Overført overskud		23.005	20.954
Egenkapital i alt		28.216	26.120
Gæld og egenkapital i alt		677.420	716.204
Sikkerhedsstillelser for egen gæld		164.902	146.894
Anden sikkerhedsstillelse		4.367	6.090
Ikke-balanceførte poster		21.157	24.468
Kredittilsagn ¹		84.914	85.319
Andre forpligtelser		1.294	1.651

¹ Inklusive uudnyttet del af kassekreditter på EUR 45.796 mio. (31. dec. 2011: EUR 47.607 mio.).

Egenkapitaloppgørelse

Fordelt til aktionærerne i Nordea Bank AB (publ)									
EUR mio.	Aktie- kapital ¹	Overkurs ved emission	Andre reserver:			Aktiver disponible for salg	Overført overskud	Minoritets- interesser	Egen- kapital i alt
			af uden- landske enheder	Sikring af penge- strømme	Omregning				
Saldo primo 2012	4.047	1.080	-176	123	6	20.954	26.034	86	26.120
Totalindkomst i alt	-	-	211	-138	50	3.119	3.242	7	3.249
Udstedte C-aktier ³	3	-	-	-	-	-	3	-	3
Tilbagekøb af C-aktier ³	-	-	-	-	-	-3	-3	-	-3
Aktiebaseret aflønning	-	-	-	-	-	14	14	-	14
Udbytte for 2011	-	-	-	-	-	-1.048	-1.048	-	-1.048
Køb af egne aktier ²	-	-	-	-	-	-31	-31	-	-31
Ændring i minoritetsinteresser	-	-	-	-	-	-	-	-84	-84
Andre ændringer	-	-	-	-	-	-	-	-4	-4
Saldo pr. 31. dec. 2012	4.050	1.080	35	-15	56	23.005	28.211	5	28.216

Fordelt til aktionærerne i Nordea Bank AB (publ)									
EUR mio.	Aktie- kapital ¹	Overkurs ved emission	Andre reserver:			Aktiver disponible for salg	Overført overskud	Minoritets- interesser	Egen- kapital i alt
			af uden- landske enheder	Sikring af penge- strømme	Omregning				
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

¹ Det samlede antal registrerede aktier var 4.050 mio. (31. dec. 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. dec. 2012 var 26,9 mio. (31. dec. 2011: 20,7 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.).

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

Pengestrømsopgørelse i sammendrag

EUR mio.	1.-4. kv. 2012	1.-4. kv. 2011
<i>Driftsaktivitet</i>		
Ordinært resultat	4.117	3.547
Regulering for beløb uden likviditetseffekt	3.178	537
Betalt indkomstskat	-662	-981
Nettolikviditet fra driftsaktivitet før ændring i aktiver og passiver i driftsaktivitet	6.633	3.103
Ændring i aktiver og passiver i driftsaktivitet	13.121	627
Nettolikviditet fra driftsaktivitet	19.754	3.730
<i>Investeringsaktivitet</i>		
Materielle aktiver	-114	-123
Immaterielle aktiver	-175	-191
Nettoinvesteringer i værdipapirer holdt til udløb	1.047	7.876
Andre finansielle anlægsaktiver	16	3
Nettolikviditet fra investeringsaktivitet	774	7.565
<i>Finansieringsaktivitet</i>		
Ny aktieemission	3	4
Udstedte/nedbragte efterstillede kapitalindskud	906	-1.341
Salg/tilbagekøb af egne aktier, inkl. ændring i handelsbeholdningen	-31	-4
Udbetalt udbytte	-1.048	-1.168
Nettolikviditet fra finansieringsaktivitet	-170	-2.509
Årets likviditetsændring	20.358	8.786
Likvider primo	22.606	13.706
Valutakursforskel	-156	114
Likvider ultimo	42.808	22.606
Ændring	20.358	8.786

Likvider	31. dec. 2012	31. dec. 2011
Nedenstående poster er indeholdt i likvider (EUR mio.):		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	36.060	3.765
Tilgodehavender hos centralbanker	5.938	17.328
Tilgodehavender hos kreditinstitutter, betalbare på anfordring	810	1.513

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 og skatkammerbeviser i balancen.

