

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

Rapport for 1. kvartal 2013

Nordea leverer i henhold til planen

Konsernsjef Christian Clausens kommentar til resultatet:

- Nordeas resultater er i tråd med den finansielle planen som ble presentert på kapitalmarkedsdagen 6. mars. Jeg er veldig godt fornøyd med at vi klarte å holde kostnadene uendret for 10. kvartal på rad. Vårt fokus på kapitaleffektivitet førte til at den rene kjernekapitaldekningen økte ytterligere til 13,2 % til tross for den negative effekten av reviderte IAS 19-regler.

De innteksrelaterte tiltakene har hatt en positiv effekt som oppveier for de lave rentene og det lave aktivitetsnivået i bedriftsmarkedet. Vi er overbevist om at disse tiltakene vil fortsette å bidra positivt til driftsinntektene også fremover.

Kredittkvaliteten er fortsatt robust. Vi ser bekreftelser på at kredittkvaliteten har stabilisert seg i Danmark og innen shippingsektoren, og vi forventer ytterligere forbedringer i 2013 sammenlignet med 2012.

(Se også konsernsjefens kommentarer på side 2)

Første kvartal 2013 mot første kvartal 2012 (første kvartal 2013 mot fjerde kvartal 2012):

- Samlede driftsinntekter opp 1 % (-3 %)
- Driftsresultatet opp 2 % (uendret)
- Ren kjernekapitaldekning 13,2 %, opp fra 11,6 % (opp fra 13,1 %)
- Kostnader i forhold til inntekter 51 %, opp fra 50 % (opp fra 50 %)
- Tap i forhold til utlån 23 basispunkter, ned fra 26 basispunkter (ned fra 29 basispunkter)
- Avkastning på egenkapitalen 11,3 %, ned fra 11,9 % (ned fra 12,3 %)

Nøkkeltall, EURm	1. kv 2013	4.kv. 2012	Endr. %	1. kv 2012	Endr. %
Netto renteinntekter	1 400	1 429	-2	1 420	-1
Sum driftsinntekter	2 558	2 630	-3	2 531	1
Resultat før tap på utlån	1 259	1 303	-3	1 255	0
Tap på utlån	-199	-244	-18	-218	-9
Tap i forhold til utlån, årsbasis, bp	23	29		26	
Driftsresultat	1 060	1 059	0	1 037	2
Risikojustert resultat	863	882	-2	829	4
Resultat per aksje utvannet, EUR	0,20	0,21		0,19	
Avkastning på egenkapitalen, %	11,3	12,3		11,9	

Valutakursene for DKK, NOK og SEK for postene i resultatregnskapet i første kvartal 2013 er henholdsvis 7,46, 7,43 og 8,50.

For mer informasjon:

Christian Clausen, konsernsjef, +46 8 614 7804
 Torsten Hagen Jørgensen, Group CFO, +46 8 614 7814
 Rodney Alfvén, leder av Investor Relations, +46 8 614 7880 (eller +46 72 235 05 15)
 Rune Kibsgaard Sjøhelle, kommunikasjonsdirektør i Norge, 402 00 210

Nordeas visjon er å være en Great European Bank, anerkjent for sine medarbeidere som skaper betydelig verdi for kunder og aksjonærer. Vi gjør det mulig for kundene å nå sine mål ved å tilby et vidt spekter av produkter, tjenester og løsninger innenfor bank, kapitalforvaltning og forsikring. Nordea har rundt 11 millioner kunder, på ca. 1 000 forskjellige steder og er blant de ti største totalbankene i Europa målt etter markedsverdi. Nordea-aksjen er notert på NASDAQ OMX Nordic Exchange i Stockholm, Helsinki og København.

Konsernsjefens kommentarer

Selv om makrotallene har blitt bedre i det siste, ser vi på oppgangen som skjør. Lave renter og en noe svak makroøkonomisk utvikling legger press på inntektene. Jeg er derfor svært fornøyd med å se at våre inntekts- og effektiviseringstiltak gir resultater. Kapitalposisjonen vår blir stadig mer solid.

Nordea har fokusert på å følge den finansielle planen som vi presenterte på kapitalmarkedsdagen i mars.

Sterkt resultat under utfordrende forhold

Inntektene var fortsatt på et svært høyt nivå i kvartalet til tross for lave renter og lav aktivitet.

Netto renteinntekter påvirkes negativt av lave renter, noe som legger press på innskuddsmarginene våre. Etterspørselen etter lån er fremdeles lav, spesielt i bedriftsmarkedet. Vi motvirket de negative effektene ved å øke marginene, som gjenspeiler kostnadsøkningene som følger av regelverksendringene knyttet til utlånsporteføljen. Den samlede marginen er stort sett uendret, og vi venter fortsatt at den vil være det for året som helhet.

Provisjonsinntektene ble påvirket av høyere innskuddsgarantipremier. Vi klarte å oppveie for dette med en god utvikling med sterke resultater i Asset Management-virksomheten. Det ble i tillegg gjennomført en stor og sammensatt kapitalmarkedstransaksjon som omfattet både finansiering, rådgivning og plasseringer i kapitalmarkedet. Nordea var involvert på alle disse områdene, og dette er et godt eksempel på hvordan relasjonsstrategien fungerer i praksis.

Samlede kostnader var uendret i lokal valuta sammenlignet med første kvartal i fjor. De har nå vært uendret de siste 10 kvartalene, og vi har til hensikt å holde dem uendret i 7 kvartaler til.

Nordeas AA-rating ble bekreftet av både Moody's og Fitch og var nok et bevis på vår sterke finansielle posisjon og våre solide resultater.

Vi følger vår finansielle plan

Nordea har som mål å oppnå en avkastning på egenkapitalen på 15 % innen 2015 ved et normalt rentenivå. For å klare dette må vi jobbe med inntekter, kostnader, kapital og kredittkvalitet.

Vårt inntektsmål er basert på et scenario med lav vekst, men hvor inntektene kan høynes gjennom en rekke tiltak. Vi økte marginene i kvartalet (i første rekke i Finland og CIB i Sverige) for at de skal gjenspeile faktiske kostnader og faktisk kapitalforbruk på en bedre måte. Antallet relasjonskunder i Retail Banking fortsetter å øke, og i første kvartal fikk vi 20 000 nye kunder. Vårt fokus på tilleggstjenester til eksisterende kunder ga resultater, spesielt innen risikoprodukter.

Vi har en plan om å redusere kostnadene med EUR 450m i perioden 2013 - 2015 for å holde kostnadene uendret i perioden 2013 - 2014. I dette kvartalet reduserte vi antall medarbeidere med rundt 100.

Kredittkvaliteten vår er robust, og tap på utlån sank med 18 % i kvartalet. I Danmark og innen shippingsektoren er utviklingen i ferd med å stabilisere seg, og vi forventer fortsatt en bedring i 2013 sammenlignet med 2012. Gjennomsnittet for de siste 10 årene har vært 16 basispunkter, og vi forventer å nå det nivået de neste årene. I de andre segmentene er kredittkvaliteten fortsatt på utmerkede nivåer.

Når det gjelder kapital, forventer vi å oppnå effektiviseringsgevinster på EUR 35mrd i perioden 2013-2015, hvorav EUR 25mrd vil bli oppnådd allerede i 2013. Dette vil redusere effektene av det nye regelverket og er en viktig del av vår ambisjon om å holde risikovektede eiendeler stort sett uendret i perioden 2013 - 2015. Internmodellmetoden for beregning av motpartsrisiko ble godkjent i kvartalet, noe som bidro positivt med EUR 1,2mrd. Vi oppnådde også effektiviseringsgevinster på EUR 0,8mrd. Vi forventer videre at vår avanserte interne rating-baserte modell vil bli godkjent i første halvdel av 2013. Den reviderte IAS 19 reduserte den rene kjernekapitaldekningen med 0,15 prosentpoeng.

Hovedpunkter i forretningsområdene

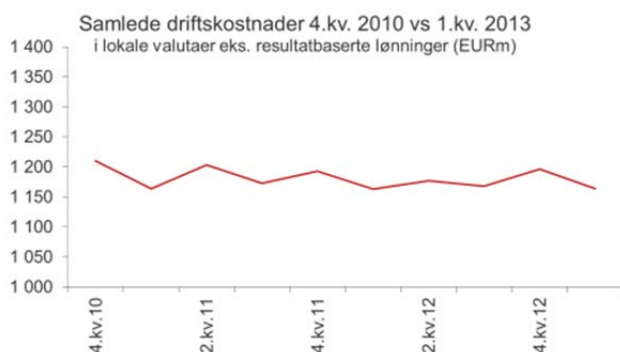
I Retail Banking kåret Global Finance Nordea til beste bank i Norden i 2013. Tilpasningen av kontorer med kontanter til den reduserte etterspørselen fortsetter, og 53 % av kontorene i Norden tilbyr nå kontantjenester. Det har muliggjort en reduksjon i antall årsverk på 5 % sammenlignet med i fjor. Vi ligger foran planen for kostnadsreduksjoner, som i hovedsak er forbundet med distribusjon og kontanthåndtering. Effektiviseringstiltakene har redusert risikovektede eiendeler med 1 % fra kvartalet før.

I den siste Greenwich-undersøkelsen ble Nordeas Wholesale Banking-virksomhet rangert som den beste på Large Corporate Banking i Danmark, Finland, Sverige og Norden. Dette bekrefter vår posisjon som den markedsledende banken for de største bedriftene. Vi økte markedsandelen i det nordiske markedet for foretaksobligasjoner fra 14,4 % i 2012 til 15,9 % i første kvartal 2013. Nordea fortsatte å jobbe for økt virksomhet gjennom å kombinere globale produkter og løsninger med lokal tilstedeværelse og grundig kundeforståelse. Risikovektede eiendeler er på vei ned, og antall årsverk sank med 1 %.

I Wealth Management økte midler til forvaltning med 2,5 % til rekordhøye EUR 223,8mrd etter et sterkt resultat, og risikovektede eiendeler ble redusert med 12 % fra samme periode i fjor. Netto kapitalinngang i Private Banking var høy, og antall kunder økte med 2 %. I Life & Pensions gjaldt 82 % av samlede premier kapitaleffektive produkter, og vi har gjennomført et kostnadsspareprogram i Life & Pensions.

Vi leverer i henhold til den finansielle planen som ble presentert på kapitalmarkedsdagen og er godt rustet til å gjøre det også de neste årene.

Christian Clausen
Konsernsjef



Resultatregnskap¹

EURm	1. kv. 2013	4. kv. 2012	Endring %	1. kv. 2012	Endring %
Netto renteinntekter	1 400	1 429	-2	1 420	-1
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	632	692	-9	596	6
Netto resultat på poster til virkelig verdi	444	444	0	469	-5
Egenkapitalmetoden	35	33	6	23	52
Andre driftsinntekter	47	32	47	23	104
Sum driftsinntekter	2 558	2 630	-3	2 531	1
Personalkostnader	-769	-764	1	-771	0
Andre kostnader	-475	-473	0	-455	4
Avskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-55	-90	-39	-50	10
Sum driftskostnader	-1 299	-1 327	-2	-1 276	2
Resultat før tap	1 259	1 303	-3	1 255	0
Tap på utlån, netto	-199	-244	-18	-218	-9
Driftsresultat	1 060	1 059	0	1 037	2
Skattekostnad	-264	-217	22	-262	1
Resultat for perioden	796	842	-5	775	3

Volum, hovedposter¹

EUR mrd	31. mar 2013	31. des 2012	Endring %	31. mar 2012	Endring %
Utlån til kunder	355,2	346,3	3	340,8	4
Innskudd og lån fra kunder	204,3	200,7	2	193,5	6
Midler til forvaltning	223,8	218,3	3	197,2	13
Egenkapital ⁵	27,4	28,0	-2	25,5	8
Sum eiendeler ⁵	662,6	677,3	-2	694,0	-5

Nøkkeltall

	1. kv. 2013	4. kv. 2012	1. kv. 2012
Resultat per aksje etter utvanning, EUR	0,20	0,21	0,19
Resultat per aksje, siste 12 måneder til utgangen av perioden, EUR	0,79	0,78	0,66
Aksjekurs ² , EUR	8,83	7,24	6,80
Samlet avkastning til aksjonærene, %	23,2	-4,4	17,1
Egenkapital per aksje ^{2,5} , EUR	6,82	6,96	6,31
Potensielle utestående aksjer ² , millioner	4 050	4 050	4 047
Vektet gjennomsnittlig antall aksjer etter utvanning, millioner	4 023	4 025	4 027
Avkastning på egenkapitalen ⁵ , %	11,3	12,3	11,9
Kostnader i % av inntekter	51	50	50
Tap i forhold til utlån, basispunkter	23	29	26
Ren kjernekapitaldekning før overgangsregler ^{2,3,4} , %	13,2	13,1	11,6
Kjernekapitaldekning, før overgangsregler ^{2,4} , %	14,0	14,3	12,6
Kapitaldekning, før overgangsregler ^{2,4} , %	16,5	16,2	14,2
Ren kjernekapitaldekning ^{2,3,4} , %	10,2	10,2	9,4
Kjernekapitaldekning ^{2,3,4} , %	10,9	11,2	10,3
Kapitaldekning ^{2,3,4} , %	12,8	12,7	11,6
Kjernekapital ^{2,4} , EURm	23 619	23 953	23 039
Risikovektede eiendeler, etter overgangsregler ² , EUR mrd	218	215	224
Antall årsverk ²	31 376	31 466	32 557
Risikojustert resultat ⁶ , EURm	863	882	829
Økonomisk resultat ⁶ , EURm	268	275	205
Økonomisk kapital ^{2,6} , EUR mrd	23,9	23,8	25,1
Resultat per aksje, risikojustert ⁶ , EUR	0,21	0,22	0,21
Avkastning på økonomisk kapital ⁶ , %	14,7	14,5	13,4

¹ Valutakurser brukt i konsolideringen av Nordea-konsernet, se Note 1.

² Ved utgangen av perioden.

³ Inklusive resultatet for de tre første månedene. I henhold til svenske Finansinspektionens regler (eksklusive urevidert resultat for 1. kv.): ren kjernekapital EUR 21 731m (31. mar 2012: EUR 20 616m), kjernekapital EUR 23 142m (31. mar 2012: EUR 22 575m), ansvarlig kapital EUR 27 361m (31. mar 2012: EUR 25 436m), ren kjernekapitaldekning 10,0 % (31. mar 2012: 9,2 %), kjernekapitaldekning 10,6 % (31. mar 2012: 10,1 %), kapitaldekning 12,6% (31. mar 2012: 11,4 %).

⁴ Kapitaldekningstillene for 2012 er ikke omregnet på grunn av implementeringen av IAS 19 Ytelser til ansatte.

⁵ Omregnet pga. ivertsettelsen av endret IAS 19 Ytelser til ansatte, se Note 1.

⁶ Forholdstall omregnet fordi økonomisk kapital er omregnet for å gjenspeile lovpålagt kapital i konsernet.

Innhold

Utviklingen i makroøkonomien og finansmarkedet	5
Konsernets resultater og utvikling	
Første kvartal 2013.....	5
Annen informasjon	7
Kredittporteføljen.....	7
Kapitalposisjon og risikovektede eiendeler	8
Funding og likviditet.....	9
Kvartalsvis utvikling	10
Forretningsområder	
Resultater for forretningsområdene	11
Retail Banking	12
Wholesale Banking	21
Wealth Management	27
Konsernfunksjoner og Andre.....	33
Kundesegmenter	34
Resultatregnskap, balanse og kontantstrømoppstilling	
Nordea-konsernet	35
Noter.....	39
Nordea Bank AB (publ).....	55

Utviklingen i makroøkonomien og finansmarkedet

Første kvartal var preget av en ujevn utvikling i verdensøkonomien. I USA fortsatte fremgangen, mens Europa ble utfordret av svake økonomiske tall, usikkerhet om resultatet av valget i Italia og redningspakken på Kypros. Sentralbankene fortsatte å hjelpe markedene, og i USA, England og Japan foretok de nye store kjøp av verdipapirer. Den europeiske sentralbanken mottok tilbakebetalinger i LTRO-ordningen (long term refinancing operation) og gjennomførte ingen andre pengepolitiske tiltak i kvartalet.

Makroøkonomisk utvikling

De globale vekstutsiktene varierte i første kvartal, avhengig av region. USA fortsatte den positive utviklingen fra fjerde kvartal, med bedre tall for produksjonsvirksomheten, sysselsettingen og boligsektoren. I Europa, derimot, viste innkjøpsjefindeksene vedvarende svakhet i produksjonsvirksomheten, spesielt i Frankrike, Spania og Italia, og det var tilbakegang i økonomien i eurosoneen for fjerde kvartal på rad.

De nordiske økonomiene gjorde det også i dette kvartalet relativt godt sammenlignet med resten av Europa. Solide offentlige økonomier og økonomiske nøkkeltall bidro, selv om det fortsatt var forskjeller mellom landene. Spesielt den svenske økonomien utviklet seg positivt med vekst, optimisme innenfor produksjonsvirksomheten og detalj salg over forventningene. Norge fortsatte også en robust relativt økonomisk oppgang, selv om produksjonsvirksomheten gikk noe ned i første kvartal. Finland er nærmere knyttet til utviklingen i eurosoneen og ble påvirket av generelt lavere forventninger. Den danske økonomien var også svakere enn den svenske og norske, og utviklet seg i likhet med Finland, i tråd med eurosoneen.

Utviklingen i finansmarkedet

Utviklingen i finansmarkedene var også preget av forskjeller mellom regionene. Det var sterk oppgang i amerikanske aksjer, mens politisk usikkerhet og svake tall for økonomien tynget stemningen i Europa. Generelt fortsatte innstramningen av kredittmarginene fra fjerde kvartal, drevet av «null-rente»-situasjonen, men mot utgangen av kvartalet snudde utviklingen i Europa delvis, på grunn av at valget i Italia og redningspakken på Kypros påvirket markedene negativt. Tyske statsobligasjoner sank til rekordlave nivåer i mars.

Rentenivået i de mindre landene var fortsatt lavere, og viste seg å være robust gjennom den politiske uroen. Bedringen i lånemarkedet i de mindre landene ble bekreftet av Irlands vellykkede tilbakekomst på offentlige fundingmarkeder.

Konsernets resultater og utvikling

Første kvartal 2013

Inntekter

Samlede inntekter sank med 3 % fra kvartalet før til EUR 2 558m.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter gikk ned med 2 % til EUR 1 400m i forhold til kvartalet før, i hovedsak på grunn av to bankdager færre i første kvartal. Netto rentemargin* økte noe, til 1,07 % i første kvartal. Innskuddsmarginene sank på grunn av et lavere rentenivå i markedet, mens utlånsmarginene økte noe. Netto renteinntekter ble også negativt påvirket av lavere inntekter på renteposisjoner i Group Corporate Centre ettersom rentekurvene har flatet ut.

Utlån til bedriftskunder

Utlån til bedrifter, eksklusive omvendte gjenkjøpsavtaler, var stort sett uendret i lokal valuta ved utgangen av første kvartal i forhold til kvartalet før. Utlån til bedrifter var 3 % lavere i første kvartal enn i kvartalet før.

Utlån til personkunder

Utlån til personkunder var stort sett på samme nivå som i kvartalet før i lokal valuta.

Innskudd fra person- og bedriftskunder

Samlede innskudd fra kunder økte med 2 % til EUR 204mrd. I forretningsområdene gikk innskuddene eksklusive gjenkjøpsavtaler ned med 2 % i lokal valuta. Gjennomsnittlig innskuddsvolum i første kvartal var stort sett uendret fra kvartalet før.

Group Corporate Centre

Netto renteinntekter gikk ned til EUR 74m i første kvartal, fra EUR 90m i forrige kvartal, hovedsakelig på grunn av lavere inntekter på renteposisjoner ettersom rentekurvene har flatet ut.

Netto gebyr- og provisjonsinntekter

Netto gebyr- og provisjonsinntekter var EUR 632m som er en nedgang på 9 % fra det sesongmessige svært høye nivået i fjerde kvartal. Provisjonsinntekter fra sparing og investering, betalinger og kort sank, mens gebyr- og provisjonskostnader økte på grunn av høyere gebyrer til innskuddsgarantifond i Norge og Danmark. Gebyrer til stabilitetsfond og innskuddsgarantifond var EUR 33m, opp fra EUR 19m i kvartalet før.

Spare- og investeringsrelaterte provisjoner

Gebyr- og provisjonsinntekter fra sparing og investering sank med 6 % i første kvartal til EUR 420m, hovedsakelig på grunn av lavere provisjoner fra custody, kurtasje, verdipapirutstedelser, corporate finance-aktiviteter og livsforsikring. Midler til forvaltning økte med 2,5 % til EUR 223,8mrd etter sterke resultater i porteføljene.

*) Netto rentemargin for konsernet er netto renteinntekter på utlån og innskudd i forhold til samlede utlån og innskudd.

Betalings-, kort- og utlånsrelaterte provisjoner

Provisjoner relatert til betalinger og kort sank med 7 % til EUR 220m. Utlånsrelaterte provisjoner økte med 3 % til EUR 179m.

Netto resultat på poster til virkelig verdi

Netto resultat på poster til virkelig verdi var EUR 444m, som er uendret fra kvartalet før. Resultatet i Capital Markets fra ikke fordelte inntekter var stort sett uendret fra kvartalet før.

Kapitalmarkeds- og andre inntekter fra kundedrevne aktiviteter

De kundedrevne kapitalmarkedsaktivitetene var fortsatt stabile, og netto resultat på poster til virkelig verdi fra disse områdene var stort sett uendret. Samlet netto resultat på poster til virkelig verdi i enhetene gikk opp til EUR 244m, fra EUR 204m i kvartalet før. Økningen skyldes hovedsakelig positive effekter av refinansiering av boliglån i Danmark.

Inntekter fra Capital Markets, ikke fordelte

Netto resultat på poster til virkelig verdi fra inntekter fra Capital Markets, ikke fordelte, dvs. inntekter forbundet med å styre risikoene i kundetransaksjoner, var EUR 121m, som er stort sett uendret sammenlignet med EUR 125m i kvartalet før.