Disse ændringer til note 3 og note 7 er beskrevet mere detaljeret i det følgende. Balanceposterne Gældsbeviser og Rentebærende værdipapirer er slået sammen og oplyses under Rentebærende værdipapirer fra 1. kvartal 2012. 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	
	Ny praksis	Gammel praksis
Værdiforringede lån	5.125	5.438
- ikke-nødlidende	2.946	3.287
- nødlidende	2.179	2.151

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 provisionsindtægter til Kurtage, værdipapirudstedelser og corporate finance og Depot og issuer services. Sammenligningstallene er tilpasset i overensstemmelse hermed og oplyses i tabellen nedenfor.

EUR mio.	4. kv. 2011		1.-4. kv. 2011	
	Ny praksis	Gammel praksis	Ny praksis	Gammel praksis
Kurtage, værdipapirudstedelser og corporate finance	59	48	266	200
Depot og issuer services	31	25	115	90
Betalingsformidling	105	110	399	421
Andre provisionsindtægter	30	42	141	210

Valutakurser

	1.-4. kv. 2012	1.-4. kv. 2011
EUR 1 = SEK		
Resultatopgørelse (gns.)	8,7052	9,0293
Balance (ultimo)	8,5820	8,9120
EUR 1 = DKK		
Resultatopgørelse (gns.)	7,4438	7,4506
Balance (ultimo)	7,4610	7,4342
EUR 1 = NOK		
Resultatopgørelse (gns.)	7,4758	7,7946
Balance (ultimo)	7,3483	7,7540
EUR 1 = PLN		
Resultatopgørelse (gns.)	4,1836	4,1203
Balance (ultimo)	4,0740	4,4580
EUR 1 = RUB		
Resultatopgørelse (gns.)	39,9253	40,8809
Balance (ultimo)	40,3295	41,7650

Note 2 Segmentrapportering

	Driftssegmenter												Koncernen i alt	
	Retail Banking		Wholesale Banking		Group Corporate Centre		Andre driftssegmenter ¹		Driftssegmenter i alt		Afstemning			
	1.-4. kvrt.		1.-4. kvrt.		1.-4. kvrt.		1.-4. kvrt.		1.-4. kvrt.		1.-4. kvrt.			
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Driftsindtægter i alt, EUR mio.	5.776	5.540	2.745	2.588	480	359	1.228	1.129	10.229	9.616	7	-115	10.236	9.501
Ordinært resultat, EUR mio.	1.955	1.636	1.524	1.571	320	197	464	448	4.263	3.852	-146	-305	4.117	3.547
Udlån ² , EUR mia.	225	218	64	62	-	-	8	8	297	288	49	49	346	337
Indlån og anden gæld ² , EUR mia.	109	105	46	39	-	-	10	10	165	154	36	36	201	190

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.-4. kvrt.		1.-4. kvrt.		31. dec.		31. dec.	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	Retail Banking Nordisk ¹	5.712	5.378	2.185	1.754	211	205	104
Retail Banking Polen & baltiske lande ¹	409	404	158	141	14	13	5	4
Retail Banking øvrigt ²	-345	-242	-388	-259	-	-	-	-
Retail Banking	5.776	5.540	1.955	1.636	225	218	109	105
Corporate & Institutional Banking	1.745	1.740	1.200	1.232	45	44	39	33
Shipping, Offshore & Oil Services	407	439	108	237	13	13	5	5
Nordea Bank Rusland	222	199	114	96	6	5	2	1
Capital Markets ikke-allokeret	544	277	304	94	-	-	-	-
Wholesale Banking øvrigt ³	-173	-67	-202	-88	-	-	-	-
Wholesale Banking	2.745	2.588	1.524	1.571	64	62	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.-4. kvrt.		Udlån, EUR mia. 31. dec.		Indlån og anden gæld, EUR mia. 31. dec.	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	Driftssegmenter i alt	4.263	3.852	297	288	165
Koncernfunktioner ¹	-117	-236	-	-	-	-
Ikke-allokerede poster	-83	-67	45	39	20	17
Forskelle i anvendt regnskabspraksis ²	54	-2	4	10	16	19
I alt	4.117	3.547	346	337	201	190