Konsernfunksjoner og eliminerings

Netto resultat på poster til virkelig verdi i Group Corporate Centre økte til EUR 19m, sammenlignet med EUR 8m i kvartalet før, hovedsakelig relatert til aksjeporteføljen. I andre konsernfunksjoner og eliminerings var netto resultat på poster til virkelig verdi EUR 12m i første kvartal (EUR 1m i fjerde kvartal).

Life & Pensions

Netto resultat på poster til virkelig verdi i Life & Pensions sank til EUR 48m i første kvartal, en nedgang på EUR 58m fra fjerde kvartal. Nedgangen skyldes hovedsakelig innregning i fjerde kvartal av gebyrinntekter fra tradisjonelle produkter som tidligere ble ført på en avsetningskonto.

Egenkapitalmetoden

Inntekter fra selskaper innregnet etter egenkapitalmetoden var EUR 35m, sammenlignet med EUR 33m i kvartalet før. Inntekter fra eierandelen i Eksportfinans var EUR 22m (EUR 11m).

Andre driftsinntekter

Andre driftsinntekter var EUR 47m, sammenlignet med EUR 32m i kvartalet før.

Kostnader

Samlede kostnader beløp seg til EUR 1 299m, ned 3 % i lokale valutaer i forhold til kvartalet før, på grunn av

lavere nedskrivninger. Personalkostnadene i lokal valuta var EUR 769m, som er uendret fra kvartalet før. Andre kostnader i lokal valuta var EUR 475m, som er uendret fra kvartalet før. Sammenlignet med første kvartal i fjor var de samlede kostnadene uendret i lokal valuta, eksklusive resultatbaserte lønninger og overskuddsdeling, dvs. slik kostnader er definert i forbindelse med målet for kostnader i den finansielle planen.

Antall årsverk ved utgangen av første kvartal var noe lavere enn ved utgangen av forrige kvartal. I forhold til ved utgangen av første kvartal 2012 gikk antall årsverk ned med 4 %.

Kostnader i prosent av inntekter var 51 %, en liten oppgang fra kvartalet før.

Avsetninger til resultatbaserte lønninger i første kvartal var EUR 79m, sammenlignet med EUR 66m i kvartalet før.

Kostnadseffektivitet

Tiltakene for å bedre kostnadseffektiviteten gikk etter planen i første kvartal. Samlede kostnader er brutto redusert med EUR 40m på årsbasis i første kvartal. Planen er å redusere samlede brutto kostnader i 2013 og 2014 med EUR 350m.

Antall årsverk er redusert med rundt 2 800 fra utgangen av andre kvartal 2011 og med rundt 100 fra utgangen av fjerde kvartal 2012.

Tap på utlån

Netto tap på utlån var EUR 199m, og tap i andel av utlån utgjorde 23 basispunkter (29 basispunkter i kvartalet før). Som forventet var nedskrivningene til fremtidige tap på utlån i Danmark og innen shipping fortsatt høye, men lavere enn i kvartalet før. På andre områder var tapene lave.

Nye gruppevis nedskrivninger var EUR 35m i første kvartal (netto tilbakeføring av gruppevis nedskrivninger på EUR 14m i kvartalet før).

Den overordnede kredittkvaliteten er solid med godt ratede kunder og stort sett stabile kredittrater i både institusjons- og retailporteføljen.

Tap på utlån i bankvirksomheten i Danmark var EUR 86m, som er en liten nedgang fra kvartalet før (EUR 90m). Tap i forhold til utlån var 47 basispunkter (55 basispunkter i kvartalet før) eksklusive avsetninger til den danske innskuddsgarantiordningen på EUR 8m (EUR 1m).

I Shipping var nedskrivningene på EUR 40m, som tilsvarer et tap i forhold til utlån på 123 basispunkter, en nedgang fra kvartalet før (EUR 63m eller 185 basispunkter).

Shipping

Tank- og tørrlastmarkedene var svake også i første kvartal, i første rekke på grunn av overkapasitet. Fraktratene var lave og førte til ytterligere svekkelse av panteverdier og større nedskrivninger. Lav investeringsvilje innen shipping og lav vilje hos bankene til å finansiere shippingselskaper har gjort restruktureringer mer utfordrende.

I andre shippingsegmenter er situasjon mer stabil. Nordea har de nødvendige ressursene til å kunne håndtere problemkunder og identifisere nye potensielle risikokunder på et tidlig tidspunkt.

Danmark

På grunn av den langvarige økonomiske nedgangen er boligmarkedet fortsatt generelt svakt, men med en oppgang i visse segmenter av markedet. Privatforbruket påvirkes også negativt. Tap på utlån har imidlertid gått noe ned, men er fremdeles på et høyt nivå. De grunnleggende forholdene i dansk økonomi er fortsatt relativt solide med en forventet moderat BNP-vekst i 2013, sterk offentlig økonomi, lav rente og stabil arbeidsledighet. Antallet boliglånskunder med problemer er begrenset.

De fleste bedriftene har solid økonomi, og utsiktene er relativt gode.

Driftsresultat

Driftsresultatet var EUR 1 060m, som stort sett er på samme nivå som i forrige kvartal.

Skatter

Skattekostnaden var EUR 264m, inklusive en bankskatt på EUR 13m i Finland. Den effektive skattesatsen var 24,9 % sammenlignet med 20,5 % i forrige kvartal og 25,3 % i første kvartal i fjor.

Resultat

Resultatet ble redusert med 5 % til EUR 796m i forhold til forrige kvartal. Dette tilsvarer en avkastning på egenkapitalen på 11,3 %. Utvannet resultat per aksje var EUR 0,20 (EUR 0,21 i kvartalet før).

Risikojustert resultat

Risikojustert resultat falt med 2 % til EUR 863m fra kvartalet før, og gikk opp med 4 % i forhold til første kvartal i fjor.

Effekten av valutasvingningene var en inntekts- og kostnadsøkning på rundt 0,5 prosentpoeng for første kvartal sammenlignet med fjerde kvartal 2012, og rundt 1 prosentpoeng sammenlignet med første kvartal året før.

Første kvartal 2013 vs første kvartal 2012

Samlede inntekter økte med 1 % sammenlignet med første kvartal i 2012. Driftsresultatet økte med 2 % på grunn av høyere samlede inntekter og lavere netto tap på utlån. Risikojustert resultat økte med 4 % sammenlignet med året før.

Effekten av valutasvingninger var ca. 1 prosentpoeng på inntekter og på kostnader, og på lån og innskudd ca. 2 prosentpoeng for første kvartal i forhold til første kvartal i fjor.

Inntekter

Netto renteinntekter gikk ned med 1 % sammenlignet med første kvartal i fjor. Utlånsvolumene økte med 1 %, eksklusive omvendte gjenkjøpsavtaler (stort sett uendrede i lokal valuta). Utlånsmarginene var høyere, mens innskuddsmarginene gikk ned i forhold til i 2012.

Netto gebyr- og provisjonsinntekter økte med 6 % og netto resultat på poster til virkelig verdi sank med 5 % sammenlignet med første kvartal i fjor.

Kostnader

Sammenlignet med første kvartal i fjor var de samlede kostnadene uendret i lokal valuta, eksklusive resultatbaserte lønninger og overskuddsdeling, dvs. slik kostnader er definert i forbindelse med målet for kostnader i den finansielle planen. Personalkostnadene gikk ned med 2 % i lokal valuta, eksklusive resultatbaserte lønninger og overskuddsdeling.

Tap på utlån

Netto tap på utlån økte til EUR 199m, som tilsvarer et tap i forhold til utlån på 23 basispunkter (25 basispunkter i samme periode i fjor eksklusive avsetningene til den danske innskuddsgarantiordningen).

Resultat

Resultatet økte med 3 % til EUR 796m som følge av høyere inntekter og stabile kostnader.

Risikojustert resultat

Risikojustert resultat økte med 4 % sammenlignet med første kvartal i fjor.

Annen informasjon

Kredittporteføljen

Samlede utlån, eksklusive omvendte gjenkjøpsavtaler, beløp seg til EUR 321mrd, stort sett uendret i lokal valuta i forhold til kvartalet før og opp noe i forhold til ett år tidligere. Generelt var kredittkvaliteten i utlånsporteføljen solid i første kvartal, med en stort sett stabil effekt av høyere kredittrater i institusjons- og retailporteføljen.

Utlån med verdifall økte til 181 basispunkter av samlede utlån (188 basispunkter). Samlede utlån med verdifall var stort sett uendret fra kvartalet før. Nedskrivning i forhold til nedskrevne utlån var 43 % (41 %), som er høyere enn ved utgangen av fjerde kvartal.

Tap i forhold til utlån og utlån med verdifall

	1.kv. 2013	4.kv. 2012	3.kv. 12	2.kv. 12	1.kv. 12
Basispunkter av utlån	2013	2012	12	12	12
Tap i forhold til utlån					
årsbasis, konsern	22 ¹	29 ¹	30 ¹	26 ¹	25 ¹
hvorav individuelle	19	31	29	38	25
hvorav gruppevis	4	-2	1	-12	0
Banking Danmark	47 ¹	55 ¹	87 ¹	62 ¹	64 ¹
Banking Finland	12	13	19	1	9
Banking Norge	9	11	7	6	13
Banking Sverige	7	7	3	4	6
Banking Polen og de baltiske landene	13	32	51	14	11
Corporate & Institutional Banking	34	33	-2	25	4
Shipping, Offshore & Oil Services	123	185	159	185	176
Tap i forhold til utlån					
brutto, konsern (bp)	181	188	181	164	147
– tapsutsatte	57 %	58 %	58 %	59 %	61 %
– misligholdte	43 %	42 %	42 %	41 %	39 %
Samlet nedskrivningsgrad konsern (bp)	78	77	74	69	68
Nedskrivninger i forhold til nedskrevne utlån konsern ²	43 %	41 %	41 %	42 %	46 %

¹ Tap i forhold til utlån i tabellen er eksklusive avsetninger til den danske innskuddsgarantiordningen. Inklusive avsetninger er tap i forhold til utlån for hvert kvartal hhv. 23, 29, 30, 26 og 26 bp i konsernet, hhv. 52, 55, 89, 59 og 69 bp i Banking Danmark.

² Samlede nedskrivninger i forhold til brutto utlån med verdifall.

Markedsrisiko

Rentebærende verdipapirer beløp seg til EUR 97mrd ved utgangen av første kvartal. Av dette relaterer EUR 25mrd seg til livsforsikringsvirksomheten og resten til likviditetsbufferen og tradingporteføljene. 25 % av porteføljene består av stats- og kommuneobligasjoner, og 38 % av pantobligasjoner, når en ekskluderer EUR 8mrd i pantsatte verdipapirer.

Samlet markedsrisiko målt som Value at Risk (VaR) økte med EUR 11m til EUR 42m i første kvartal sammenlignet med fjerde kvartal i 2012, som en følge av økt renterisiko. Kredittspreadsrisikoen økte også, mens valutarisikoen sank

Markedsrisiko

EURm	1.kv. 2013	4.kv. 2012	3.kv. 12	1.kv. 12
Samlet risiko, VaR	42	31	34	45
Renterisiko, VaR	50	36	33	49
Aksjerisiko, VaR	11	11	11	4
Valutarisiko, VaR	7	13	6	14
Kredittmarginrisiko, VaR	20	16	15	12
Diversifiseringseffekt	53 %	60 %	48 %	43 %

Balanse

Samlede eiendeler gikk ned med 2 % til EUR 663mrd sammenlignet med utgangen av forrige kvartal. Dette skyldes i hovedsak en nedgang i den virkelige verdien av derivatporteføljene, som følge av en aktiv portefølje-kompresjon.

Kapitalposisjon og risikovektede eiendeler

Ren kjernekapitaldekning for konsernet før overgangsregler var 13,2 % ved utgangen av første kvartal, en oppgang på 0,1 prosentpoeng fra utgangen av kvartalet før. Kjernekapitaldekning før overgangsregler sank med 0,3 prosentpoeng til 14,0 prosentpoeng på grunn av endrede fradragsregler for eiendeler i forsikringsselskaper. Kapitaldekningen før overgangsregler økte med 0,3 prosentpoeng til 16,5 %. Høyere ren kjernekapitaldekning er oppnådd gjennom sterke resultater, men ble påvirket av innføringen av den reviderte IAS 19 Ytelsler til ansatte.

Risikovektede eiendeler var EUR 168,3mrd før overgangsregler, en oppgang på EUR 0,4mrd eller 0,3 % sammenlignet med kvartalet før.

I desember 2012 fikk Nordea godkjenning av finanstilsynene i Sverige og Finland til å bruke internmodellmetoden (IMM) til å beregne motpartsrisiko. Modellen ble tatt i bruk i første kvartal 2013 og reduserte risikovektede eiendeler med EUR 1,2mrd. Dette ble oppveid av tidligere regler for nærings- og boligeiendoms-eksponeringer i bedriftsmarkedsporteføljene som frem til utgangen av 2012 hadde redusert risikovekt i Foundation-modellen i Basel II. Denne effekten forventes å bli reversert når Nordea får godkjenning for AIRB-modellen. I tillegg førte den årlige oppdateringen av operasjonell risiko til høyere risikovektede eiendeler i kvartalet.

Ren kjernekapitaldekning før overgangsreglene i henhold til Basel II var 10,2 %. Den ansvarlige kapitalen var EUR 27,8mrd, kjernekapitalen var EUR 23,6mrd og ren kjernekapital var EUR 22,2mrd.

Kapitaldekning

%	1.kv. 2013	4.kv. 12*	3.kv. 12*	1.kv. 12*
<i>Før overgangsregler:</i>				
Ren kjernekapitaldekning	13,2	13,1	12,2	11,6
Kjernekapitaldekning	14,0	14,3	13,3	12,6
Kapitaldekning	16,5	16,2	15,3	14,2
<i>Etter overgangsregler:</i>				
Ren kjernekapitaldekning	10,2	10,2	9,8	9,4
Kjernekapitaldekning	10,9	11,2	10,7	10,3
Kapitaldekning	12,8	12,7	12,2	11,6

*Tallene er ikke omregnet for IAS19, men proforma-effekten ville ha vært rundt 0,15 prosentpoeng lavere ren kjernekapitaldekning og kjernekapitaldekning før overgangsregler og rundt 0,12 prosentpoeng lavere etter overgangsregler.

Ved utgangen av første kvartal var økonomisk kapital EUR 23,9mrd, opp EUR 0,1mrd fra utgangen av kvartalet før. Økonomisk kapital er omregnet etter justering av rammeverket for økonomisk kapital til konsernets nye kapitalkrav

Nordeas funding- og likviditetsfunksjoner

I første kvartal utstedte Nordea rundt EUR 7,1mrd i langsiktig funding, eksklusive danske obligasjoner med fortrinnsrett. Av dette var rundt EUR 5,3mrd svenske, norske og finske obligasjoner med fortrinnsrett i de innenlandske og internasjonale markedene.

Nordea utstedte i første kvartal verdipapirer, herunder en 7-års fastrenteobligasjon med fortrinnsrett pålydende EUR 1,25mrd, et 3-års FRN-seniorlån på GBP 400m og et 5,5-års fastrenteseniorlån på CHF 225m.

Den langsiktige fundingen utgjorde rundt 72 % av den totale fundingen ved utgangen av første kvartal (70 % ved utgangen av kvartalet før).

Langsiktig fundingrisiko styres gjennom å måle det økonomiske fundinggapet og balansen mellom eiendelenes og gjeldens løpetid.

Den likvide dekningsgraden for Nordea-konsernet var 130 % ved utgangen av første kvartal, i henhold til den svenske Finansinspektionens definisjon av likvid dekningsgrad. Den likvide dekningsgraden i EUR var 231 % og i USD 154 % ved utgangen av første kvartal. Med det nye forslaget til Basel-definisjon, ville den samlede likvide dekningsgraden og den likvide dekningsgraden per valuta for konsernet ha vært enda høyere. Likviditetsbufferen inneholder meget likvide verdipapirer som kvalifiserer som sikkerhet i sentralbankene og har lignende egenskaper som Basel III/CRD IV-likvide eiendeler. Likviditetsbufferen beløp seg til EUR 67mrd ved utgangen av første kvartal (EUR 64mrd ved utgangen av fjerde kvartal).

Nordea-aksjen

I første kvartal gikk Nordeas aksjekurs opp fra SEK 62,10 til SEK 73,80 på NASDAQ OMX Nordic Exchange.

Generalforsamlingen

Generalforsamlingen 14. mars 2013 vedtok et utbytte på EUR 0,34 per aksje, som tilsvarer en utbetaling på 44 % av resultatet. Samlet utbytte beløp seg til EUR 1 370m.

Generalforsamlingen vedtok å gi styret mandat til kjøp av egne aksjer i et regulert marked der selskapets aksjer er notert eller ved å gi et kjøpstilbud til samtlige aksjonærer og et mandat til å vedta overdragelse av egne aksjer, som

skal brukes som betaling for eller finansiering av oppkjøp av selskaper eller virksomheter.

Generalforsamlingen vedtok også å gi styret mandat til å vedta utstedelse av konvertible instrumenter til markedsbetingelser med eller uten fortrinnsrett for eksisterende aksjonærer, og til å øke aksjekapitalen med inntil 10 %. Hensikten med fullmakten er å muliggjøre en fleksibel og kostnadseffektiv justering av konsernets kapitalstruktur for å oppfylle nye kapitalkrav og benytte nye kapitalinstrumenter.

Kvartalsvis utvikling, konsernet

EURm	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012
Netto renteinntekter	1 400	1 429	1 441	1 462	1 420
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	632	692	605	611	596
Netto resultat på poster til virkelig verdi	444	444	377	494	469
Egenkapitalmetoden	35	33	23	14	23
Andre driftsinntekter	47	32	23	25	23
Sum driftsinntekter	2 558	2 630	2 469	2 606	2 531
Generelle administrasjonskostnader:					
Personalkostnader	-769	-764	-752	-761	-771
Andre kostnader	-475	-473	-467	-465	-455
Avskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-55	-90	-74	-64	-50
Sum driftskostnader	-1 299	-1 327	-1 293	-1 290	-1 276
Resultat før tap	1 259	1 303	1 176	1 316	1 255
Tap på utlån, netto	-199	-244	-254	-217	-218
Driftsresultat	1 060	1 059	922	1 099	1 037
Skattekostnad	-264	-217	-234	-278	-262
Resultat for perioden	796	842	688	821	775
Resultat per aksje etter utvanning, EUR	0,20	0,21	0,17	0,21	0,19
Resultat per aksje, siste 12 måneder, EUR	0,79	0,78	0,76	0,69	0,66

Forretningsområder

EURm	Nordea-konsernet																	
	Retail Banking			Wholesale Banking			Wealth Management			Group Corporate Centre			Konsernfunksjoner, Andre og elimineringer			Nordea-konsernet		
	1.kv. 2013	4.kv. 2012	Endr.	1.kv. 2013	4.kv. 2012	Endr.	1.kv. 2013	4.kv. 2012	Endr.	1.kv. 2013	4.kv. 2012	Endr.	1.kv. 2013	4.kv. 2012	Endr.	1.kv. 2013	4.kv. 2012	Endr.
Netto renteinntekter	984	1 008	-2 %	271	281	-4 %	33	28	18 %	74	90	-18 %	38	22	73 %	1 400	1 429	-2 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	275	307	-10 %	124	142	-13 %	256	279	-8 %	0	-2	-100 %	-23	-34		632	692	-9 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	112	78	44 %	229	226	1 %	72	131	-45 %	19	8	138 %	12	1		444	444	0 %
Egenkapitalmetoden	9	7	29 %	0	0		0	0		0	0		26	26	0 %	35	33	6 %
Andre inntekter	29	41	-29 %	3	8	-63 %	10	8	25 %	0	0		5	-25		47	32	47 %
Samlede driftsinntekter	1 409	1 441	-2 %	627	657	-5 %	371	446	-17 %	93	96	-3 %	58	-10		2 558	2 630	-3 %
Personalkostnader	-357	-363	-2 %	-197	-194	2 %	-121	-122	-1 %	-18	-16	13 %	-76	-69	10 %	-769	-764	1 %
Andre kostnader	-395	-418	-6 %	-19	-40	-53 %	-74	-87	-15 %	-27	-24	12 %	40	96	-58 %	-475	-473	0 %
Avskrivninger	-26	-33	-21 %	-10	-10	0 %	-1	-2	-50 %	0	-1		-18	-44	-59 %	-55	-90	-39 %
Sum driftskostnader	-778	-814	-4 %	-226	-244	-7 %	-196	-211	-7 %	-45	-41	10 %	-54	-17		-1 299	-1 327	-2 %
Netto tap på utlån	-129	-140	-8 %	-68	-99	-31 %	0	-1	-100 %	0	0		-2	-4	-50 %	-199	-244	-18 %
Driftsresultat	502	487	3 %	333	314	6 %	175	234	-25 %	48	55	-12 %	2	-31		1 060	1 059	0 %
Kostnader i % av inntekter	55	57		36	37		53	47		48	43					51	50	
Avkastning på økonomisk kapital, %	14	13		14	14		24	34								14,7	14,5	
Økonomisk kapital	12 041	12 241	-2 %	8 455	8 366	1 %	2 189	2 067	6 %	596	691	-14 %	611	389		23 892	23 754	1 %
Risikovektete eiendeler	88 735	89 767	-1 %	64 882	65 405	-1 %	3 161	2 902	9 %	4 623	4 631	0 %	6 926	5 187		168 327	167 892	0 %
Antall medarbeidere (årsverk)	19 022	19 113	0 %	6 028	6 066	-1 %	3 548	3 561	0 %	430	430	0 %				31 376	31 466	0 %
Volum, EURmrd:																		
Utlån til bedriftskunder	90,0	90,7	-1 %	97,7	88,8	10 %							6,5	6,4		194,2	185,9	4 %
Boliglån	127,5	126,8	1 %	0,4	0,4	0 %	5,7	5,6	2 %							133,6	126,8	5 %
Forbrukslån	24,2	24,2	0 %				3,2	3,4	-6 %							27,4	27,6	-1 %
Samlede utlån	241,7	241,7	0 %	98,1	89,2	10 %	8,9	9,0	-1 %				6,5	6,4		355,2	346,3	3 %
Innskudd fra bedriftskunder	46,1	47,4	-3 %	65,9	63,7	3 %							3,5	2,3		115,5	113,4	2 %
Innskudd fra personkunder	77,4	76,6	1 %	0,2	0,2	0 %	11,2	10,5	7 %							88,8	87,3	2 %
Samlede innskudd	123,5	124,0	0 %	66,1	63,9	3 %	11,2	10,5	7 %				3,5	2,3		204,3	200,7	2 %