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.	4. kv. 2012	3. kv. 2012	4. kv. 2011	1.-4. kv. 2012	1.-4. kv. 2011
Kapitalforvaltning	231	203	181	832	754
Livsforsikring	95	69	72	301	306
Kurtage, værdipapirudstedelser og corporate finance	75	73	59	289	266
Depot og issuer services	31	22	31	117	115
Indlån	15	13	11	54	44
Opsparing og investering i alt	447	380	354	1.593	1.485
Betalingsformidling	107	102	105	416	399
Kort	130	122	116	487	446
Betalingsformidling og kort i alt	237	224	221	903	845
Udlån	115	122	111	463	437
Garantier og trade finance	59	55	55	225	214
Udlånsrelaterede provisioner i alt	174	177	166	688	651
Andre provisionsindtægter	32	31	30	122	141
Gebyrer og provisionsindtægter	890	812	771	3.306	3.122
Opsparing og investering	-63	-77	-46	-276	-245
Betalingsformidling	-25	-22	-24	-92	-87
Kort	-63	-56	-63	-238	-219
Statsgarantiprovision	-19	-26	-17	-89	-55
Andre provisionsudgifter	-28	-26	-33	-107	-121
Gebyrer og provisionsudgifter	-198	-207	-183	-802	-727
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	692	605	588	2.504	2.395

Note 4 Nettoresultat af poster til dagsværdi

EUR mio.	4. kv. 2012	3. kv. 2012	4. kv. 2011	1.-4. kv. 2012	1.-4. kv. 2011
Aktier mv. samt andre aktierrelaterede instrumenter	314	93	1.696	1.657	-518
Rentebærende værdipapirer og andre renterelaterede instrumenter	675	1.416	-174	2.638	1.452
Andre finansielle instrumenter	90	137	24	484	163
Valutakursreguleringer	54	-23	2	253	546
Investeringsejendomme	20	44	18	135	158
Ændring i forsikringsmæssige hensættelser ¹ , livsforsikring	-626	-1.252	-909	-2.935	-937
Ændring i kollektivt bonuspotentiale, livsforsikring	-125	-56	-162	-544	607
Forsikringsrisiko, indtægter, livsforsikring	49	48	46	188	217
Forsikringsrisiko, udgifter, livsforsikring	-7	-30	-35	-92	-171
I alt	444	377	506	1.784	1.517

Heraf livsforsikring

EUR mio.	4. kv. 2012	3. kv. 2012	4. kv. 2011	1.-4. kv. 2012	1.-4. kv. 2011
Aktier mv. samt andre aktierrelaterede instrumenter	263	24	1.632	1.245	-629
Rentebærende værdipapirer og andre renterelaterede instrumenter	479	1.233	-428	2.243	959
Andre finansielle instrumenter	0	0	2	0	0
Valutakursreguleringer	52	46	-91	41	-23
Investeringsejendomme	22	44	17	136	156
Ændring i forsikringsmæssige hensættelser ¹ , livsforsikring	-626	-1.252	-909	-2.935	-937
Ændring i kollektivt bonuspotentiale, livsforsikring	-125	-56	-162	-544	607
Forsikringsrisiko, indtægter, livsforsikring	49	48	46	188	217
Forsikringsrisiko, udgifter, livsforsikring	-7	-30	-35	-92	-171
I alt	107	57	72	282	179

¹ Præmieindtægter udgjorde EUR 754 mio. i 4. kv. 2012 og EUR 2.601 mio. i 1.-4. kv. 2012 (3. kv. 2012: EUR 522 mio., 4. kv. 2011: EUR 622 mio., 1.-4. kv. 2011: EUR 2.544 mio.).

Note 5 Andre udgifter

	4. kvrt.	3. kvrt.	4. kvrt.	1.-4. kvrt.	1.-4. kvrt.
EUR mio.	2012	2012	2011	2012	2011
Informationsteknologi	-174	-156	-163	-639	-647
Markedsføring og repræsentation	-37	-24	-40	-121	-131
Porto, transport, telefon og kontorudgifter	-55	-53	-61	-224	-232
Husleje, lokaler og fast ejendom	-98	-117	-103	-421	-444
Andet	-109	-117	-135	-455	-460
I alt	-473	-467	-502	-1.860	-1.914

Note 6 Nedskrivninger på udlån, netto

	4. kvrt.	3. kvrt.	4. kvrt.	1.-4. kvrt.	1.-4. kvrt.
EUR mio.	2012	2012	2011	2012	2011
Nedskrivninger på udlån, netto fordelt på kategori					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	0	-1	0	-1	2
Udlån	-267	-251	-278	-939	-659
- heraf nedskrivninger	-357	-364	-380	-1.438	-1.154
- heraf realiserede tab	-236	-158	-235	-643	-800
- heraf nedskrivninger brugt til at dække realiserede tab	185	106	180	453	625
- heraf tilbageførsler	114	150	131	611	596
- heraf indgået på tidligere afskrevne fordringer	27	15	26	78	74
Ikke-balanceførte poster	23	-2	15	7	-78
I alt	-244	-254	-263	-933	-735

Nøgletal

	4. kvrt.	3. kvrt.	4. kvrt.	1.-4. kvrt.	1.-4. kvrt.
	2012	2012	2011	2012	2011
Nedskrivningsandel, bp	29	30	33	28	23
- heraf individuelle	31	29	37	31	30
- heraf gruppevise	-2	1	-4	-3	-7

Note 7 Udlån og værdiforringelse¹

EUR mio.	I alt		
	31. dec. 2012	30. sep. 2012	31. dec. 2011
Udlån, ikke-værdiforringede	360.768	372.922	386.414
Værdiforringede udlån	6.905	6.856	5.125
- Ikke-nødlidende	4.023	4.004	2.946
- Nødlidende	2.882	2.852	2.179
Udlån før nedskrivninger	367.673	379.778	391.539
Nedskrivninger på individuelt vurderede værdiforringede lån	-2.400	-2.348	-1.892
- Ikke-nødlidende	-1.332	-1.322	-1.080
- Nødlidende	-1.068	-1.026	-812
Nedskrivninger på gruppevist vurderede værdiforringede lån	-448	-464	-579
Nedskrivninger	-2.848	-2.812	-2.471
Udlån, regnskabsmæssig værdi	364.825	376.966	389.068

EUR mio.	Centralbanker og kreditinstitutter			Udlån		
	31. dec. 2012	30. sep. 2012	31. dec. 2011	31. dec. 2012	30. sep. 2012	31. dec. 2011
Udlån, ikke-værdiforringede	18.578	23.816	51.860	342.190	349.106	334.554
Værdiforringede udlån	24	32	33	6.881	6.824	5.092
- Ikke-nødlidende	-	8	9	4.023	3.996	2.937
- Nødlidende	24	24	24	2.858	2.828	2.155
Udlån før nedskrivninger	18.602	23.848	51.893	349.071	355.930	339.646
Nedskrivninger på individuelt vurderede værdiforringede lån	-24	-26	-26	-2.376	-2.322	-1.866
- Ikke-nødlidende	-	-2	-	-1.332	-1.320	-1.080
- Nødlidende	-24	-24	-26	-1.044	-1.002	-786
Nedskrivninger på gruppevist vurderede værdiforringede lån	-4	-4	-2	-444	-460	-577
Nedskrivninger	-28	-30	-28	-2.820	-2.782	-2.443
Udlån, regnskabsmæssig værdi	18.574	23.818	51.865	346.251	353.148	337.203

Nedskrivninger og hensættelser

EUR mio.	31. dec. 2012	30. sep. 2012	31. dec. 2011
Nedskrivninger på balanceposter	-2.848	-2.812	-2.471
Hensættelser til ikke-balanceførte poster	-84	-109	-93
Nedskrivninger og hensættelser i alt	-2.932	-2.921	-2.564

Nøgletal

	31. dec. 2012	30. sep. 2012	31. dec. 2011
Værdiforringelsesandel, brutto, bp	188	181	131
Værdiforringelsesandel, netto, bp	123	119	83
Nedskrivningsandel i alt, bp	77	74	63
Nedskrivninger i pct. af værdiforringede lån	35	34	37
Samlede nedskrivninger i pct. af værdiforringede lån	41	41	48
Nødlidende lån, ikke værdiforringede, EUR mio. ¹	614	644	307