EURm	Nordea-konsernet																	
	Retail Banking			Wholesale Banking			Wealth Management			Group Corporate Centre			Konsernfunksjoner, Andre og elimineringer			Nordea-konsernet		
	Jan-mar 2013	2012	Endr.	Jan-mar 2013	2012	Endr.	Jan-mar 2013	2012	Endr.	Jan-mar 2013	2012	Endr.	Jan-mar 2013	2012	Endr.	Jan-mar 2013	2012	Endr.
Netto renteinntekter	984	969	2 %	271	284	-5 %	33	46	-28 %	74	107	-31 %	38	14	171 %	1 400	1 420	-1 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	275	288	-5 %	124	121	2 %	256	212	21 %	0	0		-23	-25		632	596	6 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	112	118	-5 %	229	327	-30 %	72	79	-9 %	19	15	27 %	12	-70		444	469	-5 %
Egenkapitalmetoden	9	5	80 %	0	0		0	0		0	0		26	18	44 %	35	23	52 %
Andre inntekter	29	10	190 %	3	0		10	6	67 %	0	1	-100 %	5	6	-17 %	47	23	104 %
Samlede driftsinntekter	1 409	1 390	1 %	627	732	-14 %	371	343	8 %	93	123	-24 %	58	-57		2 558	2 531	1 %
Personalkostnader	-357	-354	1 %	-197	-203	-3 %	-121	-115	5 %	-18	-18	0 %	-76	-81	-6 %	-769	-771	0 %
Andre kostnader	-395	-390	1 %	-19	-21	-10 %	-74	-73	1 %	-27	-18	50 %	40	47	-15 %	-475	-455	4 %
Avskrivninger	-26	-23	13 %	-10	-8	25 %	-1	-1	0 %	0	0		-18	-18	0 %	-55	-50	10 %
Sum driftskostnader	-778	-767	1 %	-226	-232	-3 %	-196	-189	4 %	-45	-36	25 %	-54	-52	4 %	-1 299	-1 276	2 %
Netto tap på utlån	-129	-156	-17 %	-68	-65	5 %	0	-1	-100 %	0	0		-2	4		-199	-218	-9 %
Driftsresultat	502	467	7 %	333	435	-23 %	175	153	14 %	48	87	-45 %	2	-105		1 060	1 037	2 %
Kostnader i % av inntekter	55	55		36	32		53	55		48	29					51	50	
Avkastning på økonomisk kapital, %	14	13		14	15		24	23								14,7	13,4	
Økonomisk kapital	12 041	12 684	-5 %	8 455	9 417	-10 %	2 189	2 003	9 %	596	490	22 %	611	519		23 892	25 113	-5 %
Risikovektete eiendeler	88 735	94 358	-6 %	64 882	74 421	-13 %	3 161	3 602	-12 %	4 623	5 012	-8 %	6 926	4 888		168 327	182 281	-8 %
Antall medarbeidere (årsverk)	19 022	20 003	-5 %	6 028	6 233	-3 %	3 548	3 601	-1 %	430	429	0 %				31 376	32 557	-4 %
Volum, EURmrd:																		
Utlån til bedriftskunder	90,0	91,3	-1 %	97,7	91,1	7 %							6,5	3,6		194,2	186,0	4 %
Boliglån	127,5	121,2	5 %	0,4	0,4	0 %	5,7	5,2	10 %							133,6	126,8	5 %
Forbrukslån	24,2	24,9	-3 %				3,2	3,1	3 %							27,4	28,0	-2 %
Samlede utlån	241,7	237,4	2 %	98,1	91,5	7 %	8,9	8,3	7 %				6,5	3,6		355,2	340,8	4 %
Innskudd fra bedriftskunder	46,1	44,5	4 %	65,9	63,2	4 %							3,5	1,7		115,5	109,4	6 %
Innskudd fra personkunder	77,4	73,2	6 %	0,2	0,2	0 %	11,2	10,7	5 %							88,8	84,1	6 %
Samlede innskudd	123,5	117,7	5 %	66,1	63,4	4 %	11,2	10,7	5 %				3,5	1,7		204,3	193,5	6 %

Netto renteinntekter er omarbeidet mellom enhetene innen hvert forretningsområde på grunn av fordelingen av likviditetspremier på hver enhet.

Økonomisk kapital omregnet etter justering av rammeverket for økonomisk kapital til konsernets nye kapitalkrav.

Resultat og andre poster er omarbeidet mellom forretningsområdene etter organisasjonsendring relatert til Nordea Finance.

Retail Banking

Forretningsområdet består av Retail Banking-virksomheten i Norden, de baltiske landene og Polen, og omfatter alle delene av verdikjeden. Mer enn 10 millioner kunder tilbys et bredt spekter av produkter. Kundene betjenes fra i alt 937 kontorer og kundesentre og via elektroniske bankløsninger.

Forretningsutvikling

Retail Banking har stadig hovedfokus på kunden, og betjener både bedriftskunder og personkunder, i kombinasjon med et sterkt engasjement for å opprettholde flate kostnader og risikovektede eiendeler. Sammen med en fortsatt reprising av utlån og andre tiltak for å øke inntektene, f.eks. økt kryssalg, vil dette sikre en ytterligere forbedring i lønnsomheten i tråd med finansplanen for 2015.

Nordea fikk nok en gang anerkjennelse for sin vellykkede relasjonsbankstrategi, og fikk tidsskriftet Global Finances pris «Best Bank 2013 in the Nordic Region» i første kvartal.

Antallet Fordel Pluss- og Premium-kunder var 3,13 millioner i første kvartal. Av disse var 20 100 nye kunder i Nordea i første kvartal. Det ble avholdt 0,5 millioner rådgivningsmøter med person- og bedriftskunder i kvartalet.

Sammenlignet med samme periode i fjor gikk antallet kunder per medarbeider (årsverk) opp med 7 % fra 321 i første kvartal i fjor, til 343.

Kundene har ulikt kunnskaps- og erfaringsnivå med hensyn til ulike online- og tradisjonelle betjeningskonsepter. Dette påvirker deres preferanser for hvordan bankforretningene skal foregå. Nordea utvikler og tilpasser kontinuerlig en lang rekke alternativer for både selvbetjening og betjente løsninger. Dermed er det kundene som bestemmer hvor, når og hvordan de skal forholde seg til Nordea.

Nordea forbedrer tilgangen til rådgivningstjenester for kundene i alle land i Norden. Mer enn 250 rådgivere prøver nå ut og samler erfaringer fra hvordan kundemøter kan gjennomføres på nettet (med delt skjerm) med høy kvalitet, som også muliggjør bedre rådgivningsmøter og skaper positive kundeopplevelser. Muligheten til å møte en rådgiver på nettet forventes å bli ganske populær, både blant kunder som ikke kan oppsøke et kontor og blant kunder med hastverk.

Veksten i mobilbank fortsatte i kvartalet med ca. 40 millioner pålogginger mot ca. 26 millioner pålogginger i samme kvartal i fjor. I første kvartal er det blitt utviklet Iphone-, Ipad- og Android-apper for det danske markedet.

Den generelle stabiliteten i nettbanken og mobilappene har vært bra i første kvartal. Flere tekniske oppgraderinger er gjort i første kvartal for å sikre tilgjengelighet og stabilitet. På bedriftssiden er flere forbedringer som vil gjøre det enklere for kundene, lagt til i den svenske internetbanken (Internetbanken Företag) i første kvartal.

Manuelle transaksjoner ved kontorene fortsatte å synke i kvartalet, og var 24 % lavere enn i samme periode i fjor. Tilpasningen av kontorer med kontanter til den reduserte etterspørselen fortsetter, og i dag er det 53 % av alle de 760 kontorene i Norden som nå tilbyr kontanttjenester. Det er en klar utvikling mot nye, fleksible alternativer for kontanter i minibanker og innskuddsautomater samt mobile betalingsløsninger (som SWISH i Sverige). Tilpasningen i de forskjellige landene skjer enten gjennom nasjonale løsninger eller på Nordeas egne automater. I Danmark tilbyr for eksempel 127 av Nordeas minibanker nå kundene enkel tilgang til utenlandsk valuta. I Norge er innskudd av utenlandsk valuta nå mulig i 92 innskuddsautomater, og i Finland er det startet et prøveprosjekt med innskuddsautomater.

Resultat

Samlede inntekter gikk ned med 2 % sammenlignet med kvartalet før, som følge av lavere netto renteinntekter og netto gebyr- og provisjonsinntekter.

Utlånsmarginene fortsatte å påvirke veksten i netto renteinntekter positivt, samtidig som rentenivået var litt lavere i enkelte land, med en negativ effekt på innskuddsmarginene. Sammen med to dager færre i kvartalet, førte dette til en liten nedgang i samlede netto renteinntekter. Innskuddsvolumet fulgte de sesongmessige svingningene og gikk noe ned, og etterspørselen etter utlån i bedriftsmarkedet var stadig noe dempet i lys av det nåværende makroøkonomiske klimaet.

Stor interesse for investeringsprodukter og en positiv utvikling i midler til forvaltning bidro til netto gebyr- og provisjonsinntekter, men disse ble negativt påvirket av økte avgifter til innskuddsgarantiordninger i de nordiske landene. Netto resultat på poster til virkelig verdi omfattet høyere meglerprovisjoner fra refinansiering av boliglån i Danmark.

Kostnadene gikk ned med 4 % sammenlignet med et høyt nivå i fjerde kvartal, som også omfattet høyere avsetninger knyttet til overskuddsdelingsordningen. Samlede kostnader i lokal valuta var uendrede fra i fjor. Antallet medarbeidere (årsverk) gikk ned med 5 % i forhold til samme kvartal i fjor, som følge av løpende

effektiviseringstiltak som ble gjennomført i hele verdikjeden.

Risikovektede eiendeler ble redusert med 1 % i første kvartal som følge av sterkt fokus på kapitaleffektivitet, nettoeffekten av endringer i valutakursene og lavere utlån til bedrifter.

Netto tap på utlån gikk ned fra fjerde kvartal. Eksklusive avsetningene til den danske innskudds-garantiordningen var tap i forhold til utlån 20 basispunkter, sammenlignet med 24 basispunkter i fjerde kvartal.

Retail Banking, sum

	1.kv. 2013	4.kv. 2012	3.kv. 2012	2.kv. 2012	1.kv. 2012	1.kv.13/ 4.kv.12	1.kv.13/ 1.kv.12
EURm							
Netto renteinntekter	984	1 008	991	987	969	-2 %	2 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	275	307	295	277	288	-10 %	-5 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	112	78	83	84	118	44 %	-5 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	38	48	19	17	15	-21 %	153 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	1 409	1 441	1 388	1 365	1 390	-2 %	1 %
Personalkostnader	-357	-363	-358	-351	-354	-2 %	1 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-395	-418	-388	-388	-390	-6 %	1 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-778	-814	-779	-764	-767	-4 %	1 %
Resultat før tap på utlån	631	627	609	601	623	1 %	1 %
Netto tap på utlån	-129	-140	-201	-130	-156	-8 %	-17 %
Driftsresultat	502	487	408	471	467	3 %	7 %
Kostnader i % av inntekter	55	57	56	56	55		
Avkastning på økonomisk kapital, %	14	13	12	12	13		
Økonomisk kapital	12 041	12 241	12 845	12 562	12 684	-2 %	-5 %
Risikovektede eiendeler	88 735	89 767	95 739	95 534	94 358	-1 %	-6 %
Antall medarbeidere (årsverk)	19 022	19 113	19 315	19 546	20 003	0 %	-5 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	90,0	90,7	93,7	92,6	91,3	-1 %	-1 %
Boliglån	127,5	126,8	126,4	123,4	121,2	1 %	5 %
Forbrukslån	24,2	24,2	24,8	24,9	24,9	0 %	-3 %
Samlede utlån	241,7	241,7	244,9	240,9	237,4	0 %	2 %
Innskudd fra bedriftskunder	46,1	47,4	45,3	44,5	44,5	-3 %	4 %
Innskudd fra personkunder	77,4	76,6	76,4	76,0	73,2	1 %	6 %
Samlede innskudd	123,5	124,0	121,7	120,5	117,7	0 %	5 %

Netto renteinntekter er omarbeidet mellom enhetene innen hvert forretningsområde på grunn av fordelingen av likviditetspremier på hver enhet.

Resultat og andre poster er omarbeidet mellom forretningsområdene etter organisasjonsendring relatert til Nordea Finance.

Banking Danmark

Forretningsutvikling

Den solide forretningsutviklingen fortsatte i første kvartal. Antallet nye Fordel Pluss- og Premium-kunder utgjorde 8 200 i kvartalet. Det er en økning på 17 % sammenlignet med kvartalet før.

Fortsatt økonomisk usikkerhet har ført til moderat privatforbruk, et svakt boligmarked og fortsatt fokus på gjeldsreduksjon.

Innskudd fra personkunder økte med 3 % i forhold til fjerde kvartal i 2012. Innskuddsmarginene økte litt i forhold til kvartalet før. Positive finansmarkeder og utløp av fastrenteavtaler ble møtt med markedsføringskampanjen «Activate your money».

Boliglån økte litt i kvartalet, mens volumet av utlån med og uten sikkerhet fortsatte å gå noe ned. Marginene på boliglån økte fra kvartalet før.

Som del av den pågående utvidelsen i selvbetjente kontantløsninger, er utenlandske sedler (hovedsakelig i EUR og USD) nå tilgjengelig i minibanker på mer enn 127 brukersteder.

Bedriftskundenes etterspørsel etter finansiering gikk noe opp i første kvartal. Utlånsmarginene var uendrede i forhold til kvartalet før, mens innskuddsmarginene økte.

Aktivitetsnivået var tilfredsstillende, og særlig kryssalget har vært svært godt.

Resultat

Samlede inntekter økte med 3 % sammenlignet med kvartalet før, som følge av meglerprovisjoner fra refinansiering av boliglån. Netto gebyr- og provisjonsinntekter ble påvirket av høyere premieinnbetaling til den danske innskuddsgarantiordningen. Netto resultat på poster til virkelig verdi ble positivt påvirket av det økte gebyret på refinansiering av boliglån.

Antall årsverk fortsatte å gå ned i første kvartal. I forhold til samme periode i fjor gikk antallet årsverk ned med 7 %. Personalkostnader og samlede kostnader gikk dermed ned.

Kostnader i forhold til inntekter sank til 51 %, sammenlignet med 52 % for ett år siden.

I første kvartal fortsatte den nedadgående tendensen for netto tap på utlån til tross for avsetninger på EUR 8m knyttet til Fjordbank Mors og Spar Lolland. Eksklusive avsetningene til den danske innskuddsgarantiordningen var tap i forhold til utlån 47 basispunkter i første kvartal (55 basispunkter i fjerde kvartal 2012). Den underliggende positive utviklingen skyldtes i hovedsak en nedgang i individuelle avsetninger.

Risikovektede eiendeler økte med 2 % i forhold til kvartalet før.

EURm	1.kv. 2013	4.kv. 2012	3.kv. 2012	2.kv. 2012	1.kv. 2012	1.kv.13/ 4.kv.12	1.kv.13/ 1.kv.12
Netto renteinntekter	317	323	309	319	315	-2 %	1 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	26	39	48	36	52	-33 %	-50 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	48	18	22	10	35	167 %	37 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	11	9	5	6	6	22 %	83 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	402	389	384	371	408	3 %	-1 %
Personalkostnader	-81	-85	-84	-82	-87	-5 %	-7 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-120	-123	-120	-120	-121	-2 %	-1 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-205	-212	-208	-206	-212	-3 %	-3 %
Resultat før tap på utlån	197	177	176	165	196	11 %	1 %
Netto tap på utlån	-86	-90	-145	-96	-112	-4 %	-23 %
Driftsresultat	111	87	31	69	84	28 %	32 %
Kostnader i % av inntekter	51	55	54	56	52		
Avkastning på økonomisk kapital, %	16	14	14	13	15		
Økonomisk kapital	3 154	3 143	3 327	3 194	3 412	0 %	-8 %
Risikovektede eiendeler	24 081	23 641	24 927	24 639	24 957	2 %	-4 %
Antall medarbeidere (årsverk)	3 891	3 934	4 027	4 087	4 199	-1 %	-7 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	23,7	23,7	23,6	23,9	23,6	0 %	0 %
Boliglån	30,3	30,1	29,7	29,4	29,0	1 %	4 %
Forbrukslån	12,2	12,4	12,5	12,7	12,7	-2 %	-4 %
Samlede utlån	66,2	66,2	65,8	66,0	65,3	0 %	1 %
Innskudd fra bedriftskunder	8,5	7,8	7,6	7,3	7,2	9 %	18 %
Innskudd fra personkunder	23,3	23,0	22,4	22,6	21,8	1 %	7 %
Samlede innskudd	31,8	30,8	30,0	29,9	29,0	3 %	10 %

Banking Finland

Forretningsutvikling

Forretningsaktivitetene økte i personmarkedet i første kvartal. Antall kundemøter økte fra i fjor, og kundetilgangen holdt seg på et tilfredsstillende nivå, til tross for svekket etterspørsel etter boliglån i markedet. Antallet nye Gold- og Premium-kunder utgjorde 4 100. Nordea ble utnevnt til beste bank i Finland av Global Finance.

Boliglånsvolumet holdt seg uendret. Usikkerheten i markedet og diskusjonen rundt LTV-cap har påvirket nysalget. De lave rentene førte til at kundenes fokus ble rettet mot andre spareløsninger enn innskudd, noe som førte til 30 % høyere nettosalg av investeringsprodukter sammenlignet med kvartalet før.

Bedriftenes etterspørsel etter utlån var lav i første kvartal, men volumet tok seg opp mot utgangen av kvartalet, med en positiv prisutvikling i de siste kvartalene. Innskudd fra bedriftskunder sank på grunn av at noen få store tidsinnskudd forfalt. Den lave renten påvirket også innskuddsvolumet.

Nordeas samarbeidsavtale med forsikringselskapet If trer i kraft i løpet av andre kvartal 2013, og tilbyr skadeforsikring til Nordeas kunder. I tillegg vil

samarbeidet om «cash-back» ved bruk av debetkort med en av de største finske dagligvarekjedene, Kesko, bli utvidet til K-stores over hele Finland i første halvdel av året.

Utviklingen i risikovektede eiendeler ble understøttet av til forbedring i kredittkvaliteten. Det ble dessuten iverksatt tiltak for andre forbedringer i risikovektede eiendeler i kvartalet.

Resultat

De samlede inntektene var uendrede fra forrige kvartal til tross for gevinsten på salget av Finlands største leverandør av kortbetalingstjenester Luottokunta, som var medregnet i fjerde kvartal.

Kortsiktige markedsrenter fortsatte den beskjedne nedgangen, men netto renteinntekter økte fra kvartalet før, på grunn av økte inntekter fra utlån til både bedrifts- og personkunder. Økningen i netto gebyr- og provisjonsinntekter var en følge av økt salg av spareprodukter.

Netto tap på utlån var EUR 13m, hovedsakelig i bedriftsporteføljen. Tap i forhold til utlån utgjorde 12 basispunkter (13 basispunkter i fjerde kvartal).

EURm	1.kv. 2013	4.kv. 2012	3.kv. 2012	2.kv. 2012	1.kv. 2012	1.kv.13/ 4.kv.12	1.kv.13/ 1.kv.12
Netto renteinntekter	145	144	147	153	153	1 %	-5 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	88	81	83	83	83	9 %	6 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	20	19	17	19	22	5 %	-9 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	8	17	2	1	0	-53 %	
Samlede inntekter inkl. avsetninger	261	261	249	256	258	0 %	1 %
Personalkostnader	-57	-57	-55	-56	-55	0 %	4 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-104	-105	-102	-106	-105	-1 %	-1 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-162	-164	-158	-163	-162	-1 %	0 %
Resultat før tap på utlån	99	97	91	93	96	2 %	3 %
Netto tap på utlån	-13	-14	-21	-1	-10	-7 %	30 %
Driftsresultat	86	83	70	92	86	4 %	0 %
Kostnader i % av inntekter	62	63	64	64	63		
Avkastning på økonomisk kapital, %	13	13	12	12	11		
Økonomisk kapital	1 956	1 937	1 985	1 994	2 139	1 %	-9 %
Risikovektede eiendeler	13 962	14 554	15 007	15 258	15 504	-4 %	-10 %
Antall medarbeidere (årsverk)	3 981	3 996	4 020	4 098	4 101	0 %	-3 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	14,7	14,7	15,0	15,2	15,1	0 %	-3 %
Boliglån	25,2	25,2	25,2	25,0	24,7	0 %	2 %
Forbrukslån	5,1	5,2	5,2	5,2	5,2	-2 %	-2 %
Samlede utlån	45,0	45,1	45,4	45,4	45,0	0 %	0 %
Innskudd fra bedriftskunder	9,1	10,6	10,3	9,9	9,5	-14 %	-4 %
Innskudd fra personkunder	22,1	22,2	22,4	22,6	22,3	0 %	-1 %
Samlede innskudd	31,2	32,8	32,7	32,5	31,8	-5 %	-2 %

Banking Norge

Forretningsutvikling

I personkundesegmentet utgjorde antallet nye Fordel Pluss- og Premium-kunder 1 800 i kvartalet. Antallet personkundemøter økte med 10 % sammenlignet med kvartalet før, og nådde et høyt nivå med nesten 55 000 møter i kvartalet. Både utlån til personkunder og innskuddsvolumet var uendret i lokal valuta.

Tilpasningen til fremtidige lovkrav og regelverk fortsatte i kvartalet. Hovedfokus var på forbedret risikoprising, som førte til høyere utlånsmarginer til bedriftskunder. Kvartalet omfattet også en beslutning om en renteøkning for personkunder, som trer i kraft fra mai 2013.