¹ Sammenligningstallene for 2011 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	36.060	-	-	-	-	-	36.060
Tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter	10.118	-	7.481	975	-	-	18.574
Udlån	266.996	-	26.120	53.135	-	-	346.251
Rentebærende værdipapirer	755	6.497	39.561	20.762	-	27.364	94.939
Finansielle instrumenter stillet som sikkerhed	-	-	7.970	-	-	-	7.970
Aktier mv.	-	-	8.950	19.168	-	10	28.128
Afledte finansielle instrumenter	-	-	115.706	-	3.083	-	118.789
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje	-711	-	-	-	-	-	-711
Andre aktiver	7.560	-	-	7.810	-	-	15.370
Periodeafgrænsningsposter	2.083	-	0	25	-	-	2.108
I alt 31. dec. 2012	322.861	6.497	205.788	101.875	3.083	27.374	667.478
I alt 31. dec. 2011	325.920	7.893	254.586	96.451	2.541	19.814	707.205

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	17.320	2.538	-	35.568	55.426
Indlån og anden gæld	16.919	7.381	-	176.378	200.678
Forpligtelser over for forsikringstagere, investeringskontrakter	-	12.106	-	-	12.106
Udstedte værdipapirer	7.572	31.296	-	145.472	184.340
Afledte finansielle instrumenter	113.202	-	1.001	-	114.203
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje	-	-	-	1.940	1.940
Andre passiver	6.136	5.787	-	19.107	31.030
Periodeafgrænsningsposter	-	470	-	2.103	2.573
Efterstillede kapitalindskud	-	-	-	7.797	7.797
I alt 31. dec. 2012	161.149	59.578	1.001	388.365	610.093
I alt 31. dec. 2011	213.415	61.836	627	380.582	656.460

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

31. dec. 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	34	-	8.422	-	-	-	8.456
Udlån	-	-	79.255	-	-	-	79.255
Værdipapirer ¹	60.593	16.768	33.940	5.558	1.118	719	95.651
Aktier mv. ²	24.760	16.886	-	-	3.374	2.210	28.134
Afledte finansielle instrumenter	175	156	116.698	78	1.916	-	118.789
Andre aktiver	-	-	7.810	-	-	-	7.810
Periodeafgrænsningsposter	-	-	25	-	-	-	25
Gæld							
Gæld til kreditinstitutter	-	-	19.858	-	-	-	19.858
Indlån og anden gæld	-	-	24.300	-	-	-	24.300
Forpligtelser over for forsikringstagere	-	-	12.106	12.106	-	-	12.106
Udstedte værdipapirer	31.296	-	7.572	-	-	-	38.868
Afledte finansielle instrumenter	53	-	112.566	-	1.584	-	114.203
Andre passiver	4.873	-	7.050	-	-	-	11.923
Periodeafgrænsningsposter	-	-	470	-	-	-	470

¹ Heraf vedrører EUR 87.687 mio. Rentebærende værdipapirer (andelen til dagsværdi i note 8). EUR 7.964 mio. vedrører balanceposten Finansielle instrumenter stillet som sikkerhed.

² EUR 6 mio. vedrører balanceposten Finansielle instrumenter stillet som sikkerhed.