Aktiviteten i bedriftsmarkedet var fortsatt moderat. Utlån til bedrifter var uendret i lokal valuta til tross for økt konkurranse. Dessuten var konkurransen om innskudd fra bedriftskunder fortsatt svært sterk, og vi fortsatte å være forsiktige i konkurransen om store innskudd. Kapital-effektiviseringsprogrammet fortsatte med stor innvirkning på risikovektede eiendeler, som ble redusert med 7 % inkludert valutaeffekt.

Resultat

Samlede inntekter sank med 5 % fra et sesongpreget høyt foregående kvartal, der halvparten av nedgangen var knyttet til gjeninnføringen av innbetalinger til den norske innskuddsgarantiordningen. Utlånsmarginene økte ytterligere i kvartalet, noe som gjenspeilte forbedret risikoprising. Etterspørselen etter derivater var lavere enn i kvartalet før på grunn av færre bedriftstransaksjoner og lave og stabile markedsrenter. Inntektsveksten sammenlignet med samme kvartal i fjor var 12 % (10 % i lokal valuta).

Utlåns- og innskuddsvolumet gikk begge ned med 2 % fra kvartalet før, men var uendret i lokal valuta. Konkurransen om utlån til personmarkedet var intens. Andel utlån fundet gjennom innskudd fortsatte å forbedre seg i dette kvartalet.

Samlede kostnader gikk ned med 4 % fra kvartalet før (i lokal valuta var reduksjonen 2 %). Samlede kostnader gikk ned med 1 % i lokal valuta sammenlignet med samme kvartal i fjor.

Tap i forhold til utlån utgjorde 9 basispunkter (11 basispunkter i fjerde kvartal). Størstedelen av tapene på utlån var knyttet til avsetninger for boliglån.

EURm	1.kv. 2013	4.kv. 2012	3.kv. 2012	2.kv. 2012	1.kv. 2012	1.kv.13/ 4.kv.12	1.kv.13/ 1.kv.12
Netto renteinntekter	201	203	189	180	168	-1 %	20 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	44	53	49	47	43	-17 %	2 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	15	18	16	21	22	-17 %	-32 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	2	2	0	0	1	0 %	100 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	262	276	254	248	234	-5 %	12 %
Personalkostnader	-41	-41	-40	-39	-39	0 %	5 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-81	-86	-81	-83	-81	-6 %	0 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-123	-128	-122	-123	-122	-4 %	1 %
Resultat før tap på utlån	139	148	132	125	112	-6 %	24 %
Netto tap på utlån	-11	-13	-8	-7	-15	-15 %	-27 %
Driftsresultat	128	135	124	118	97	-5 %	32 %
Kostnader i % av inntekter	47	46	48	50	52		
Avkastning på økonomisk kapital, %	13	13	11	11	9		
Økonomisk kapital	2 672	2 935	3 062	3 043	3 006	-9 %	-11 %
Risikovektede eiendeler	19 877	21 371	22 772	22 627	22 534	-7 %	-12 %
Antall medarbeidere (årsverk)	1 405	1 402	1 388	1 391	1 415	0 %	-1 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	20,9	21,3	22,1	21,6	21,1	-2 %	-1 %
Boliglån	26,7	27,3	27,3	26,5	25,8	-2 %	3 %
Forbrukslån	0,7	0,7	0,8	0,9	0,9	0 %	-22 %
Samlede utlån	48,3	49,3	50,2	49,0	47,8	-2 %	1 %
Innskudd fra bedriftskunder	11,4	11,9	11,5	11,5	12,1	-4 %	-6 %
Innskudd fra personkunder	8,5	8,5	8,5	8,7	7,9	0 %	8 %
Samlede innskudd	19,9	20,4	20,0	20,2	20,0	-2 %	-1 %

Effekt av valutasingninger på inntekter og kostnader -1 % 1.kv./4.kv. (3 % 1.kv./1.kv.)

Effekt av valutasingninger på balansen -2 % 1.kv./4.kv. (1 % 1.kv./1.kv.)

Banking Sverige

Forretningsutvikling

Aktivitetsnivået i den svenske økonomien holdt seg på et lavt nivå i første kvartal, men tegn på forbedringer i de kommende kvartalene har begynt å vise seg.

Forretningsutviklingen i Banking Sverige var solid i første kvartal, med gode økonomiske resultater.

Antallet Fordel Pluss- og Premium-kunder i Banking Sverige økte med 10 800. Av disse var 6 300 nye kunder i Nordea i første kvartal.

Veksten i boliglån i lokal valuta holdt seg stabil i første kvartal, og var høyere enn i samme kvartal i 2012.

Kundenes etterspørsel etter investeringsprodukter var fortsatt høy i dette kvartalet, og salg økte med 44 % i forhold til samme kvartal i fjor. Dette hadde en viss innvirkning på innskuddsvolumet.

Bedriftskundenes etterspørsel etter finansiering var lav i første kvartal. Aktiviteten knyttet til relasjonskunder holdt seg på et høyt nivå. Gjennomsnittlig innskuddsvolum økte med 4 % fra i fjor som følge av veksten i cash management.

Banking Sverige høster nå fordelene av endringene i kontornettet som er gjennomført i de siste årene.

Samlet antall rådgivningsmøter fortsetter å øke. Antall årsverk var i det vesentlige stabilt i kvartalet.

Resultat

Netto renteinntekter økte i første kvartal, som følge av den positive effekten av EUR 23m knyttet til salget av en inkassoportefølje. To dager færre i forhold til kvartalet før, sammen med synkende kortsiktig markedsrente, påvirket imidlertid inntjeningen negativt. Netto gebyr- og provisjonsinntekter stabiliserte seg etter den høye inntekten preget av årsslutt i fjerde kvartal.

Effektiviseringsarbeidet fortsatte og de samlede kostnadene ble holdt uendrede. I kombinasjon med effektivt kapitalforbruk bidro dette til fortsatt høy avkastning på økonomisk kapital (RAROCAR) i Banking Sverige.

Samlede inntekter i lokal valuta sank med 4 % i forhold til fjerde kvartal året før, og samlede kostnader sank med 2 % i forhold til fjerde kvartal.

Netto tap på utlån holdt seg på et lavt nivå. Tap i forhold til utlån var 7 basispunkter i første kvartal (7 basispunkter i fjerde kvartal).

EURm	1.kv. 2013	4.kv. 2012	3.kv. 2012	2.kv. 2012	1.kv. 2012	1.kv.13/ 4.kv.12	1.kv.13/ 1.kv.12
Netto renteinntekter	291	286	290	271	272	2 %	7 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	100	112	98	98	98	-11 %	2 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	26	27	27	29	29	-4 %	-10 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	5	6	0	0	0	-17 %	
Samlede inntekter inkl. avsetninger	422	431	415	398	399	-2 %	6 %
Personalkostnader	-76	-74	-72	-71	-72	3 %	6 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-146	-147	-147	-141	-141	-1 %	4 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-226	-226	-224	-216	-216	0 %	5 %
Resultat før tap på utlån	196	205	191	182	183	-4 %	7 %
Netto tap på utlån	-11	-11	-6	-9	-12	0 %	-8 %
Driftsresultat	185	194	185	173	171	-5 %	8 %
Kostnader i % av inntekter	54	52	54	54	54		
Avkastning på økonomisk kapital, %	22	22	20	20	21		
Økonomisk kapital	2 568	2 506	2 737	2 548	2 495	2 %	3 %
Risikovektede eiendeler	17 866	16 954	17 872	17 437	17 179	5 %	4 %
Antall medarbeidere (årsverk)	3 315	3 306	3 352	3 341	3 388	0 %	-2 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	22,7	22,7	24,5	23,6	23,6	0 %	-4 %
Boliglån	38,7	37,2	37,3	35,5	34,8	4 %	11 %
Forbrukslån	5,8	5,9	6,1	5,9	5,8	-2 %	0 %
Samlede utlån	67,2	65,8	67,9	65,0	64,2	2 %	5 %
Innskudd fra bedriftskunder	13,0	13,1	12,4	12,4	12,5	-1 %	4 %
Innskudd fra personkunder	21,4	20,9	21,1	20,1	19,2	2 %	11 %
Samlede innskudd	34,4	34,0	33,5	32,5	31,7	1 %	9 %

Effekt av valutasingninger på inntekter og kostnader 2 % 1.kv./4.kv. (4 % 1.kv./1.kv.)

Effekt av valutasingninger på balansen 3 % 1.kv./4.kv. (6 % 1.kv./1.kv.)

Banking Polen

Forretningsutvikling

Bankmarkedet i Polen ble påvirket av den generelle nedgangen i makroøkonomien. Dette bekreftes av de negative tallene som beskriver utviklingen i detaljsalget og produksjonen i industrien og i byggesektoren, som er blitt kunngjort for januar og februar.

Den årlige utviklingen i innskudd og utlån var preget av énsifrede tall, og den månedlige utviklingen var negativ. Kvaliteten på utlånsporteføljen, som måles som andel av misligholdte lån, er blitt forringet i alle segmenter. Nedgangen i pengemarkedsrenten, som følge av sentralbankens pengepolitiske lettelser, sammen med tøff konkurranse, reduserte inntjeningen på innskudd.

Etterspørselen etter utlån var lav i første kvartal, både som følge av redusert etterspørsel fra bedriftskundene, men også på grunn av tilsynsmyndighetenes restriksjoner på boliglån og forbrukslån. Utlånsvolumet svingte også, påvirket av bevegelsene i polske zloty (PLN), på grunn av den fortsatt relativt høye andelen av boliglån i utenlandsk valuta i utlånsporteføljen. Imidlertid har banken lyktes med å skaffe innskudd, og dermed redusere andelen utlån fundet gjennom innskudd.

Innføringen av relasjonsbankmodellen fortsatte med særlig fokus på velstående kunder. Banking Operating

Model (BOM) ble lansert på seks teststeder i forrige kvartal, og vil etter evalueringen bli gjennomført i det gjenværende nettet.

Tap på utlån i første kvartal var markant lavere enn i tidligere kvartaler. Kvaliteten på boliglånsporteføljen holdt seg stabil, fordi veksten i nye boliglån har avtatt, og den eksisterende porteføljen blir nedbetalt.

Resultat

Samlede inntekter gikk ned med 18 % sammenlignet med kvartalet før, som følge av lavere netto renteinntekter og lavere netto provisjonsinntekter. Netto resultat på poster til virkelig verdi gikk noe ned fra et sesongmessig høyt forrige kvartal.

Netto renteinntekter og netto gebyr- og provisjonsinntekter i første kvartal gikk i hovedsak ned på grunn av lavere utlånsvolum til personkunder. Samtidig vokste innskuddene, men med lavere marginer, ettersom den intense konkurransen, drevet frem av det lave nivået på markedsrenten, fortsatte blant bankene.

Samlede kostnader var uendrede i forhold til kvartalet før. Antall årsverk gikk noe ned.

Driftsresultatet gikk ned med 33 % som følge av nedgangen i samlede inntekter. Tap i forhold til utlån utgjorde 6 basispunkter, ned fra 12 basispunkter i kvartalet før.

EURm	1.kv. 2013	4.kv. 2012	3.kv. 2012	2.kv. 2012	1.kv. 2012	1.kv.13/ 4.kv.12	1.kv.13/ 1.kv.12
Netto renteinntekter	35	40	40	40	39	-13 %	-10 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	8	11	10	8	8	-27 %	0 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	7	10	3	6	8	-30 %	-13 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	1	1	0	2	0	0 %	
Samlede inntekter inkl. avsetninger	51	62	53	56	55	-18 %	-7 %
Personalkostnader	-12	-12	-11	-12	-12	0 %	0 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-16	-17	-13	-14	-15	-6 %	7 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-30	-30	-25	-27	-29	0 %	3 %
Resultat før tap på utlån	21	32	28	29	26	-34 %	-19 %
Netto tap på utlån	-1	-2	-18	-14	-3	-50 %	-67 %
Driftsresultat	20	30	10	15	23	-33 %	-13 %
Kostnader i % av inntekter	59	48	47	48	53		
Avkastning på økonomisk kapital, %	4	8	7	8	9		
Økonomisk kapital	949	941	903	919	783	1 %	21 %
Risikovektede eiendeler	7 451	7 435	7 447	7 507	6 383	0 %	17 %
Antall medarbeidere (årsverk)	1 619	1 629	1 641	1 730	1 900	-1 %	-15 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	2,3	2,5	2,7	2,5	2,4	-8 %	-4 %
Utlån til personkunder	4,2	4,2	4,2	4,3	4,3	0 %	-2 %
Samlede utlån	6,5	6,7	6,9	6,8	6,7	-3 %	-3 %
Innskudd fra bedriftskunder	2,0	1,9	1,7	1,6	1,6	5 %	25 %
Innskudd fra personkunder	1,3	1,2	1,2	1,2	1,2	8 %	8 %
Samlede innskudd	3,3	3,1	2,9	2,8	2,8	6 %	18 %

Banking Baltikum

Forretningsutvikling

Økonomien i de baltiske landene fortsatte å vokse i de siste månedene, og overgikk forventningene. I Estland ble veksten understøttet av en sterk etterspørsel etter investeringer og robust eksport, mens privatforbruket holdt seg relativt bra. Den latviske økonomien vokste på grunn av en sterk vekst i eksporten samt i privatforbruket. Gjeldsreduksjonen i den private sektoren ser ut til å være tilbakelagt i Estland, og tett på fullført i Latvia. Veksten i Litauen var en følge av både eksportorienterte og innenlandske sektorer, selv om investeringssetterspørselen har stagnert.

Den positive økonomiske utviklingen har ført til høyere aktivitet blant kundene og gjort Nordea i stand til å oppnå solid inntekts- og lønnsomhetsvekst i første kvartal. Utlånsvolumet holdt seg uendret sammenlignet med kvartalet før ettersom volumet av nye salg kompenserte for porteføljeamortiseringen. Samtidig har prisene på nye utlån har økt, både for person- og bedriftskunder. Dette gjenspeiler kostnadene til funding og likviditet. Innskuddsvolumet var nesten stabilt i forhold til kvartalet før. Etter hvert som investeringsvirksomheten og forbrukertilliten øker, har veksten i sparing en tendens til å bremse opp. Priskonkurransen om innskudd er stadig like hard i alle baltiske land.

Som del av den generelle samordningen av forretningsmodeller fortsatte innføringen av en felles driftsmodell i kontornettet. Det ble satt i gang flere tiltak i løpet av første kvartal for å styrke rådgivningen om sparing og forbedre mobile og elektroniske banktjenester. Samtidig ble integreringen av administrative funksjoner utført, med fokus på å styrke samarbeidet over landegrensene og støtten til forretningsområdene.

Nedskrivninger på tap på utlån gikk ned sammenlignet med kvartalet før, som følge av merkbart forbedret kvalitet på utlånsporteføljene. Risikovektede eiendeler sank med 5 % som følge av effektiviseringsforbedringer.

Resultat

Samlede inntekter var 8 % høyere enn i forrige kvartal, og uendret i forhold til første kvartal 2012. Samlede kostnader gikk ned med 5 % sammenlignet med kvartalet før, og utviklingen i de underliggende kostnadene har vist en nedadgående tendens. Tap i forhold til utlån utgjorde 19 basispunkter. Driftsresultatet gikk opp med 143 % sammenlignet med kvartalet før, som følge av gunstige inntekts- og kostnadsutvikling samt et lavt nivå av netto tap på utlån i inneværende kvartal. Antall årsverk gikk ned til 799.

EURm	1.kv. 2013	4.kv. 2012	3.kv. 2012	2.kv. 2012	1.kv. 2012	1.kv.13/ 4.kv.12	1.kv.13/ 1.kv.12
Netto renteinntekter	32	32	31	29	30	0 %	7 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	10	10	11	11	11	0 %	-9 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	-1	-4	1	1	0		
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	0	1	0	0		
Samlede inntekter inkl. avsetninger	41	38	44	41	41	8 %	0 %
Personalkostnader	-7	-7	-6	-6	-7	0 %	0 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-13	-13	-16	-12	-13	0 %	0 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-20	-21	-23	-22	-23	-5 %	-13 %
Resultat før tap på utlån	21	17	21	19	18	24 %	17 %
Netto tap på utlån	-4	-10	-1	9	-1	-60 %	
Driftsresultat	17	7	20	28	17	143 %	0 %
Kostnader i % av inntekter	49	55	52	54	56		
Avkastning på økonomisk kapital, %	6	4	5	4	4		
Økonomisk kapital	729	761	808	841	826	-4 %	-12 %
Risikovektede eiendeler	5 498	5 811	7 715	8 065	7 801	-5 %	-30 %
Antall medarbeidere (årsverk)	799	805	839	852	891	-1 %	-10 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	5,7	5,7	5,7	5,6	5,4	0 %	6 %
Utlån til personkunder	2,9	2,9	3,0	3,0	3,0	0 %	-3 %
Samlede utlån	8,6	8,6	8,7	8,6	8,4	0 %	2 %
Innskudd fra bedriftskunder	2,1	2,2	1,8	1,8	1,6	-5 %	31 %
Innskudd fra personkunder	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0 %	0 %
Samlede innskudd	2,9	3,0	2,6	2,6	2,4	-3 %	21 %

Retail Banking, andre

Dette området består av resultatet fra Retail Banking-virksomheten som ikke hører inn under noen av bankområdene. Det omfatter også en ekstra likviditetspremie for fundingkostnader knyttet til langsiktige utlån og innskudd i Retail Banking.

Resultat

Netto renteinntekter ble påvirket av høyere allokerte kostnader til likviditetspremier enn i fjerde kvartal.

EURm	1.kv. 2013	4.kv. 2012	3.kv. 2012	2.kv. 2012	1.kv. 2012	1.kv.13/ 4.kv.12	1.kv.13/ 1.kv.12
Netto renteinntekter	-37	-20	-15	-5	-8		
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	-1	1	-4	-6	-7		
Netto resultat på poster til virkelig verdi	-3	-10	-3	-2	2		
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	11	13	11	8	8	-15 %	38 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	-30	-16	-11	-5	-5		
Personalkostnader	-83	-87	-90	-85	-82	-5 %	1 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	85	73	91	88	86	16 %	-1 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-12	-33	-19	-7	-3	-64 %	
Resultat før tap på utlån	-42	-49	-30	-12	-8		
Netto tap på utlån	-3	0	-2	-12	-3		0 %
Driftsresultat	-45	-49	-32	-24	-11		
Økonomisk kapital	13	18	23	23	23	-28 %	-43 %
Antall medarbeidere (årsverk)	4 012	4 041	4 048	4 047	4 109	-1 %	-2 %

Netto renteinntekter er omarbeidet mellom enhetene innen hvert forretningsområde på grunn av fordelingen av likviditetspremier på hver enhet.

Wholesale Banking

Wholesale Banking tilbyr tjenester og finansielle løsninger til de største bedriftskundene og institusjonelle kundene i Nordea. Forretningsområdet omfatter hele verdikjeden inkludert kunde- og produktenheter samt støttefunksjoner for IT og infrastruktur. Dette muliggjør et integrert tjenestetilbud, herunder skreddersydde løsninger som kan tilpasses behovene til den enkelte kunde.

Wholesale Banking har en betydelig forankring som ledende bank i alle de nordiske markedene, med konkurransedyktige produkttilbud og en forretnings sammensetning med god spredning. Denne ledende posisjonen utnyttes for å styrke kunderelasjonene ytterligere og øke kryssalget og inntektsveksten. Omfang og tilpasning av verdikjeden bidrar til effektiv styring av kostnader og kapital.

Forretningsutvikling

Kundeaktiviteten i Wholesale Banking gikk noe ned sammenlignet med kvartalet før. De stadige utfordringene med hensyn til økonomiske utsikter, kombinert med streng prioritering av forretningsmuligheter, påvirket forretningsaktiviteten innenfor segmentene større bedriftskunder og finansinstitusjoner. Wholesale Bankings fortsatte engasjement i kunderelasjonsstrategien gjorde at forretningsområdet kunne beholde sin ledende posisjon i bankområdet for store nordiske konsern.

Wholesale Banking fortsatte å jobbe for økt virksomhet blant kundene gjennom å kombinere globale produkter og løsninger med lokal tilstedeværelse og grundig kundeforståelse.

For å følge opp kunderelasjonsstrategien ble prosessen med å øke effektiviteten og styrke organisasjonen videreført på forretningsområdet.

Bankvirksomhet

En dempet risikoappetitt blant bedriftskunder og institusjonelle kunder, og aktiv prioritering av forretningsmuligheter førte til moderat forretningsaktivitet.

Kundeaktivitetene innen shipping var fortsatt moderat på grunn av utfordrende markedsforhold, mens aktiviteten i offshore- og oljerelaterte tjenester var stabil.

Kundeaktiviteten i Nordea Bank Russia gikk noe ned på grunn av lav etterspørsel etter nye utlån.

Styrken i Nordeas forretningsmodell ble ytterligere dokumentert gjennom utmerkelsen 2013 Greenwich Quality and Share Leader Awards for Nordic Large Corporate Banking.

Capital Markets

Kapitalmarkedene gikk ned sammenlignet med kvartalet før og det sterke første kvartalet i 2012. Den generelle kundeaktiviteten var dempet i denne sesongen.

Kundeaktiviteten innen både valuta- og fastrenteområdet ble påvirket av den fortsatt svake markedsvolatiliteten og tilhørende svak etterspørsel etter nye transaksjoner. Inntekter forbundet med å styre den iboende risikoen i kundetransaksjoner ble tilsvarende påvirket.

Førstehåndsmarkedet for obligasjoner var solid, med mesteparten av aktiviteten i høyavkastningssegmentet, særlig i det norske markedet.

I annenhåndsmarkedet for aksjer og innen Corporate Finance var kundeaktiviteten stabil.

Kredittkvalitet

Netto tap på utlån sank til EUR 68m, ned 31 % fra kvartalet før. Tap i forhold til utlån utgjorde 31 basispunkter (43 basispunkter i kvartalet før). Reduksjonen var en følge av nedgang i Shipping, Offshore & Oil Services (SOO).

Resultat

Samlede inntekter var EUR 627m, ned 5 % fra kvartalet før. Samlede kostnader gikk ned med 7 % til EUR 226m, i hovedsak som følge av lavere IT-kostnader og fordelte kostnader.

Den effektive ressursforvaltningen har fortsatt med en fortsatt nedadgående tendens i risikovektede eiendeler, redusert antall årsverk og fortsatt lave kostnader i forhold til inntekter.

Driftsresultat økte med 6 % fra fjerde kvartal til EUR 333m, og avkastningen på anvendt kapital for forretningsområdet holdt seg stort sett uendret på 14 %.

Wholesale Banking

EURm	1.kv. 2013	4.kv. 2012	3.kv. 2012	2.kv. 2012	1.kv. 2012	1.kv.13/ 4.kv.12	1.kv.13/ 1.kv.12
Netto renteinntekter	271	281	292	296	284	-4 %	-5 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	124	142	131	147	121	-13 %	2 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	229	226	258	255	327	1 %	-30 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	3	8	2	1	0	-63 %	
Samlede inntekter inkl. avsetninger	627	657	683	699	732	-5 %	-14 %
Personalkostnader	-197	-194	-189	-203	-203	2 %	-3 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-19	-40	-21	-24	-21	-53 %	-10 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-226	-244	-221	-237	-232	-7 %	-3 %
Resultat før tap på utlån	401	413	462	462	500	-3 %	-20 %
Netto tap på utlån	-68	-99	-48	-102	-65	-31 %	5 %
Driftsresultat	333	314	414	360	435	6 %	-23 %
Kostnader i % av inntekter	36	37	32	34	32		
Avkastning på økonomisk kapital, %	14	14	15	15	15		
Økonomisk kapital	8 455	8 366	8 673	8 859	9 417	1 %	-10 %
Risikovektede eiendeler	64 882	65 405	69 385	71 572	74 421	-1 %	-13 %
Antall medarbeidere (årsverk)	6 028	6 066	6 121	6 173	6 233	-1 %	-3 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	97,7	88,8	97,6	97,6	91,1	10 %	7 %
Utlån til personkunder	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0 %	0 %
Samlede utlån	98,1	89,2	98,0	98,0	91,5	10 %	7 %
Innskudd fra bedriftskunder	65,9	63,7	71,6	61,9	63,2	3 %	4 %
Innskudd fra personkunder	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0 %	0 %
Samlede innskudd	66,1	63,9	71,8	62,1	63,4	3 %	4 %

Økonomisk kapital omregnet etter justering av rammeverket for økonomisk kapital til konsernets nye kapitalkrav.

Corporate & Institutional Banking

Corporate & Institutional Banking (CIB) omfatter kundeenheterne som betjener de største nordiske bedriftskundene og institusjonelle kundene. CIB er den ledende leverandøren av tjenester til store bedriftskunder i Norden, både målt etter markedsandel og sterke relasjoner. Forretningsstrategien bygger på relasjonskonseptet, med nære og hyppige samtaler med kundene og grundig kunnskap om markeder og sektorer.

Forretningsutvikling

Den generelle kundeaktiviteten i CIB ble påvirket av utsiktene for den økonomiske veksten i Europa og i Norden. Sammen med en streng prioritering av forretningsmuligheter har dette ført til moderat forretningsaktivitet i kvartalet.

Nordea ble anerkjent som Greenwich Share Leader (markedspenetrasjon) innen Large Corporate Banking i Norden (nr. 1), Danmark (nr. 1), Finland (nr. 1), Norge (nr. 2), Sverige (nr. 1). I tillegg ble Nordea også utnevnt til «Quality Leader in the Nordics, Denmark and Finland».

Bedriftskundenes etterspørsel etter tradisjonelle lån og syndikerte lån er fortsatt dempet. Wholesale Banking dro fordel av sin sterke posisjon i kapitalmarkedsfinansieringen for å sikre kundene attraktive finansieringsløsninger. Aktivitetene innen M&A og lånebasert finansiering holdt seg bra.

Dagligbankforretningene med institusjonelle kunder var stabile. Etterspørselen etter porteføljesikring og

reallokering av eiendeler var begrenset som følge av lav volatilitet i finansmarkedene.

Utlånsvolumet gikk ned med 2 % i forhold til tredje kvartal og var 6 % lavere enn for ett år siden.

Gjennomsnittlige renteforskjeller økte litt på grunn av prioritering av forretningsmuligheter.

Innskuddsvolumet gikk ned med 4 % i forhold til kvartalet før og var 6 % lavere enn for ett år siden. Nordea er stadig en attraktiv innskuddsbank for bedrifter og institusjoner, men presset på renteforskjellene vedvarte.

Konkurransen fra lokale og internasjonale banker var betydelig, særlig når det gjelder hendelsesdrevne transaksjoner.

CIB-divisjonene beholdt sitt fokus på ressursstyring og driftseffektivitet, samtidig som kunderelasjonene ble ivarettatt. I kombinasjon med lavere etterspørsel etter utlån førte dette til en nedgang i risikovektede eiendeler.

Kredittkvalitet

Tap på utlån for bedriftskunder var fortsatt moderat, og CIB videreførte den tette dialogen med kundene for å styre risikoen. Netto tap på utlån holdt seg uendret på EUR 37m. Tap i forhold til utlån var 34 basispunkter i første kvartal, sammenlignet med 33 basispunkter i fjerde kvartal.

Resultat

Samlede inntekter var på EUR 389m i første kvartal, ned 5 % og noe lavt for sesongen. Den lave kundeaktiviteten påvirket alle viktige inntektsklasser. Driftsresultatet var EUR 229m, ned 7 % i forhold til kvartalet før.

EURm	1.kv. 2013	4.kv. 2012	3.kv. 2012	2.kv. 2012	1.kv. 2012	1.kv.13/ 4.kv.12	1.kv.13/ 1.kv.12
Netto renteinntekter	168	176	174	173	170	-5 %	-1 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	128	142	133	154	126	-10 %	2 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	93	91	91	108	112	2 %	-17 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	0	0	0	0		
Samlede inntekter inkl. avsetninger	389	409	398	435	408	-5 %	-5 %
Personalkostnader	-11	-10	-10	-10	-9	10 %	22 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-112	-115	-110	-111	-112	-3 %	0 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-123	-125	-120	-121	-121	-2 %	2 %
Resultat før tap på utlån	266	284	278	314	287	-6 %	-7 %
Netto tap på utlån	-37	-37	2	-29	-4	0 %	
Driftsresultat	229	247	280	285	283	-7 %	-19 %
Kostnader i % av inntekter	32	31	30	28	30		
Avkastning på økonomisk kapital, %	14	15	14	16	14		
Økonomisk kapital	5 581	5 357	5 621	5 583	5 611	4 %	-1 %
Risikovektede eiendeler	41 742	42 620	45 748	46 918	48 296	-2 %	-14 %
Antall medarbeidere (årsverk)	192	213	215	216	216	-10 %	-11 %
Volum, EURmrd:							
Samlede utlån	43,6	42,9	45,3	47,3	46,2	2 %	-6 %
Samlede innskudd	38,2	39,8	42,8	38,0	40,8	-4 %	-6 %

Shipping, Offshore & Oil Services

Shipping, Offshore & Oil Services er den enheten i Wholesale Banking som har ansvar for kunder i shipping, offshore, oljerelaterte selskaper samt cruise- og fergevirksomhet over hele verden. Kundene betjenes fra kontorene i Norden samt fra internasjonale kontorer i New York, London og Singapore. Nordea er en ledende bank i den globale shipping- og offshoresektoren med en sterk merkevare og en verdensledende posisjon innen lånesyndikering. Forretningsstrategien er basert på langsiktige kunderelasjoner og stor ekspertise innenfor sektoren.

Forretningsutvikling

Den generelle kundeaktiviteten var moderat i kvartalet, mens etterspørselen etter obligasjonsemissjoner var solid, med det norske markedet som den viktigste driveren. Utlånsvolumet var stabilt.

Aktiviteten innen offshore og oljerelaterte tjenester var fortsatt stabil som følge av fortsatt høye investeringer i lete- og produksjonsvirksomheten. Aktiviteten i tank- og tørrlastsegmentene gjenspeilte de svake markedsforholdene i disse segmentene.

Kredittkvalitet

Markedsforholdene for tank-, tørrlast- og containerskip var fortsatt svake og utsiktene på kort sikt er utfordrende. Fraktratene var lave og førte til ytterligere svekkelse av panteverdier og større nedskrivninger.

Tap på utlån var fortsatt høyt på grunn av svake forhold på enkelte områder innen shipping. Netto tap på utlån sank imidlertid til EUR 40m, og tap i forhold til utlån 123 basispunkter (185 basispunkter i fjerde kvartal). Kredittkvaliteten innen sektorene for offshore og oljerelaterte tjenester var fortsatt høy.

Resultat

Samlede inntekter var EUR 91m, ned 7 % i forhold til kvartalet før. Driftsresultatet var EUR 33m, opp fra EUR 18m i fjerde kvartal.

EURm	1.kv. 2013	4.kv. 2012	3.kv. 2012	2.kv. 2012	1.kv. 2012	1.kv.13/ 4.kv.12	1.kv.13/ 1.kv.12
Netto renteinntekter	66	69	75	76	71	-4 %	-7 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	14	16	19	14	15	-13 %	-7 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	11	13	16	-4	2	-15 %	
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	0	0	0	0		
Samlede inntekter inkl. avsetninger	91	98	110	86	88	-7 %	3 %
Personalkostnader	-7	-6	-7	-6	-7	17 %	0 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-11	-11	-11	-11	-11	0 %	0 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-18	-17	-18	-16	-17	6 %	6 %
Resultat før tap på utlån	73	81	92	70	71	-10 %	3 %
Netto tap på utlån	-40	-63	-54	-63	-60	-37 %	-33 %
Driftsresultat	33	18	38	7	11	83 %	200 %
Kostnader i % av inntekter	20	17	16	19	19		
Avkastning på økonomisk kapital, %	15	16	19	14	13		
Økonomisk kapital	1 325	1 320	1 325	1 350	1 469	0 %	-10 %
Risikovektede eiendeler	10 173	10 234	10 222	10 612	11 543	-1 %	-12 %
Antall medarbeidere (årsverk)	88	87	87	90	92	1 %	-4 %
Volum, EURmrd:							
Samlede utlån	13,1	13,0	13,4	14,1	13,6	1 %	-4 %
Samlede innskudd	3,7	4,8	4,8	4,6	4,5	-23 %	-18 %

Banking Russland

Nordea Bank Russia (NBR) er et heleid datterselskap som tilbyr alle banktjenester. Det viktigste forretningsfokuset er på større bedrifter med global virksomhet og viktige nordiske kunder.

Forretningsutvikling

Den russiske økonomien holdt seg godt, med inflasjon og arbeidsledighet på relativt lave nivåer. Den økonomiske utviklingen avhenger i stor grad av råvareprisene.

Kundeaktiviteten var noe dempet i kvartalet. Etterspørselen etter tradisjonelle låneprodukter gikk ned, til dels som følge av en overflytting til obligasjonsfinansiering.

Utlånsvolumet sank med 3 % som følge av førtidige innløsninger, og rentemarginene var stabile.

Innskuddsvolumet falt på grunn av aktiv prioritering av forretningsmuligheter, som førte til økning i innskuddsmarginene.

NBR har stadig fokus på effektiv styring av ressurser, og de samlede kostnadene økte i en takt på nivå med inflasjonen. Antall årsverk var stabilt, og risikovektede eiendeler gikk ned.

Kredittkvalitet

Netto tilbakeføringer på tap på utlån var EUR 9m i første kvartal. Brutto utlån med verdifall beløp seg til EUR 29m eller 46 basispunkter av samlede utlån, ned fra 71 basispunkter i kvartalet før.

Resultat

Lønnsomheten var solid, og samlede inntekter økte med 15 % i forhold til kvartalet før, og med 28 % i forhold til første kvartal 2012. Driftsresultatet økte med 75 % fra kvartalet før, og med 81 % i forhold til første kvartal 2012.

EURm	1.kv. 2013	4.kv. 2012	3.kv. 2012	2.kv. 2012	1.kv. 2012	1.kv.13/ 4.kv.12	1.kv.13/ 1.kv.12
Netto renteinntekter	61	56	51	54	45	9 %	36 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	3	5	4	3	5	-40 %	-40 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	4	-3	3	6	3		33 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	1	1	0	0	-100 %	
Samlede inntekter inkl. avsetninger	68	59	59	63	53	15 %	28 %
Personalkostnader	-19	-20	-17	-15	-17	-5 %	12 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-7	-10	-7	-9	-8	-30 %	-13 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-28	-32	-25	-25	-26	-13 %	8 %
Resultat før tap på utlån	40	27	34	38	27	48 %	48 %
Netto tap på utlån	9	1	1	-8	0		
Driftsresultat	49	28	35	30	27	75 %	81 %
Kostnader i % av inntekter	41	54	42	40	49		
Avkastning på økonomisk kapital, %	26	15	19	22	16		
Økonomisk kapital	450	500	517	501	492	-10 %	-9 %
Risikovektede eiendeler	5 962	6 159	6 511	6 457	6 288	-3 %	-5 %
Antall medarbeidere (årsverk)	1 439	1 486	1 464	1 466	1 485	-3 %	-3 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	6,0	6,2	6,7	6,7	6,2	-3 %	-3 %
Utlån til personkunder	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0 %	0 %
Samlede utlån	6,4	6,6	7,1	7,1	6,6	-3 %	-3 %
Innskudd fra bedriftskunder	1,3	2,2	2,1	2,4	2,7	-41 %	-52 %
Innskudd fra personkunder	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0 %	0 %
Samlede innskudd	1,5	2,4	2,3	2,6	2,9	-38 %	-48 %

**Wholesale Banking, andre
(inkludert inntekter fra Capital Markets, ikke
fordelte)**

Wholesale Banking, andre, omfatter resultat som ikke er fordelt på kundenheter, som ikke fordelt inntekter fra Capital Markets samt Transaction Products, International Units og IT-divisjonene. Det omfatter også ekstra likviditetspremie på fundingkostnaden av langsiktige utlån og innskudd i Wholesale Banking. Wholesale Banking, andre, styres ikke aktivt, fordi

optimaliseringen av virksomheten foregår i de relevante produkt- og tjenesteenhetene.

Resultat

Samlede inntekter for Wholesale Banking var EUR 79m, ned 13 % fra kvartalet før, i hovedsak som følge av det lavere resultatet i Capital Markets. Driftsresultatet var EUR 22m, som stort sett er på samme nivå som i forrige kvartal.

EURm	1.kv. 2013	4.kv. 2012	3.kv. 2012	2.kv. 2012	1.kv. 2012	1.kv.13/ 4.kv.12	1.kv.13/ 1.kv.12
Netto renteinntekter	-24	-20	-8	-7	-2		
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	-21	-21	-25	-24	-25		
Netto resultat på poster til virkelig verdi	121	125	148	145	210	-3 %	-42 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	3	7	1	1	0	-57 %	
Samlede inntekter inkl. avsetninger	79	91	116	115	183	-13 %	-57 %
Personalkostnader	-160	-158	-155	-172	-170	1 %	-6 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	111	96	107	107	110	16 %	1 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-57	-70	-58	-75	-68	-19 %	-16 %
Resultat før tap på utlån	22	21	58	40	115	5 %	-81 %
Netto tap på utlån	0	0	3	-2	-1		-100 %
Driftsresultat	22	21	61	38	114	5 %	-81 %
Økonomisk kapital	1 099	1 189	1 210	1 425	1 845	-8 %	-40 %
Risikovektede eiendeler	7 005	6 392	6 904	7 585	8 294	10 %	-16 %
Antall medarbeidere (årsverk)	4 309	4 280	4 355	4 401	4 440	1 %	-3 %
Volum, EURmrd:							
Samlede utlån	35,0	26,7	32,2	29,5	25,1		
Samlede innskudd	22,7	16,9	21,9	16,9	15,2		

Volum gjelder repotransaksjoner i Capital Markets.

Netto renteinntekter er omarbeidet mellom enhetene innen hvert forretningsområde på grunn av fordelingen av likviditetspremier på hver enhet.

Wealth Management

Wealth Management tilbyr fond og risikostyringsprodukter, kapitalforvaltning samt investeringsrådgivning til velstående og formuende kunder samt institusjonelle investorer. Wealth Management er den største nordiske aktøren innen private banking, livsforsikring og pensjon og kapitalforvaltning. Området består av virksomhetene Private Banking, Asset Management, Life & Pensions og serviceenheten Savings & Wealth Offerings.

Forretningsutvikling

Nordeas midler til forvaltning økte til EUR 223,8mrd, opp EUR 5,5mrd eller 2,5 % fra fjerde kvartal, og 13,5 % fra samme kvartal i fjor. Økningen i midler til forvaltning var en følge av et positivt avkastningsresultat på EUR 5,9mrd, samtidig med en netto kapitalutgang på EUR 0,4mrd. Utgangen skyldtes i hovedsak salg innløsning fra institusjonelle kunder på EUR 2,6mrd. Innløsningen gjenspeiler endringer i forretningsstrategien til noen få nøkkelt kunder og er ikke et resultat av svak avkastning. Med unntak av institusjonelle kunder, bidro alle forretningsområdene positivt med netto kapitalinngang i første kvartal. De største bidragsyterne var Private Banking med netto kapitalinngang på EUR 1,1mrd og nordiske personkundefond med en netto kapitalinngang på EUR 0,9mrd.

Personkundene fortsatte å vise stor interesse for spareprodukter, drevet frem av den positive stemningen i finansmarkedene i hele verden. Fondene som tilbys nordiske personkunder, hadde en forskyvning i aktivasammensetningen mot produkter med høyere marginer, som aksjefond, i første kvartal.

Private Bankings kundefund økte med 2 % i kvartalet, dels gjennom tilfang av nye kunder, og dels gjennom henvisningsprosessen i Retail Banking.

Life & Pensions' bruttopremier nådde et rekordhøyt nivå for et enkelt kvartal, med EUR 1 869m. I Life &

Pensions fortsatte overflyttingen til markedsrente- og risikoprodukter, da 82 % av de samlede premiene var rettet mot kapitaleffektive produkter.

Resultat

Inntektene i Wealth Management var EUR 371m i første kvartal, opp 8 % fra samme kvartal i fjor og ned 17 % fra forrige kvartal. Nedgangen fra fjerde kvartal skyldes i hovedsak en ekstraordinær innregning av gebyrer i Life & Pensions-virksomheten og periodiske resultatavhengige honorarer fra kapitalforvaltningsvirksomheten i fjerde kvartal.

Den underliggende økningen fra samme kvartal i fjor skyldtes i hovedsak økning i midler til forvaltning på grunn av positivt kapitalavkastningsresultat kombinert med sterk netto inngang fra Private Banking og personkundemarkedene i første kvartal. Forskyvningen i aktivasammensetningen mot produkter med høyere marginer bidro også til inntektene.

Kostnader ble redusert med 7 % i forhold til kvartalet før og økte med 4 % i forhold til samme kvartal i fjor. Life & Pensions gjennomførte et kostnadsspareprogram med anslått innsparing for hele året på EUR 6m i 2013. Det pågår en optimalisering av produktutvalget i Asset Management, 6 fond ble konsolidert og 3 fond ble avsluttet i første kvartal.

Som følge av økt kundeaktivitet og kostnadsstyring, var driftsresultatet på EUR 175m, opp 14 % fra samme kvartal i fjor.

Gjennom et program for reduksjon av risikovektede eiendeler, var International Private Banking i stand til å redusere de risikovektede eiendelene med 45 %, noe som førte til en reduksjon på 12 % i Wealth Management totalt sammenlignet med første kvartal i fjor.

Wealth Management

EURm	1.kv. 2013	4.kv. 2012	3.kv. 2012	2.kv. 2012	1.kv. 2012	1.kv.13/ 4.kv.12	1.kv.13/ 1.kv.12
Netto renteinntekter	33	28	27	36	46	18 %	-28 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	256	279	212	215	212	-8 %	21 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	72	131	77	82	79	-45 %	-9 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	10	8	10	8	6	25 %	67 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	371	446	326	341	343	-17 %	8 %
Personalkostnader	-121	-122	-115	-123	-115	-1 %	5 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-74	-87	-72	-76	-73	-15 %	1 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-196	-211	-189	-201	-189	-7 %	4 %
Resultat før tap på utlån	175	235	137	140	154	-26 %	14 %
Netto tap på utlån	0	-1	0	0	-1	-100 %	-100 %
Driftsresultat	175	234	137	140	153	-25 %	14 %
Kostnader i % av inntekter	53	47	58	59	55		
Avkastning på økonomisk kapital, %	24	34	20	21	23		
Økonomisk kapital	2 189	2 067	2 025	2 003	2 003	6 %	9 %
Risikovektede eiendeler	3 161	2 902	3 512	3 486	3 602	9 %	-12 %
Antall medarbeidere (årsverk)	3 548	3 561	3 566	3 571	3 601	0 %	-1 %
Volum, EURmrd:							
Midler til forvaltning	223,8	218,3	210,9	199,8	197,2	3 %	13 %
Samlede utlån	8,9	9,0	8,5	8,4	8,3	-1 %	7 %
Samlede innskudd	11,2	10,5	11,1	10,9	10,7	7 %	5 %

Økonomisk kapital omregnet etter justering av rammeverket for økonomisk kapital til konsernets nye kapitalkrav.

Midler til forvaltning, volum og netto tegninger

EURmrd	Netto tegninger		4.kv. 2012	3.kv. 2012	2.kv. 2012	1.kv. 2012
	1.kv. 2013	1.kv. 2013				
Nordisk personmarkedsfond	41,4	0,9	38,6	37,1	34,3	33,0
Private Banking	72,9	1,1	69,4	67,9	64,3	64,6
Institusjonelle salg	51,3	-2,6	53,1	50,7	47,3	46,8
Life & Pensions	58,2	0,2	57,2	55,2	53,9	52,8
Sum	223,8	-0,4	218,3	210,9	199,8	197,2

Private Banking

Nordea Private Banking tilbyr investeringsrådgivning, formuesstrukturering, kreditt- og skatterådgivning til velstående personer, bedriftseiere, legater og stiftelser. Kundene betjenes fra 80 kontorer i Norden samt kontorer i Luxembourg og Zürich.