Note 10 Afledte finansielle instrumenter

Dagsværdi EUR mio.	31. dec. 2012		31. dec. 2011	
	Aktiver	Forpligtelser	Aktiver	Forpligtelser
Afledte finansielle instrumenter holdt i handelsøjemed				
Rentekontrakter	102.558	97.014	149.336	146.540
Aktiekontrakter	623	568	638	688
Valutakontrakter	11.300	14.450	16.527	16.535
Kreditkontrakter	637	655	1.483	1.493
Råvarekontrakter	528	487	1.376	1.296
Andre	60	28	42	211
I alt	115.706	113.202	169.402	166.763
Afledte finansielle instrumenter anvendt til sikring				
Rentekontrakter	2.281	594	1.941	493
Aktiekontrakter	-	-	-	-
Valutakontrakter	802	407	600	134
I alt	3.083	1.001	2.541	627
Dagsværdi i alt				
Rentekontrakter	104.839	97.608	151.277	147.033
Aktiekontrakter	623	568	638	688
Valutakontrakter	12.102	14.857	17.127	16.669
Kreditkontrakter	637	655	1.483	1.493
Råvarekontrakter	528	487	1.376	1.296
Andre	60	28	42	211
I alt	118.789	114.203	171.943	167.390
Nominel værdi				
EUR mio.			31. dec. 2012	31. dec. 2011
Afledte finansielle instrumenter holdt i handelsøjemed				
Rentekontrakter			5.622.598	5.701.729
Aktiekontrakter			17.811	17.144
Valutakontrakter			910.396	954.193
Kreditkontrakter			47.052	61.889
Råvarekontrakter			7.817	16.547
Andre			2.583	2.170
I alt			6.608.257	6.753.672
Afledte finansielle instrumenter anvendt til sikring				
Rentekontrakter			59.858	60.103
Aktiekontrakter			-	-
Valutakontrakter			8.871	10.505
I alt			68.729	70.608
Nominel værdi i alt				
Rentekontrakter			5.682.456	5.761.832
Aktiekontrakter			17.811	17.144
Valutakontrakter			919.267	964.698
Kreditkontrakter			47.052	61.889
Råvarekontrakter			7.817	16.547
Andre			2.583	2.170
I alt			6.676.986	6.824.280

Note 11 Solvens**Basiskapital**

EUR mio.	31. dec. 2012	31. dec. 2011
Kernekapital ekskl. hybridkapital	21.961	20.677
Kernekapital	23.953	22.641
Basiskapital i alt	27.274	24.838

Kapitalkrav

EUR mio.	31. dec. 2012 Kapital- krav	31. dec. 2012 Vægtede aktiver	31. dec. 2011 Kapital- krav	31. dec. 2011 Vægtede aktiver
Kreditrisiko	11.627	145.340	12.929	161.604
IRB-metode	9.764	122.050	9.895	123.686
- heraf virksomheder	7.244	90.561	6.936	86.696
- heraf kreditinstitutter	671	8.384	897	11.215
- heraf privatkunder og små og mellemstore erhvervs-kunder	1.737	21.710	1.949	24.367
- heraf andre	112	1.395	113	1.408
Standardmetoden	1.863	23.290	3.034	37.918
- heraf offentlige	34	426	43	536
- heraf privatkunder og små og mellemstore erhvervs-kunder	860	10.752	795	9.934
- heraf andre	969	12.112	2.196	27.448
Markedrisiko	506	6.323	652	8.144
- heraf handelsbeholdning, den interne ratingbaserede metode	312	3.897	390	4.875
- heraf handelsbeholdning, standardmetoden	138	1.727	206	2.571
- heraf bankaktiviteter, standardmetoden	56	699	56	698
Operationel risiko	1.298	16.229	1.236	15.452
Standardmetoden	1.298	16.229	1.236	15.452
I alt	13.431	167.892	14.817	185.200
Regulering for overgangsbestemmelser				
Supplerende kapitalkrav ifølge overgangsbestemmelser	3.731	46.631	3.087	38.591
I alt	17.162	214.523	17.904	223.791

Solvensprocent

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

Analyse af kapitalkravene

Eksponeringsklasse, 31. dec. 2012	Gennemsnitlig	
	risikovægt (pct.)	Kapitalkrav (EUR mio.)
Virksomheder	52%	7.244
Kreditinstitutter	13%	671
Privatkunder og små og mellemstore erhvervs-kunder, IRB	14%	1.737
Offentlige	1%	34
Andre	73%	1.941
Kreditrisiko i alt		11.627