Forretningsutvikling

Midler til forvaltning i Private Banking økte med EUR 3,5mrd til EUR 72,9mrd i første kvartal, opp 5 % fra kvartalet før og opp 13 % fra samme kvartal i fjor. Økningen i midler til forvaltning i første kvartal skyldes en verdioppgang på EUR 2,4mrd og en netto kapitalinngang på EUR 1,1mrd.

Antallet Private Banking-kunder fortsatte å vokse. I første kvartal økte antallet kunder med rundt 1 800, opp 2 % fra kvartalet før.

I første kvartal fortsatte International Private Banking å utvikle tilbudet innen formuesstrukturering for kunder, og ressursene ble utnyttet bedre for å dekke en større andel av de europeiske markedene.

Resultat

Inntektene for Private Banking var på EUR 141 m i første kvartal, opp 8 % fra kvartalet før og opp 2 % fra samme kvartal i fjor. Økningen i inntektene var hovedsakelig en følge av en sterk netto kapitalinngang og innsatsen for å øke kundebasen. Dette førte i kombinasjon med fokus på kostnader til et driftsresultat på EUR 54m, opp 42 % fra kvartalet før og en marginal nedgang (2 %) fra samme kvartal i fjor.

EURm	1.kv. 2013	4.kv. 2012	3.kv. 2012	2.kv. 2012	1.kv. 2012	1.kv.13/ 4.kv.12	1.kv.13/ 1.kv.12
Netto renteinntekter	33	29	28	36	45	14 %	-27 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	81	75	69	72	73	8 %	11 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	26	24	20	24	18	8 %	44 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	1	3	4	2	2	-67 %	-50 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	141	131	121	134	138	8 %	2 %
Personalkostnader	-42	-46	-38	-40	-39	-9 %	8 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-44	-44	-45	-41	-42	0 %	5 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-87	-92	-85	-83	-82	-5 %	6 %
Resultat før tap på utlån	54	39	36	51	56	38 %	-4 %
Netto tap på utlån	0	-1	0	0	-1	-100 %	-100 %
Driftsresultat	54	38	36	51	55	42 %	-2 %
Kostnader i % av inntekter	62	71	70	62	60		
Avkastning på økonomisk kapital, %	40	34	24	33	33		
Økonomisk kapital	396	327	425	445	482	21 %	-18 %
Risikovektede eiendeler	3 161	2 902	3 512	3 486	3 602	9 %	-12 %
Antall medarbeidere (årsverk)	1 220	1 208	1 195	1 207	1 218	1 %	0 %
Volum, EURmrd:							
Midler til forvaltning	72,9	69,4	67,9	64,3	64,6	5 %	13 %
Boliglån	5,7	5,6	5,4	5,3	5,2	2 %	10 %
Forbrukslån	3,2	3,4	3,1	3,1	3,1	-6 %	3 %
Samlede utlån	8,9	9,0	8,5	8,4	8,3	-1 %	7 %
Innskudd fra privatkunder	11,2	10,5	11,1	10,9	10,7	7 %	5 %
Samlede innskudd	11,2	10,5	11,1	10,9	10,7	7 %	5 %

Asset Management

Asset Management har ansvaret for aktiv kapitalforvaltning, inkludert egne fond og diskresjonær kapitalforvaltning, samt utvelgelse av eksterne fondsforvaltere. Asset Management har ansvaret for å betjene institusjonelle kapitalforvaltningskunder, og Global Fund Distribution har lisens til å selge fond i over 20 land spredd over hele verden.

Forretningsutvikling

Avkastningen i første kvartal klarte ikke å opprettholde fremgangen fra tidligere kvartal, og 65 % av investeringsporteføljene våre gjorde det bedre enn referanseindeksene. Renteporteføljene fortsatte å gi meravkastning til kundene. Avkastningen i aksjeporteføljene målt mot referanseindeksene var svakere i første kvartal, med unntak av noen lokale og stabile produkter. Kombinasjonsfondene og allokeringfondene var godt posisjonert og dro fordel av de generelt gode resultatene på finansmarkedene, og 80 % av dem ga meravkastning. På lang sikt (36 måneder) er Nordeas relative avkastning fortsatt sterk, 77 % av investeringsporteføljene gjorde det bedre enn referanseindeksene.

Det har vært sterk kapitalinngang i flere av våre nylanserte aksje- og obligasjonsfond. I første kvartal ble det gjennomført ytterligere produktkonsolideringer gjennom flere sammenslåinger på tvers av landegrensler mellom nordiske fond og nedleggelse av hedgefond i Luxembourg.

Det var sterk kapitalinngang i personkundefond, med netto kapitalinngang på EUR 0,9mrd. Netto kapitalinngang var særlig sterk i rente- og kombinasjonsfond, mens det var en kapitalutgang fra obligasjonsfond. Alle nasjonale markeder viste netto kapitalinngang, særlig i Danmark, Finland og Sverige.

Salg til institusjonelle kunder, som omfatter Institutional Asset Management og Global Fund Distribution, rapporterte en netto kapitalutgang på EUR 2,6mrd. Forvaltningen for institusjonelle kunder opplevde et utfordrende kvartal, med en kapitalutgang på EUR 3,4mrd. Kapitalutgangen var ikke knyttet til avkastning, men gjenspeiler endringer i forretningsstrategien hos noen av våre kunder. Den største delen av kapitalutgangen var knyttet til Danmark og Norge. Ettersom en del av kapitalutgangen var i produkter med lave marginer, var marginene på kapitalutgangen under gjennomsnittet.

Global Fund Distribution realiserte netto kapitalinngang på EUR 0,7mrd i første kvartal og opprettholdt den sterke utviklingen fra 2012. Nettokapitalinngangen viste ingen tegn på noen større rotasjon, kundene foretrekker fortsatt europeiske og amerikanske kredittprodukter i alle markeder. Imidlertid var det flere og flere investorer som gikk over til kombinasjonsprodukter i første kvartal, særlig i søreuropeiske land. Og endelig ga de tradisjonelle markedene som Tyskland og Benelux, positive bidrag til nettoinngangen.

Resultat

Inntektene i Asset Management var på EUR 116m i første kvartal, opp 12 % fra samme kvartal i fjor og ned 16 % fra kvartalet før. Nedgangen fra forrige kvartal skyldes i hovedsak periodiske resultatavhengige honorarer som er betalbare i fjerde kvartal.

Økningen fra samme kvartal i fjor skyldtes i hovedsak økningen i midler til forvaltning på grunn av positivt avkastning og netto kapitalinngang, kombinert med endring i aktivsammensetningen med økt andel i aksjefond i personkundemarkedet. Driftsresultatet var EUR 61m, opp 15 % i forhold til første kvartal i fjor.

EURm	1.kv. 2013	4.kv. 2012	3.kv. 2012	2.kv. 2012	1.kv. 2012	1.kv.13/ 4.kv.12	1.kv.13/ 1.kv.12
Netto renteinntekter	0	0	0	0	1		-100 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	113	135	97	94	98	-16 %	15 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	-2	1	1	-2	4		
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	5	2	2	1	1	150 %	
Samlede inntekter inkl. avsetninger	116	138	100	93	104	-16 %	12 %
Personalkostnader	-30	-29	-29	-33	-26	3 %	15 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-25	-26	-25	-24	-25	-4 %	0 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-55	-55	-54	-57	-51	0 %	8 %
Resultat før tap på utlån	61	83	46	36	53	-27 %	15 %
Netto tap på utlån	0	0	0	0	0		
Driftsresultat	61	83	46	36	53	-27 %	15 %
Kostnader i % av inntekter	48	40	54	62	49		
Inntekter, spread (basispunkter)	34	41	31	30	35		
Økonomisk kapital	140	115	82	91	104	22 %	35 %
Midler til forvaltning, EURmrd	140,0	137,8	132,0	123,6	122,2	2 %	15 %
Antall medarbeidere (årsverk)	559	559	565	577	573	0 %	-2 %

Life & Pensions

Life & Pensions tilbyr Nordeas Retail Banking-, Private Banking- og bedriftskunder et stort utvalg av pensjons-, livsforsikrings- og risikoprodukter samt skreddersydd rådgivning for salg via bank. Life & Pensions har virksomhet i Norden, Polen, de baltiske landene, Isle of Man og Luxembourg. I de danske, norske og polske markedene selges produktene gjennom Life & Pensions' egne distributører, og av tilknyttede agenter og forsikringsmeglere.

Forretningsutvikling

I første kvartal nådde bruttopremiene et rekordhøyt nivå for et enkelt kvartal, med EUR 1 869m. Salget gikk opp med 13 % i forhold til fjerde kvartal i fjor, som følge av en kombinasjon av sesongmessige svingninger og godt bankassuransesalg av markedsrenteprodukter.

Markedsrenteprodukter og risikoprodukter utgjorde 82 % av samlede bruttopremier, og understreker at den kontinuerlige forskyvningen i produktporteføljen mot produkter med lavere eller ingen garantier, har vært vellykket. Av en netto kapitalinngang i første kvartal på EUR 0,5mrd skyldtes dette i sin helhet en sterk utvikling i markedsrenteprodukter, som bidro med EUR 1,0mrd til kapitalinngangen.

Salg via Nordeas kontornett stod for 65 % av de samlede premiene i første kvartal.

Markedsrenteprodukter genererte en gjennomsnittlig avkastning til kundene på 3,4 %. Til sammenligning lå den samlede, gjennomsnittlige investeringsavkastningen i den tradisjonelle porteføljen på 0,9 % i første kvartal. Det sikrer at kundegarantiene er tilstrekkelig dekket.

Finansielle buffere i de tradisjonelle porteføljene økte med EUR 0,3mrd i første kvartal til EUR 2,3mrd, som tilsvarer 9,0 % av de forsikringstekniske avsetningene. Dette tilsvarer en økning på 1,5 prosentpoeng fra utgangen av fjerde kvartal, i hovedsak som følge av høy avkastning på porteføljene kombinert med økt markedsrente.

Resultat

Life & Pensions' driftsresultat i første kvartal utgjorde EUR 61m, en nedgang på 51 % fra kvartalet før og opp 36 % fra samme kvartal i fjor. Nedgangen fra fjerde kvartal skyldes i stor grad gebyrinntekter fra tradisjonelle produkter, som tidligere ble ført på en avsetningskonto. De ble innregnet i fjerde kvartal 2012. Økningen fra første kvartal i fjor skyldes i hovedsak høyere volum i markedsrenteprodukter, og dermed økte resultatbidraget fra markedsrenteprodukter med 48 %.

EURm	1.kv. 2013	4.kv. 2012	3.kv. 2012	2.kv. 2012	1.kv. 2012	1.kv.13/ 4.kv.12	1.kv.13/ 1.kv.12
Netto renteinntekter	0	0	0	0	0		
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	63	69	46	49	41	-9 %	54 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	48	106	56	60	57	-55 %	-16 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	4	3	4	5	3	33 %	33 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	115	178	106	114	101	-35 %	14 %
Personalkostnader	-31	-25	-33	-31	-33	24 %	-6 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-23	-28	-22	-24	-23	-18 %	0 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-54	-53	-55	-55	-56	2 %	-4 %
Resultat før tap på utlån	61	125	51	59	45	-51 %	36 %
Netto tap på utlån	0	0	0	0	0		
Driftsresultat	61	125	51	59	45	-51 %	36 %
Kostnader i % av inntekter	47	30	52	48	55		
Avkastning på egenkapital, %	11,3	14,2	10,7	11,0	9,7		
Egenkapital	1 652	1 624	1 518	1 466	1 412	2 %	17 %
Midler til forvaltning, EURmrd	52,5	51,3	49,8	48,7	47,6	2 %	10 %
Premier	1 869	1 649	1 213	1 333	1 540	13 %	21 %
Antall medarbeidere (årsverk)	1 250	1 277	1 292	1 294	1 311	-2 %	-5 %
Resultatdrivere							
Resultat, tradisjonelle produkter	17	80	9	17	13	-79 %	31 %
Resultat markedsrenteprodukter	34	34	31	28	23	0 %	48 %
Resultat, risikoprodukter	11	13	14	15	14	-15 %	-21 %
Samlet produktresultat	62	127	54	60	50	-51 %	24 %
Avkastning på egenkapitalen, øvrig resultat og konsernjusteringer	-1	-2	-3	-1	-5	-50 %	-80 %
Driftsresultat	61	125	51	59	45	-51 %	36 %

Wealth Management, andre

langsiktige utlån og innskudd i Wealth Management og relaterte netto renteinntekter.

Området består av Wealth Management-tjenester som ikke er fordelt på andre forretningsområder. Det omfatter også en ekstra likviditetspremie på

EURm	1.kv. 2013	4.kv. 2012	3.kv. 2012	2.kv. 2012	1.kv. 2012	1.kv.13/ 4.kv.12	1.kv.13/ 1.kv.12
Netto renteinntekter	0	-1	-1	0	0		
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	-1	0	0	0	0		
Netto resultat på poster til virkelig verdi	0	0	0	0	0		
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	0	0	0	0		
Samlede inntekter inkl. avsetninger	-1	-1	-1	0	0		
Personalkostnader	-18	-22	-15	-19	-17	-18 %	6 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	18	11	20	13	17	64 %	6 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	0	-11	5	-6	0	-100 %	
Resultat før tap på utlån	-1	-12	4	-6	0		
Netto tap på utlån	0	0	0	0	0		
Driftsresultat	-1	-12	4	-6	0		
Økonomisk kapital	1	1	0	1	5	0 %	-80 %
Antall medarbeidere (årsverk)	519	517	514	493	499	0 %	4 %

Netto renteinntekter er omarbeidet mellom enhetene innen hvert forretningsområde på grunn av fordelingen av likviditetspremier på hver enhet.

Konsernfunksjoner og Andre

Det samlede resultatet for konsernet består av resultatene fra forretningsområdene og fra Konsernfunksjoner og Andre. De største inntektene i Group Corporate Centre (GCC) kommer fra Group Treasury (Group Asset & Liability Management, Group Funding og Group Investments & Execution). Konsernfunksjoner, Andre og elimineringer omfatter Transfer Account Centre, som fordeler fundingkostnadene på forretningsområdene, samt Group Operations og andre konsernfunksjoner.

Group Corporate Centre

Forretningsutvikling – Nordeas funding, likviditet og styring av markedsrisiko

Ved utgangen av første kvartal utgjorde andelen av langsiktig funding rundt 72 % av den totale fundingen, litt opp fra 70 % ved utgangen av fjerde kvartal.

Refinansieringsrisikoen styres ved å måle fundinggapet mellom bankens eiendeler og gjeld ved forfall i bestemte tidsperioder.

For styringen av den kortsiktige likviditetsrisikoen bruker Nordea et mål som ligger nær kravet til den likvide dekningsgraden (LCR). Likviditetsbufferen består av svært likvide verdipapirer, i hovedsak nordiske statsobligasjoner og obligasjoner med fortrinnsrett, som kvalifiserer som sikkerhet i sentralbankene og har lignende egenskaper som Basel III/CRD IV-eiendeler. Likviditetsbufferen var på EUR 67mrd ved utgangen av første kvartal (EUR 64mrd ved utgangen av fjerde kvartal). Den likvide dekningsgraden var 130 % ved utgangen av første kvartal, og den likvide dekningsgraden i EUR var 231 % og i USD 154 % ved utgangen av første kvartal, etter definisjonen i samsvar med den svenske Finansinspektionens krav til likvid

dekningsgrad. Med det nye forslaget til Basel-definisjon, ville den samlede likvide dekningsgraden og den likvide dekningsgraden per valuta for konsernet ha vært enda høyere. Utestående kortsiktig gjeld gikk ned fra EUR 57mrd ved utgangen av 2012 til EUR 54mrd ved utgangen av første kvartal 2013.

I første kvartal utstedte Nordea rundt EUR 7,1mrd i langsiktig funding, eksklusive danske obligasjoner med fortrinnsrett. Av dette var rundt EUR 5,3mrd svenske, norske og finske obligasjoner med fortrinnsrett i de innenlandske og internasjonale markedene.

Nordea utstedte i første kvartal blant annet en 7-års fastrenteobligasjon med fortrinnsrett pålydende EUR 1,25mrd, et 3-års FRN-seniorlån på GBP 400m og et 5,5-års seniorlån på CHF 225m.

Gjennomsnittlig prisenrisiko i Group Treasury renteposisjoner, beregnet som VaR, var EUR 50m i første kvartal. Aksjerisikoen, beregnet som VaR, utgjorde EUR 7m og kredittrisikoen (VaR) utgjorde EUR 5m. Renterisikoen har gått opp, mens aksje- og kredittmarginrisikoen var stort sett uendrede i forhold til fjerde kvartal.

Resultat

Samlede driftsinntekter var på EUR 93m i første kvartal. Netto renteinntekter gikk ned til EUR 74m i første kvartal, sammenlignet med EUR 90m i forrige kvartal, hovedsakelig på grunn av lavere inntekter på renteposisjoner ettersom rentekurvene har flatet ut. Netto resultat på poster til virkelig verdi økte til EUR 19m, fra EUR 8m i fjerde kvartal, i hovedsak knyttet til aksjeposisjoner og renterelaterte instrumenter. Driftsresultatet var EUR 48m.

Group Corporate Centre

Konsernfunksjoner, Andre og elimineringer

EURm	1.kv. 2013	4.kv. 2012	3.kv. 2012	2.kv. 2012	1.kv. 2012	1.kv.13/ 4.kv.12	1.kv.13/ 1.kv.12	1.kv. 2013	4.kv. 2012	3.kv. 2012	2.kv. 2012	1.kv. 2012	1.kv.13/ 4.kv.12	1.kv.13/ 1.kv.12
Netto renteinntekter	74	90	101	106	107	-18 %	-31 %	38	22	30	37	14	73 %	171 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	0	-2	-2	-2	0			-23	-34	-31	-26	-25		
Netto res. poster til virkelig verdi	19	8	39	24	15	138 %	27 %	12	1	-80	49	-70		
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	0	1	1	1			31	1	14	12	24		29 %
Samlede driftsinntekter	93	96	139	129	123	-3 %	-24 %	58	-10	-67	72	-57		
Personalkostnader	-18	-16	-18	-19	-18	13 %	0 %	-76	-69	-72	-65	-81	10 %	-6 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-27	-24	-27	-23	-18	12 %	50 %	40	96	41	46	47	-58 %	-15 %
Sum driftskostnader	-45	-41	-45	-42	-36			-54	-17	-59	-46	-52		
Netto tap på utlån	0	0	0	0	0			-2	-4	-5	15	4		
Driftsresultat	48	55	94	87	87	-12 %	-45 %	2	-31	-131	41	-105		
Økonomisk kapital	596	691	609	718	490			611	389	631	561	519		
Risikovektede eiendeler	4 623	4 631	4 883	4 509	5 012			6 926	5 187	5 491	6 157	4 888		
Antall medarbeidere (årsverk)	430	430	438	442	429									

Netto renteinntekter er omarbeidet mellom enhetene innen hvert forretningsområde på grunn av fordelingen av likviditetspremier på hver enhet.

Økonomisk kapital omregnet etter justering av rammeverket for økonomisk kapital til konsernets nye kapitalkrav.

Resultat og andre poster er omarbeidet mellom forretningsområdene etter organisasjonsendring relatert til Nordea Finance.

Kundesegmenter

Bedriftskunder og finansinstitusjoner, nøkkeltall

	Corporate & Institutional Banking			Store bedriftskunder (nordiske)			Øvrige bedriftskunder (nordiske)			Polske og baltiske bedriftskunder		
	1.kv.13	4.kv.12	1.kv.12	1.kv.13	4.kv.12	1.kv.12	1.kv.13	4.kv.12	1.kv.12	1.kv.13	4.kv.12	1.kv.12
Antall kunder i 1 000 (utg.periode)	12	12	12	29	29	29				102	101	96
Inntekter, EURm	389	409	408	356	361	336	229	230	239	55	61	55
Volum, EURmrd												
Utlån	43,6	42,9	46,2	56,2	56,6	57,3	25,8	25,9	26,2	8,0	8,2	7,8
Innskudd	38,2	39,8	40,8	20,9	20,6	20,8	21,1	22,7	20,5	4,1	4,1	3,2
	Russiske bedriftskunder						Shipping			Sum bedrifter og finansinstitusjoner		
	1.kv.13	4.kv.12	1.kv.12	1.kv.13	4.kv.12	1.kv.12	1.kv.13	4.kv.12	1.kv.12	1.kv.13	4.kv.12	1.kv.12
Antall kunder i 1 000 (utg.periode)	5	6	6	2	2	2						
Inntekter, EURm	46	49	39	91	98	88				1 166	1 208	1 165
Volum, EURmrd												
Utlån	6,0	6,2	6,2	13,1	13,0	13,6				152,7	152,8	157,3
Innskudd	1,3	2,2	2,7	3,7	4,8	4,5				89,3	94,2	92,5

Personkunder, nøkkeltall

	Private Banking			Fordel Pluss-kunder (nordiske)			Øvrige personkunder (nordiske)			Polske og baltiske personkunder		
	1.kv.13	4.kv.12	1.kv.12	1.kv.13	4.kv.12	1.kv.12	1.kv.13	4.kv.12	1.kv.12	1.kv.13	4.kv.12	1.kv.12
Antall kunder i 1 000 (utg.periode)	107	106	104	2 990	2 974	2 932				987	974	939
hvorav Fordel Pluss+PB										149	153	149
Inntekter, EURm	141	131	138	640	639	612	191	195	202	36	40	40
Volum, EURmrd												
Utlån	8,9	9,0	8,3	135,7	134,9	129,9	8,9	9,0	8,9	7,1	7,1	7,3
Innskudd	11,2	10,5	10,8	58,5	57,8	54,8	16,8	16,8	16,4	2,1	2,0	2,0
Midler til forvaltning	72,9	69,4	64,6									
	Russiske personkunder						Sum personkunder					
	1.kv.13	4.kv.12	1.kv.12	1.kv.13	4.kv.12	1.kv.12	1.kv.13	4.kv.12	1.kv.12	1.kv.13	4.kv.12	1.kv.12
Antall kunder i 1 000 (utg.periode)	65	66	61							3 246	3 233	3 185
hvorav Fordel Pluss+PB												
Inntekter, EURm	5	5	4							1 013	1 010	996
Volum, EURmrd												
Utlån	0,4	0,4	0,4							161,0	160,4	154,8
Innskudd	0,2	0,2	0,2							88,8	87,3	84,2

Netto renteinntekter er omarbeidet mellom enhetene innen hvert forretningsområde på grunn av fordelingen av likviditetspremier på hver enhet.

Resultatregnskap

EURm	Note	1. kv. 2013	1. kv. 2012	Jan-des 2012
Driftsinntekter				
Renteinntekter		2 768	3 162	12 264
Rentekostnader		-1 368	-1 742	-6 512
Netto renteinntekter		1 400	1 420	5 752
Gebyr- og provisjonsinntekter		857	787	3 306
Gebyr- og provisjonskostnader		-225	-191	-802
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	3	632	596	2 504
Netto resultat på poster til virkelig verdi	4	444	469	1 784
Resultat fra selskaper vurdert etter egenkapitalmetoden		35	23	93
Andre driftsinntekter		47	23	103
Sum driftsinntekter		2 558	2 531	10 236
Driftskostnader				
Generelle administrasjonskostnader:				
Personalkostnader		-769	-771	-3 048
Andre kostnader	5	-475	-455	-1 860
Avskrivning, amortisering og nedskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		-55	-50	-278
Sum driftskostnader		-1 299	-1 276	-5 186
Resultat før tap		1 259	1 255	5 050
Tap på utlån, netto	6	-199	-218	-933
Driftsresultat		1 060	1 037	4 117
Skattekostnad		-264	-262	-991
Resultat for perioden		796	775	3 126
Som tilskrives:				
Aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)		794	773	3 119
Minoritetsinteresser		2	2	7
Sum		796	775	3 126
Resultat per aksje før utvanning, EUR		0,20	0,19	0,78
Resultat per aksje etter utvanning, EUR		0,20	0,19	0,78

Oppstilling av totalresultat

EURm		1. kv. 2013	1. kv. 2012	Jan-des 2012
Resultat for perioden		796	775	3 126
Poster som siden kan bli reklassifisert til resultatregnskapet				
Omregningsdifferanser gjennom perioden				
		-9	189	409
Valutasikring av nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet:				
Gevinst (tap) på verdivurdering i perioden		32	-98	-254
Skatt på gevinst (tap) på verdivurdering i perioden		-7	26	45
Investeringer tilgjengelig for salg: ¹				
Gevinst (tap) på verdivurdering i perioden		34	59	67
Skatt på gevinst (tap) på verdivurdering i perioden		-9	-15	-17
Kontantstrømsikring:				
Gevinst (tap) på verdivurdering i perioden		-2	-47	-188
Skatt på gevinst (tap) på verdivurdering i perioden		0	12	50
Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultatregnskapet				
Ytelsesbaserte pensjonsordninger:				
Ny måling av ytelsesbaserte pensjonsordninger		5	-	362
Skatt på ny måling av ytelsesbaserte pensjonsordninger		-2	-	-87
Netto inntekt ført mot egenkapitalen		42	126	387
Sum inntekter		838	901	3 513
Som tilskrives:				
Aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)		836	899	3 506
Minoritetsinteresser		2	2	7
Sum		838	901	3 513

¹Gevinst/tap relatert til verdsettelsen av sikret risiko ved sikringsbokføring til virkelig verdi innregnet direkte i resultatregnskapet.

Balanse

EURm	Note	31. mar 2013	31. des 2012	31. mar 2012
Eiendeler				
Kontanter og innskudd i sentralbanker		31 565	36 060	3 346
Utlån til sentralbanker	7	7 834	8 005	25 390
Utlån til kredittinstitusjoner	7	11 575	10 569	15 788
Utlån til kunder	7	355 190	346 251	340 768
Rentebærende verdipapirer		88 817	94 939	85 441
Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet		8 137	7 970	8 302
Aksjer		30 859	28 128	22 261
Derivater	12	97 865	118 789	165 770
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen		371	-711	-290
Aksjer i tilknyttede selskaper		667	585	584
Immaterielle eiendeler		3 425	3 425	3 393
Varige driftsmidler		483	474	469
Investerings eiendommer		3 383	3 408	3 632
Utsatt skattefordel		248	266	260
Betalbar skatt		129	78	252
Pensjonsmidler		127	142	107
Andre eiendeler		19 300	16 372	15 656
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		2 662	2 559	2 883
Sum eiendeler		662 637	677 309	694 012
<i>hvorav eiendeler der kunden bærer risiko</i>		<i>21 864</i>	<i>20 361</i>	<i>17 886</i>
Gjeld				
Innskudd fra kredittinstitusjoner		63 083	55 426	58 156
Innskudd og lån fra kunder		204 272	200 678	193 488
Gjeld til forsikringstakere		46 731	45 320	42 425
Utstedte verdipapirer		186 069	184 340	170 671
Derivater	12	93 145	114 203	162 709
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen		3 152	1 940	1 163
Betalbar skatt		471	391	222
Annen gjeld		24 760	33 472	26 283
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		4 498	3 903	4 141
Utsatt skatt		971	976	937
Avsetninger		367	389	424
Pensjonsforpliktelser		387	469	842
Ansvarlig lånekapital		7 316	7 797	7 065
Sum gjeld		635 222	649 304	668 526
Egenkapital				
Minoritetsinteresser		4	5	85
Aksjekapital		4 050	4 050	4 047
Overkursfond		1 080	1 080	1 080
Andre fond		382	340	79
Tilbakeholdt overskudd		21 899	22 530	20 195
Sum egenkapital		27 415	28 005	25 486
Sum gjeld og egenkapital		662 637	677 309	694 012
Eiendeler pantsatt for egne forpliktelser		180 006	164 902	156 162
Andre pantsatte eiendeler		4 593	4 367	5 187
Betingede forpliktelser		21 644	21 157	23 253
Kreditter ¹		86 254	84 914	89 807
Andre forpliktelser		1 164	1 294	1 383

¹ Inklusive ubenyttet del av innvilgede trekkfasiliteter på EUR 45 408m (31. des 2012: EUR 45 796m; 31. mar 2012: 46 722m).

Oppstilling over endringer i egenkapitalen

Relatert til aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)

EURm	Andre fond:							Sum	Minoritets- interesser	Sum egen- kapital
	Aksje- kapital ¹	Overkurs- fond	Omregn. av uten- landsk virksomh.	Kontant- strøm- sikringer	Verdiendring på eiendeler tilgjengelig for salg	Ytelses- baserte pensjons- ordninger	Tilbake- holdt overskudd			
Balanse per 1. jan 2013	4 050	1 080	24	-15	56	275	22 530	28 000	5	28 005
Sum inntekter	-	-	16	-2	25	3	794	836	2	838
Aksjebasert betaling	-	-	-	-	-	-	5	5	-	5
Utbytte for 2012	-	-	-	-	-	-	-1 370	-1 370	-	-1 370
Kjøp av egne aksjer ²	-	-	-	-	-	-	-60	-60	-	-60
Andre endringer	-	-	-	-	-	-	-	-	-3	-3
Balanse per 31. mar 2013	4 050	1 080	40	-17	81	278	21 899	27 411	4	27 415

Relatert til aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)

EURm	Andre fond:							Sum	Minoritets- interesser	Sum egen- kapital
	Aksje- kapital ¹	Overkurs- fond	Omregn. av uten- landsk virksomh.	Kontant- strøm- sikringer	Verdiendring på eiendeler tilgjengelig for salg	Ytelses- baserte pensjons- ordninger	Tilbake- holdt overskudd			
Balanse 1. jan 2012	4 047	1 080	-176	123	6	-	20 954	26 034	86	26 120
Omarbeidet på grunn av endrede regnskapsprinsipper ⁴	-	-	-	-	-	-	-475	-475	-	-475
Omarbeidet balanse 1. jan 2012	4 047	1 080	-176	123	6	-	20 479	25 559	86	25 645
Sum inntekter	-	-	200	-138	50	275	3 119	3 506	7	3 513
Utstedte C-aksjer ³	3	-	-	-	-	-	-	3	-	3
Kjøpte C-aksjer ³	-	-	-	-	-	-	-3	-3	-	-3
Aksjebasert betaling	-	-	-	-	-	-	14	14	-	14
Utbytte for 2011	-	-	-	-	-	-	-1 048	-1 048	-	-1 048
Kjøp av egne aksjer ²	-	-	-	-	-	-	-31	-31	-	-31
Endring i minoritetsinteresser	-	-	-	-	-	-	-	-	-84	-84
Andre endringer	-	-	-	-	-	-	-	-	-4	-4
Balanse per 31. des 2012	4 050	1 080	24	-15	56	275	22 530	28 000	5	28 005

Relatert til aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)

EURm	Andre fond:							Sum	Minoritets- interesser	Sum egen- kapital
	Aksje- kapital ¹	Overkurs- fond	Omregn. av uten- landsk virksomh.	Kontant- strøm- sikringer	Verdiendring på eiendeler tilgjengelig for salg	Ytelses- baserte pensjons- ordninger	Tilbake- holdt overskudd			
Balanse 1. jan. 2012	4 047	1 080	-176	123	6	-	20 954	26 034	86	26 120
Omarbeidet på grunn av endrede regnskapsprinsipper ⁴	-	-	-	-	-	-	-475	-475	-	-475
Omarbeidet balanse 1. jan 2012	4 047	1 080	-176	123	6	-	20 479	25 559	86	25 645
Sum inntekter	-	-	117	-35	44	-	773	899	2	901
Aksjebasert betaling	-	-	-	-	-	-	1	1	-	1
Utbytte for 2011	-	-	-	-	-	-	-1 048	-1 048	-	-1 048
Kjøp av egne aksjer ²	-	-	-	-	-	-	-10	-10	-	-10
Andre endringer	-	-	-	-	-	-	-	-	-3	-3
Balanse per 31. mar 2012	4 047	1 080	-59	88	50	-	20 195	25 401	85	25 486

¹ Det samlede antall registrerte aksjer var 4 050m (31. des 2012: 4 050m, 31. mar 2012: 4 047m).

² Vedrører endringer i beholdningen av egne aksjer relatert til Long Term Incentive Programme, tradingporteføljen og Nordeas aksjer i porteføljeordningene i Danmark. Antall egne aksjer per 31. mar 2013 var 33,8m (31. des 2011: 26,9m, 31 mar 2012: 22,1m).

³ Vedrører Long Term Incentive Programme (LTIP). LTIP 2012 ble sikret ved utstedelse av 2 679 168 C-aksjer, som ble tilbakekjøpt og konvertert til ordinære aksjer. Samlet beholdning av egne aksjer relatert til LTIP er 20,2m (31. des 2012: 20,3m, 31. mar 2012: 18,0m).

⁴ Relatert til endret IAS 19 Se note 1 for mer informasjon.

Kontantoppstilling, sammendrag

EURm	1. kv. 2013	1. kv. 2012	Jan-des 2012
<i>Driftsaktiviteter</i>			
Driftsresultat	1 060	1 037	4 117
Justering for poster utenom kontantstrømmen	4 022	1 273	3 178
Betalt inntektsskatt	-236	-274	-662
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	4 846	2 036	6 633
Endringer i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	-6 318	-3 586	13 121
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter	-1 472	-1 550	19 754
<i>Investeringsaktiviteter</i>			
Varige driftsmidler	-30	-27	-114
Immaterielle eiendeler	-34	-43	-175
Investeringer i verdipapirer som holdes til forfall	-4	465	1 047
Andre finansielle eiendeler	-13	-	16
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-81	395	774
<i>Finansieringsaktiviteter</i>			
Nyemisjon	-	-	3
Utstedte/amortiserte ansvarlige lån	-	750	906
Salg/tilbakekjøp av egne aksjer, inkl. endring i tradingporteføljen	-60	-10	-31
Utbetalt utbytte	-1 370	-1 048	-1 048
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-1 430	-308	-170
Kontantstrøm i perioden	-2 983	-1 463	20 358
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden	42 808	22 606	22 606
Omregningsdifferanse	1 280	-557	-156
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	41 105	20 586	42 808
Endring	-2 983	-1 463	20 358

Kontanter og likvider

	1. kv. 2013	1. kv. 2012	Jan-des 2012
Følgende poster er inkludert i kontanter og likvider (EURm):	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2012</u>
Kontanter og innskudd i sentralbanker	31 565	3 346	36 060
Utlån til sentralbanker	7 696	14 983	5 938
Utlån til kredittinstitusjoner, betalbar på anmodning	1 842	2 257	810

Kontanter omfatter sedler og mynter i lokal og utenlandsk valuta. Innskudd i sentralbanker er innskudd i sentralbanker og postgirosystemer under offentlig kontroll der følgende krav er oppfylt:

- sentralbanken eller postgirosystemet er hjemmehørende i det landet institusjonen er etablert
- saldo på konto er tilgjengelig til enhver tid.

Utlån til kredittinstitusjoner, betalbar på anmodning inkluderer likvide eiendeler som ikke er obligasjoner eller andre rentebærende verdipapirer.

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Nordeas konsernregnskap er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) og tolkninger av disse standardene av International Financial Reporting Standards Interpretations Committees (IFRS IC), som er fastsatt av EU-kommisjonen. I tillegg er enkelte tilleggskrav i den svenske Lag om årsredovisning i kreditinstitutt og värdepappersbolag (1995:1559), anbefaling RFR 1 «Supplementary Accounting Rules for Groups» og UFR-erklæringer fra det svenske Rådet för finansiell rapportering samt forskriftene fra den svenske Finansinspektionen (FFFS 2008:25 med endringer i FFFS 2009:11, 2011:54 og 2013:2) oppfylt.

Regnskapet presenteres i henhold til IAS 34 «Delårsrapportering».

Endrede regnskapsprinsipper og presentasjon

Regnskapsprinsippene, grunnlaget for beregningene og presentasjonen er i det vesentligste uendret i forhold til årsrapporten for 2012, med unntak av presentasjonen av ytelsesbaserte pensjonsordninger som beskrevet nedenfor.

Den nye standarden IFRS 13 «Måling av virkelig verdi» ble implementert i første kvartal 2013, men har ikke hatt noen vesentlig innvirkning på målingen av eiendeler og gjeld. De ekstra opplysningene som kreves gjennom IFRS 13 hvert kvartal, presenteres i note 9 og note 10.

IAS 32 «Finansielle instrumenter: Presentasjon» og IFRS 7 «Finansielle instrumenter: Opplysninger» er blitt endret og omhandler nettopresentasjon av finansielle eiendeler og gjeld. Nordea har implementert disse endringene i første kvartal 2013 (tidlig implementering av IAS 32). Det var ingen virkning av endringen av IAS 32, mens de ekstra opplysningene som kreves gjennom IFRS 7, presenteres i note 11.

IAS 19 «Ytelser til ansatte»

Endringen av IAS 19 «Ytelser til ansatte» ble iverksatt 1. januar 2013. En nærmere beskrivelse av disse endringene er tatt med i årsrapporten for 2012, note G1 «Regnskapsprinsipper», avsnitt 3 «Endringer i IFRS som foreløpig ikke gjelder for Nordea». Sammenlignbare tall i balansen er omarbeidet tilsvarende og fremgår av tabellen under. Effekten på sammenlignbare tall i resultatregnskapet var ikke vesentlig, og resultatregnskapet er derfor ikke omarbeidet. Effekten på første kvartal 2013 var ikke vesentlig.

På overgangstidspunktet 1. januar 2013 var den negative effekten på egenkapitalen EUR 211m, etter inntektsskatt (EUR 280m før inntektsskatt), og ren kjernekapital ble redusert med EUR 258m, herunder effekten av endringene i utsatt skattefordel.

Innvirkningen på kapitaldekningen av nye eller endrede IFRS-standarder

To IFRS-standarder som muligens vil påvirke kapitaldekningen, er blitt vedtatt av IASB, men er foreløpig ikke iverksatt av Nordea.

IFRS 9 «Finansielle instrumenter» (fase 1) forventes ikke å få noen betydelig effekt på Nordeas resultatregnskap og balanse ettersom den sammensatte målingsmetoden fortsatt skal benyttes. Det forventes ingen betydelige reklassifiseringer mellom virkelig verdi og amortisert kostnad, og heller ingen betydelig effekt på kapitaldekningen. Dette vil naturligvis avhenge av de finansielle instrumentene i Nordeas balanse på overgangstidspunktet. Det forventes videre at det vil bli gjort endringer i standarden før den treer i kraft.

Nordeas nåværende vurdering er at det ikke vil måtte konsolideres flere enheter som i betydelig grad innvirker på Nordeas resultatregnskap, balanse eller egenkapital når IFRS 10 «Konsernregnskap» implementeres, selv om det fortsatt er noe usikkerhet rundt enkelte aksjefond. Dersom fondene må konsolideres, vil det ikke påvirke resultatregnskapet, men det vil innvirke på Nordeas balanse, og dersom enhetene eier Nordea-aksjer som må elimineres i Nordea-konsernet, vil det være en effekt på egenkapitalen. Det forventes ikke at de nye standardene vil få noen betydelig effekt på kapitaldekningen.

EURm	31. des 2012		31. mar 2012		1. jan 2012	
	Nytt prinsipp	Gammelt prinsipp	Nytt policy	Gammelt prinsipp	Nytt prinsipp	Gammelt prinsipp
Pensjonsforpliktelser, netto	327	47	735	101	732	102
Utsatt skatt, netto	710	779	677	833	694	849
Andre reserver ¹	340	76	79	82	-47	-47
Tilbakeholdt overskudd	22 530	23 005	20 195	20 670	20 479	20 954

¹ Effekt gjennom «Andre innregnede inntekter». Den direkte effekten av ytelsesbaserte pensjonsordninger var EUR 275m per 31. desember 2012, som til en viss grad ble oppveid av valutaomregningsdifferanser på EUR 11m for året.

Valutakurser

	1. kv. 2013	Jan-des 2012	1. kv. 2012
EUR 1 = SEK			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	8,4955	8,7052	8,8534
Balanse (ved utgangen av perioden)	8,3553	8,5820	8,8455
EUR 1 = DKK			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	7,4589	7,4438	7,4350
Balanse (ved utgangen av perioden)	7,4553	7,4610	7,4399
EUR 1 = NOK			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	7,4323	7,4758	7,5874
Balanse (ved utgangen av perioden)	7,5120	7,3483	7,6040
EUR 1 = PLN			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	4,1551	4,1836	4,2326
Balanse (ved utgangen av perioden)	4,1804	4,0740	4,1522
EUR 1 = RUB			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	40,1528	39,9253	39,5678
Balanse (ved utgangen av perioden)	39,7617	40,3295	39,2950

Note 2 Segmentrapportering

	Driftssegmenter													
	Retail Banking		Wholesale Banking		Group Corporate Centre		Øvrige driftssegmenter ¹		Samlede driftssegmenter		Avstemning		Sum konsern	
	Jan-mar		Jan-mar		Jan-mar		Jan-mar		Jan-mar		Jan-mar		Jan-mar	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Sum driftsinntekter, EURm	1,501	1,493	627	749	94	116	290	292	2,512	2,650	46	-119	2,558	2,531
- hvorav interne transaksjoner ² , EURm	-446	-596	-82	-111	503	714	25	-7	0	0	-	-	-	-
Driftsresultat, EURm	552	525	332	450	49	80	136	108	1,069	1,163	-9	-126	1,060	1,037
Utlån til kunder ³ , EURmrd	229	228	61	66	-	-	9	8	299	302	56	39	355	341
Innskudd og lån fra kunder ³ , EURmrd	113	111	44	47	-	-	11	11	168	169	36	24	204	193

¹ Omfatter forretningsområdet Wealth Management.

² IFRS 8 krever informasjon om inntekter fra transaksjoner mellom driftssegmenter. Nordea har definert slike inntekter som interne renteinntekter og kostnader relatert til fundingen av driftssegmentene fra den interne banken i Group Corporate Centre.

³ Volumene for driftssegmentene oppgis bare separat hvis rapportert separat til ledende beslutningstaker.

Fordeling Retail Banking og Wholesale Banking

	Retail Banking										Retail Banking	
	Retail Banking Nordic ¹		Retail Banking Poland		Retail Banking Baltic countries ²		Retail Banking andre ³		Retail Banking		Retail Banking	
	Jan-mar		Jan-mar		Jan-mar		Jan-mar		Jan-mar		Jan-mar	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Sum driftsinntekter, EURm	1,438	1,437	52	64	40	57	-29	-65	1,501	1,493		
- hvorav interne transaksjoner, EURm	-384	-529	-8	-10	-11	-12	-43	-45	-446	-596		
Driftsresultat, EURm	562	542	21	31	16	34	-47	-82	552	525		
Utlån til kunder, EURmrd	214	214	7	7	8	7	0	0	229	228		
Innskudd og lån fra kunder, EURmrd	107	105	3	3	3	3	0	0	113	111		

	Corporate & Institutional Banking				Shipping, Offshore & Oil Services				Nordea Bank Russia				Markeder, ikke fordelt				Wholesale Banking, andre ⁴				Wholesale Banking	
	Jan-mar		Jan-mar		Jan-mar		Jan-mar		Jan-mar		Jan-mar		Jan-mar		Jan-mar		Jan-mar		Jan-mar			
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012		
	Sum driftsinntekter, EURm	388	445	92	99	66	52	97	188	-16	-35	627	749									
- hvorav interne transaksjoner, EURm	-56	-84	-22	-27	-11	-13	29	22	-22	-9	-82	-111										
Driftsresultat, EURm	228	319	33	21	47	27	47	122	-23	-39	332	450										
Utlån til kunder, EURmrd	42	46	13	14	6	6	-	-	-	-	61	66										
Innskudd og lån fra kunder, EURmrd	39	40	4	5	1	2	-	-	-	-	44	47										

¹ Retail Banking Nordic omfatter bankvirksomhet i Danmark, Finland, Norge og Sverige.