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 eksklusiv 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 eksklusiv 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 eksklusiv hybridkapital beregnes som kernekapital eksklusiv 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.	4. kvrt. 2012	4. kvrt. 2011	1.-4. kvrt. 2012	1.-4. kvrt. 2011
Driftsindtægter				
<i>Renteindtægter</i>	583	743	2.656	2.626
<i>Renteudgifter</i>	-418	-546	-1.932	-1.946
Nettorenteindtægter	165	197	724	680
<i>Gebyrer og provisionsindtægter</i>	241	210	853	777
<i>Gebyrer og provisionsudgifter</i>	-51	-72	-230	-217
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	190	138	623	560
Nettoresultat af poster til dagsværdi	37	39	189	234
Udbytte	3.271	1.410	3.554	1.534
Andre driftsindtægter	177	33	501	122
Driftsindtægter i alt	3.840	1.817	5.591	3.130
Driftsudgifter				
Administrationsomkostninger:				
Personaleudgifter	-214	-202	-938	-823
Andre udgifter	-269	-141	-842	-561
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	-32	-26	-105	-112
Driftsudgifter i alt	-515	-369	-1.885	-1.496
Resultat før nedskrivninger	3.325	1.448	3.706	1.634
Nedskrivninger på udlån, netto	-5	-28	-19	-20
Værdiforringelse af værdipapirer holdt som finansielle anlægsaktiver	-15	-1	-15	-9
Ordinært resultat	3.305	1.419	3.672	1.605
Dispositioner	-103	1	-103	1
Udgift til indkomstskat	-66	-96	-95	-114
Periodens resultat	3.136	1.324	3.474	1.492

Nordea Bank AB (publ)

Balance

EUR mio.	31. dec. 2012	31. dec. 2011
Aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	180	152
Gældsbeviser	5.092	3.730
Tilgodehavender hos centralbanker	823	246
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	67.183	59.133
Udlån	36.215	36.421
Rentebærende værdipapirer	11.594	14.584
Finansielle instrumenter stillet som sikkerhed	104	1.237
Aktier mv.	4.742	1.135
Afledte finansielle instrumenter	5.852	4.339
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje	-1.157	-632
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	17.659	16.713
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	5
Immaterielle aktiver	670	658
Materielle aktiver	121	81
Udskudte skatteaktiver	18	26
Aktuelle skatteaktiver	41	12
Andre aktiver	1.713	2.262
Periodeafgrænsningsposter	1.272	1.279
Aktiver i alt	152.130	141.381
Gæld		
Gæld til kreditinstitutter	19.342	22.441
Indlån og anden gæld	50.263	44.389
Udstedte værdipapirer	48.284	45.367
Afledte finansielle instrumenter	4.166	3.014
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje	16	147
Aktuelle skatteforpligtelser	3	71
Andre passiver	1.635	1.776
Periodeafgrænsningsposter	1.468	851
Udskudte skatteforpligtelser	9	2
Hensatte forpligtelser	148	90
Pensionsforpligtelser	182	153
Efterstillede kapitalindskud	7.131	6.154
Gæld i alt	132.647	124.455
Ubeskattede reserver	108	5
Egenkapital		
Aktiekapital	4.050	4.047
Overkurs ved emission	1.080	1.080
Andre reserver	12	-13
Overført overskud	14.233	11.807
Egenkapital i alt	19.375	16.921
Gæld og egenkapital i alt	152.130	141.381
Sikkerhedsstillelser for egen gæld	4.230	3.530
Anden sikkerhedsstillelse	6.225	7.264
Ikke-balanceførte poster	86.292	24.720
Kredittilsagn ¹	26.270	25.098

¹ Inkl. uudnyttet del af kassekreditter på EUR 12.952 mio. (31. dec. 2011: EUR 12.259 mio.).

Note 1 Solvens

Basiskapital

EUR mio.	31. dec. 2012	31. dec. 2011
Kernekapital ekskl. hybridkapital	17.252	15.170
Kernekapital	19.244	17.134
Basiskapital i alt	23.898	20.304

Kapitalkrav

EUR mio.	31. dec. 2012 Kapital- krav	31. dec. 2012 Vægtede aktiver	31. dec. 2011 Kapital- krav	31. dec. 2011 Vægtede aktiver
Kreditrisiko¹	7.494	93.670	4.595	57.441
IRB-metode	4.752	59.394	2.186	27.328
- heraf virksomheder	4.404	55.051	1.764	22.051
- heraf kreditinstitutter	140	1.751	198	2.477
- heraf privatkunder og små og mellemstore erhvervs-kunder	188	2.345	201	2.518
- heraf andre	20	247	23	282
Standardmetoden	2.742	34.276	2.409	30.113
- heraf privatkunder og små og mellemstore erhvervs-kunder	106	1.327	-	-
- heraf offentlige	2	21	0	0
- heraf andre	2.634	32.928	2.409	30.113
Markedrisiko	123	1.539	92	1.158
- heraf handelsbeholdning, den interne ratingbaserede metode	39	484	30	376
- heraf handelsbeholdning, standardmetoden	20	246	11	143
- heraf bankaktiviteter, standardmetoden	64	809	51	639
Operationel risiko	219	2.739	190	2.375
Standardmetoden	219	2.739	190	2.375
I alt	7.836	97.948	4.877	60.974
Regulering for overgangsbestemmelser				
Supplerende kapitalkrav ifølge overgangsbestemmelser	-	-	-	-
I alt	7.836	97.948	4.877	60.974

Solvensprocent

	31. dec. 2012	31. dec. 2011
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital, inkl. periodens resultat	17,6	24,9
Kernekapitalprocent, inkl. periodens resultat	19,6	28,1
Solvensprocent, inkl. periodens resultat	24,4	33,3

Analyse af kapitalkravene

Eksporeringsklasse, 31. dec. 2012	Gennemsnitlig risikovægt (pct.)	Kapitalkrav (EUR mio.)
Virksomheder	60%	4.404
Kreditinstitutter	10%	140
Privatkunder og små og mellemstore erhvervs-kunder, IRB	33%	188
Offentlige	0%	2
Andre	35%	2.760
Kreditrisiko i alt		7.494

¹Stigningen i kreditrisiko er relateret til garantien mellem Nordea Bank AB (publ) og Nordea Bank Finland Plc, hvor Nordea Bank AB (publ) garanterer størstedelen af eksponeringen i eksponeringsklassen IRB-metode, virksomheder i Nordea Bank Finland Plc. Effekten på de risikovægtede aktiver af garantien i Nordea Bank AB (publ) udgjorde ca. EUR 34 mia. pr. 31. dec. 2012.

Yderligere information:

- Der afholdes pressemøde med ledelsen 30. januar kl. 9.30 dansk tid i Regeringsgatan 59, Stockholm.
- Der afholdes analytikermøde med ledelsen 30. januar kl. 12.00 dansk tid i Regeringsgatan 59, Stockholm.
- Der afholdes international telefonkonference for analytikere med ledelsen 30. januar kl. 14.30 dansk tid. (Tast +44 20 7136 2050, bekræftelseskode 9443408#, senest ti minutter før.) Telefonkonferencen sendes direkte på www.nordea.com. En indekseret version vil også være tilgængelig på www.nordea.com. Telefonmødet kan også genhøres til og med 5. februar på +44 20 3427 0598, adgangskode 9443408#].
- Der afholdes en præsentation for analytikere og investorer i London 31. januar kl. 12.30 GMT hos Goldman Sachs, Peterborough Court, Room 10D, 133 Fleet St, EC4A 2BB London. For at deltage kontakt Nicole Campbell-Gibbs: Nicole.Campbell-Gibbs@gs.com.
- Denne kvartalsrapport samt en investorpræsentation og fact book er tilgængelige på www.nordea.com.
- Nordea Bank AB's årsrapport for 2012 og solvens- og risikoreport (søjle 3) 2012 offentliggøres på www.nordea.com i uge 7 (der begynder 11. februar). I uge 8 vil den trykte udgave af årsrapporten være tilgængelig.

Kontaktpersoner:

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

Finansiell kalender

6. marts 2013 – kapitalmarkedsdag i London
24. april 2013 – Kvartalsrapport 1. kvartal 2013
17. juli 2013 – Kvartalsrapport 2. kvartal 2013
23. oktober 2013 – Kvartalsrapport 3. kvartal 2013

Stockholm, 30. januar 2013

Christian Clausen
Koncernchef

Rapporten har ikke været genstand for et review af revisorerne.

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

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

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

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