² Retail Banking Baltic countries omfatter bankvirksomhet i Estland, Latvia og Litauen.

³ Retail Banking, andre omfatter støtteområdene Development & Projects, Distribution, Segments, Products og IT.

⁴ Wholesale Banking, andre omfatter området International Units og støtteområdene Transaction Products, Segment CIB og IT.

Avstemning av sum driftssegmenter og finansregnskap

	Drifts-resultat, EURm		Utlån til kunder, 31. mar		Innskudd og lån fra kunder, 31. mar	
	Jan-mar	Jan-mar	2013	2012	2013	2012
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Sum driftssegmenter	1,069	1,163	299	302	168	169
Konsernfunksjoner ¹	-42	-41	-	-	-	-
Ikke fordelte poster	34	-73	54	43	35	26
Forskjeller i regnskapsprinsipper ²	-1	-12	2	-4	1	-2
Sum	1,060	1,037	355	341	204	193

¹ Består av Group Risk Management, Group Internal Audit, Group Identity & Communications, Group Human Resources og konsernledelsen.

² Effekt av bruk av budsjettkurs i segmentrapporteringen.

Måling av driftssegmentenes resultat

Måleprinsippene og fordelingen mellom driftssegmentene følger, i henhold til IFRS8, den informasjonen som er rapportert til ledende beslutningstaker. I Nordea er ledende beslutningstaker definert som konsernledelsen. De viktigste forskjellene fra forretningsområde-rapporteringen er at informasjonen til ledende beslutningstaker er utbedret på grunnlag av valutakurser, og at forskjellige fordelingsprinsipper mellom driftssegmenter er benyttet.

De finansielle resultatene presenteres for de to hovedforretningsområdene Retail Banking og Wholesale Banking og brutt ned på driftssegmenter, samt for driftssegmentet Group Corporate Centre. Andre driftssegmenter under de kvantitative tersklene i IFRS8 er inkludert i Øvrige driftssegmenter. Konsernfunksjoner og eliminerings og resultat som ikke i sin helhet er fordelt på andre driftssegmenter, vises separat under Avstemning.

Note 3 Netto gebyr- og provisjonsinntekter

EURm	1. kv. 2013	4. kv. 2012	1. kv. 2012	Jan-des 2012
Kapitalforvaltning	232	231	200	832
Livsforsikring	90	95	68	301
Kurtasje, verdipapiremisjoner og corporate finance	65	75	77	289
Custody og emisjonstjenester	21	31	21	117
Innskudd	12	15	12	54
Sum spare- og investeringsrelaterede provisjoner	420	447	378	1 593
Betalinger	101	107	103	416
Kort	119	130	109	487
Sum betalings- og kortrelaterede provisjoner	220	237	212	903
Utlån	124	115	108	463
Garantier og rembursjer	55	59	57	225
Sum utlånsrelaterede provisjoner	179	174	165	688
Andre provisjonsinntekter	38	32	32	122
Gebyr- og provisjonsinntekter	857	890	787	3 306
Sparing og investeringer	-76	-63	-66	-276
Betalinger	-22	-25	-22	-92
Kort	-58	-63	-56	-238
Statsgarantigebyrer	-33	-19	-20	-89
Andre provisjonskostnader	-36	-28	-27	-107
Gebyr- og provisjonskostnader	-225	-198	-191	-802
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	632	692	596	2 504

Note 4 Netto resultat på poster til virkelig verdi

EURm	1. kv. 2013	4. kv. 2012	1. kv. 2012	Jan-des 2012
Aksjer/andeler og andre aksjerrelaterede instrumenter	952	314	1 243	1 657
Rentebærende verdipapirer og andre renterelaterede instrumenter	38	675	79	2 638
Andre finansielle instrumenter	133	90	50	484
Valutagevinster (tap)	294	54	277	253
Investerings eiendommer	23	20	30	135
Endring i forsikringstekniske avsetninger ¹ , liv	-694	-626	-985	-2 935
Endring i kollektiv bonus, liv	-321	-125	-238	-544
Forsikringsrisikoinntekter, liv	53	49	45	188
Forsikringsrisikokostnader, liv	-34	-7	-32	-92
Sum	444	444	469	1 784

Hvorav livsforsikring

EURm	1. kv. 2013	4. kv. 2012	1. kv. 2012	Jan-des 2012
Aksjer/andeler og andre aksjerrelaterede instrumenter	940	263	1 230	1 245
Rentebærende verdipapirer og andre renterelaterede instrumenter	124	479	-48	2 243
Andre finansielle instrumenter	1	0	0	0
Valutagevinster (tap)	-42	52	56	41
Investerings eiendommer	24	22	30	136
Endring i forsikringstekniske avsetninger ¹ , liv	-694	-626	-985	-2 935
Endring i kollektiv bonus, liv	-321	-125	-238	-544
Forsikringsrisikoinntekter, liv	53	49	45	188
Forsikringsrisikokostnader, liv	-34	-7	-32	-92
Sum	51	107	58	282

¹ Premieinntekter var EUR 697m for 1. kv. 2013 (4. kv. 2012: EUR 754m, 1. kv. 2012: EUR 736m, jan-des 2012: EUR 2 601m).

Note 5 Andre kostnader

EURm	1. kv. 2013	4. kv. 2012	1. kv. 2012	Jan-des 2012
Informasjonsteknologi	-147	-174	-158	-639
Markedsføring	-29	-37	-23	-121
Porto-, transport, telefon- og kontorkostnader	-55	-55	-59	-224
Husleie og eiendomskostnader	-101	-98	-104	-421
Andre	-143	-109	-111	-455
Sum	-475	-473	-455	-1 860

Note 6 Netto tap på utlån

EURm	1. kv. 2013	4. kv. 2012	1. kv. 2012	Jan-des 2012
Netto tap på utlån fordelt på kategorier				
Utlån til kredittinstitusjoner	0	0	0	-1
Utlån til kunder	-214	-267	-204	-939
- hvorav nedskrivninger	-314	-357	-298	-1 438
- hvorav konstaterte tap	-143	-236	-107	-643
- hvorav nedskrivninger brukt til å dekke konstaterte tap	112	185	72	453
- hvorav tilbakeføringer	111	114	112	611
- hvorav innganger	20	27	17	78
Poster utenom balansen	15	23	-14	7
Sum	-199	-244	-218	-933

Nøkkeltall

	1. kv. 2013	4. kv. 2012	1. kv. 2012	Jan-des 2012
Tap i forhold til utlån, basispunkter	23	29	26	28
- hvorav individuelle	19	31	26	31
- hvorav gruppevise	4	-2	0	-3

Note 7 Utlån, fordringer og nedskrivninger

EURm	Sum		
	31. mar 2013	31. des 2012	31. mar 2012
Utlån uten verdifall	370 714	360 768	378 874
Utlån med verdifall	6 827	6 905	5 668
- Tapsutsatte	3 906	4 023	3 473
- Misligholdte	2 921	2 882	2 195
Utlån før nedskrivninger	377 541	367 673	384 542
Individuelle nedskrivninger	-2 494	-2 400	-2 034
- Tapsutsatte	-1 375	-1 332	-1 191
- Misligholdte	-1 119	-1 068	-843
Gruppevise nedskrivninger	-448	-448	-562
Nedskrivninger	-2 942	-2 848	-2 596
Utlån til bokført verdi	374 599	364 825	381 946

EURm	Sentralbanker og kredittinstitusjoner			Kunder		
	31. mar 2013	31. des 2012	31. mar 2012	31. mar 2013	31. des 2012	31. mar 2012
Utlån uten verdifall	19 413	18 578	41 173	351 301	342 190	337 701
Utlån med verdifall	24	24	34	6 803	6 881	5 634
- Tapsutsatte	-	-	9	3 906	4 023	3 464
- Misligholdte	24	24	25	2 897	2 858	2 170
Utlån før nedskrivninger	19 437	18 602	41 207	358 104	349 071	343 335
Individuelle nedskrivninger	-24	-24	-26	-2 470	-2 376	-2 008
- Tapsutsatte	-	-	-1	-1 375	-1 332	-1 190
- Misligholdte	-24	-24	-25	-1 095	-1 044	-818
Gruppevise nedskrivninger	-4	-4	-3	-444	-444	-559
Nedskrivninger	-28	-28	-29	-2 914	-2 820	-2 567
Utlån til bokført verdi	19 409	18 574	41 178	355 190	346 251	340 768

Nedskrivninger

EURm	31. mar 2013	31. des 2012	31. mar 2012
Nedskrivninger, poster i balansen	-2 942	-2 848	-2 596
Nedskrivninger, poster utenom balansen	-72	-84	-107
Sum nedskrivninger	-3 014	-2 932	-2 703

Nøkkeltall

	31. mar 2013	31. des 2012	31. mar 2012
Andel utlån med verdifall, brutto, basispunkter	181	188	147
Andel utlån med verdifall, netto, basispunkter	115	123	95
Total nedskrivningsgrad, basispunkter	78	77	68
Nedskrivning i forhold til nedskrevne utlån, %	37	35	36
Totale nedskrivninger i forhold til nedskrevne utlån, %	43	41	46
Misligholdte utlån, EURm	471	614	402

Note 8 Klassifisering av finansielle instrumenter

EURm	Utlån og fordringer	Holdes til forfall	Trading portefølje	Øremerket til virkelig verdi over resultatet	Derivater brukt som sikring	Tilgjengelig for salg	Sum
Finansielle eiendeler							
Kontanter og innskudd i sentralbanker	31 565	-	-	-	-	-	31 565
Utlån til sentralbanker	7 697	-	137	-	-	-	7 834
Utlån til kredittinstitusjoner	4 268	-	6 050	1 257	-	-	11 575
Utlån til kunder	267 489	-	34 427	53 274	-	-	355 190
Rentebærende verdipapirer	728	6 555	37 604	20 687	-	23 243	88 817
Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet	-	-	8 137	-	-	-	8 137
Aksjer	-	-	9 735	21 117	-	7	30 859
Derivater	-	-	94 924	-	2 941	-	97 865
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	371	-	-	-	-	-	371
Andre eiendeler	11 278	-	-	6 964	-	-	18 242
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	2 191	-	24	-	-	-	2 215
Sum 31. mar 2013	325 587	6 555	191 038	103 299	2 941	23 250	652 670
Sum 31. des 2012	322 861	6 497	205 788	101 875	3 083	27 374	667 478
Sum 31. mar 2012	312 496	7 159	249 258	96 096	2 360	17 322	684 691

EURm	Trading portefølje	Øremerket til virkelig verdi over resultatet	Derivater brukt som sikring	Annen finansiell gjeld	Sum
Finansiell gjeld					
Innskudd fra kredittinstitusjoner	21 317	2 403	-	39 363	63 083
Innskudd og lån fra kunder	23 078	7 894	-	173 300	204 272
Gjeld til forsikringstakere, finansielle kontrakter	-	13 048	-	-	13 048
Utstedte verdipapirer	7 630	34 214	-	144 225	186 069
Derivater	92 031	-	1 114	-	93 145
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	-	-	-	3 152	3 152
Annen gjeld	8 524	5 440	-	8 319	22 283
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	33	304	-	2 719	3 056
Ansvarlig lånekapital	-	-	-	7 316	7 316
Sum 31. mar 2013	152 613	63 303	1 114	378 394	595 424
Sum 31. des 2012	161 149	59 578	1 001	388 365	610 093
Sum 31. mar 2012	212 716	56 595	653	363 410	633 374

Note 9 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser

EURm	31. mar 2013	
	Bokført verdi	Virkelig verdi
Finansielle eiendeler		
Kontanter og innskudd i sentralbanker	31 565	31 565
Utlån til sentralbanker	7 834	7 834
Utlån til kredittinstitusjoner	11 575	11 575
Utlån til kunder	355 190	356 084
Rentebærende verdipapirer	88 817	88 893
Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet	8 137	8 137
Aksjer	30 859	30 859
Derivater	97 865	97 865
Endringer i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	371	371
Andre eiendeler	18 242	18 242
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	2 215	2 215
Sum	652 670	653 640
Finansielle forpliktelser		
Innskudd fra kredittinstitusjoner	63 083	63 080
Innskudd og lån fra kunder	204 272	204 245
Gjeld til forsikringstakere	13 048	13 048
Utstedte verdipapirer	186 069	185 241
Derivater	93 145	93 145
Endringer i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	3 152	3 152
Andre forpliktelser	22 283	22 283
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	3 056	3 056
Ansvarlig lånekapital	7 316	7 330
Sum	595 424	594 580

Fastsettelsen av virkelig verdi er beskrevet i Nordeas årsberetning for 2012, Note G42 Eiendeler og gjeld til virkelig verdi.

Note 10 Finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi i balansen**Klassifisering i virkelig verdi-hierarkiet**

31. mar 2013, EURm	Verdsettelse basert på noterte priser i aktive markeder for samme instrument (nivå 1)		Verdsettelsesteknikker basert på observerbare data (Nivå 2)		Verdsettelsesteknikker basert på ikke-observerbare data (Nivå 3)		Sum
		<i>Hvorav</i> <i>Life</i>		<i>Hvorav</i> <i>Life</i>		<i>Hvorav</i> <i>Life</i>	
Finansielle eiendeler¹							
Utlån til sentralbanker	-	-	137	-	-	-	137
Utlån til kredittinstitusjoner	-	-	7 307	-	-	-	7 307
Utlån til kunder	-	-	87 701	-	-	-	87 701
Rentebærende verdipapirer ²	63 767	14 787	24 811	5 182	1 087	718	89 665
Aksjer ³	27 515	18 749	-	-	3 350	2 301	30 865
Derivater	120	55	95 768	1	1 977	-	97 865
Andre eiendeler	-	-	6 964	-	-	-	6 964
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	-	-	24	-	-	-	24
Finansielle forpliktelser¹							
Innskudd fra kredittinstitusjoner	-	-	23 720	-	-	-	23 720
Innskudd og lån fra kunder	-	-	30 972	-	-	-	30 972
Gjeld til forsikringstakere	-	-	13 048	13 048	-	-	13 048
Utstedte verdipapirer	34 214	-	7 630	-	-	-	41 844
Derivater	76	18	91 330	135	1 739	-	93 145
Andre forpliktelser	5 900	-	8 063	-	1	-	13 964
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	-	-	337	-	-	-	337

¹ Måles til virkelig verdi ved utgangen av hver rapporteringsperiode.

² Hvorav EUR 8 131m relaterer seg til balanseposten Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet.

³ Hvorav EUR 6m relaterer seg til balanseposten Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet.

Måling av nettoposisjoner

Finansielle eiendeler og forpliktelser med nettoposisjoner i markedsrisiko eller kredittrisiko måles til den prisen man ville ha fått ved salg av netto eiendeler eksponert for slik risiko eller betalt for å overføre nettoforpliktelsen eksponert for slik risiko. For mer informasjon om verdsettelsesmetodene og grunnlaget brukt ved måling av virkelig verdi, se Nordeas årsberetning for 2012, Note G42 Eiendeler og gjeld til virkelig verdi.

Bevegelser mellom nivå 1 og 2

I perioden overførte Nordea rentebærende verdipapirer (inklusive finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet) for EUR 2 332m fra Nivå 1 til Nivå 2 og EUR 7 695m fra Nivå 2 til Nivå 1 i virkelig verdi-hierarkiet. Grunnen til overføringen fra Nivå 1 til Nivå 2 var at den aktive handelen med instrumentene opphørte i løpet av året og at virkelige verdier nå er fastsatt ved hjelp av verdsettelsesteknikker basert på observerbare markedsdata. Grunnen til overføringen fra Nivå 2 til Nivå 1 var at den aktive handelen med instrumentene ble gjenopptatt i løpet av året og at det kunne innhentes pålitelige noteringer i markedet. Bevegelser mellom nivåene anses for å ha skjedd ved utgangen av rapporteringsperioden.

Note 10 forts.

Bevegelser, Nivå 3

31. mar 2013, EURm	Gevinster/tap på virkelig verdi innregnet i resultatregnskapet i løpet av året						Omregnings differanser	31. mar 2013
	1. jan 2013	Realiserte	Urealiserte	Kjøp	Salg	Oppgjør		
Rentebærende verdipapirer	1 118	19	2	76	-122	-6	-	1 087
- hvorav Life	719	18	5	54	-73	-5	-	718
Aksjer	3 374	61	67	100	-255	-19	22	3 350
- hvorav Life	2 210	58	54	58	-61	-19	1	2 301
Derivater (netto)	332	104	-94	-	-	-104	-	238

Urealiserte gevinster og tap relaterer seg til eiendeler og forpliktelser ved utgangen av rapporteringsperioden. Det har ikke vært overføringer til eller fra Nivå 3. Endringer i virkelig verdi ført over resultatregnskapet i løpet av året innregnes i posten Nettoresultat på poster til virkelig verdi. Eiendeler og forpliktelser relatert til derivater presenteres netto.

Verdsettelsesteknikker brukt til å måle virkelig verdi på Nivå 3

Verdsettelsesprinsippene i Nordea fastsettes og godkjennes av Group Valuation Committee (GVC). GVC utsteder retningslinjer til forretningsenheten om hvordan man kan etablere en robust verdsettelsesprosess og redusere usikkerheten forbundet med verdsettelsene. GVC tjener også som eskaleringspunkt.

Verdsettelsesprosessen i Nordea består av flere trinn. Første skritt er første sluttmarkering av midtpriser. Midtprisene settes enten internt eller mottas fra eksterne kilder. Andre skritt er kontrolldelen, som gjennomføres av uavhengige kontrollenheter. Hjørnesteinen i kontrollen er den uavhengige prisverifisering (IPV). IPV-testen omfatter verifisering av korrektheten av priser og andre parametere som benyttes i beregningen av nåverdi (NPV), tilstrekkeligheten av verdsettelsesmodellene, inklusive en vurdering av om man skal bruke noterte priser eller teoretiske (verdsettelsesmodell) priser, og påliteligheten av forutsetninger og parametere brukt i justeringer av virkelig verdi (FVA) som hovedsakelig dekker likviditets-(forskjell mellom kjøps- og salgskurs) og kredittjusteringer.

Verifiseringen av korrektheten i priser og andre parametere utføres daglig. Tredjepartsinformasjon, som meglernoteringer og pristjenester brukes til sammenligning i verifiseringen. Kvaliteten på sammenligningsdataene vurderes jevnlig. Denne kvalitetsvurderingen blir brukt i målingen av usikkerhet i verdsettelsen.

Justeringer av virkelig verdi og utsettelse av dag 1 P/L på nivå 3-handel beregnes og rapporteres månedlig. Den faktiske vurderingen av instrumenter i virkelig verdi-hierarkiet gjennomføres kontinuerlig.

Verdsettelsesteknikker og andre inndata brukt til å måle virkelig verdi på Nivå 3

31. mar 2013, EURm	Virkelig verdi	Verdsettelsesteknikker	Ikke-observerbare data	Omfang av virkelig verdi
Derivater				
Rentederivater	267	Opsjonsprising modell	Korrelasjoner Volatilitet	-5/5
Aksjederivater	-7	Opsjonsprising modell	Korrelasjoner Volatilitet Utbytte	-15/8
Valutaderivater	31	Opsjonsprising modell	Korrelasjoner Volatilitet	+/-0
Kredittderivater	-56	Kredittderivatmodell	Korrelasjoner Dekningsgrad	-6/8
Annet	3	Opsjonsprising modell	Korrelasjoner Volatilitet	+/-0
Sum	238			-26/21

Verdsettelsen av derivater baserer seg på en rekke forutsetninger og modellvalg. For instrumenter klassifisert som Nivå 3, fører disse forutsetningene til usikkerhet om verdsettelsen. For å ivareta dette brukes det en rekke ulike modelleringer til å fastsette et usikkerhetsintervall for den rapporterte virkelige verdien. De forskjellige metodene som brukes, fokuserer på forskjellige aspekter av derivatprising. To vanlige komponenter i derivatverdsettelsesmodeller er volatiliteten i underliggende risikofaktorer og korrelasjonen mellom relevante risikofaktorer. For hver av disse brukes det forskjellige forutsetninger for tallstørrelser og valg av modell. I tillegg til disse vanlige faktorene tas det også hensyn til et antall andre faktorer som er spesifikke for aktivklassen. Dette omfatter forventninger om aksjeutbytte, forutsetninger om dekningsgrad for kredittderivater og inflasjonsforventninger. Tabellen ovenfor viser de rimelige intervallene for virkelig verdi for Nivå 3-produkter. Virkelig verdi innregnes som netto av eiendeler og forpliktelser.

Note 10 forts.

31. mar 2013, EURm	Virkelig verdi	- hvorav <i>Life</i> ²	Verdsettelsesteknikker	Ikke-observerbare data	Omfang av virkelig verdi
Aksjer					
Private equityfond	2 545	2 023	Netto andelsverdi ¹	-	-
Andre fondsinvesteringer	643	225	Netto andelsverdi ¹	-	-
Annet	162	53	-	-	-
Sum	3 350	2 301			
Rentebærende verdipapirer					
Hedgefond	283	283	Netto andelsverdi ¹	-	-
Strukturerte kredittfond	430	430	Netto andelsverdi ¹ / markedsconsensus	-	-
Andre obligasjonsinvesteringer ³	329	-	Diskontert kontantstrøm	Kredittmargin	-17/17
Annet	45	5	-	-	-
Sum	1 087	718			-17/17

¹ Virkelige verdier er basert på priser og netto andelsverdier fra eksterne leverandører/forvaltere. Prisene fastsettes av leverandørene/forvalterne på grunnlag av utviklingen i de underliggende eiendelene. Den vanlige målemetoden som brukes av leverandørene/forvalterne, oppfyller retningslinjene til International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV), utstedt av EVACA (European Venture Capital Association). Mindre enn 15 % av investeringene i private equity fond justeres/verdsettes internt basert på IPEVs retningslinjer. De bokførte verdiene ligger i intervalllet -100 % til + 13 % sammenlignet med verdiene fra leverandører/forvaltere.

² Investeringer i finansielle instrumenter er en stor del av livsforsikringsvirksomheten, og foretas for å oppfylle forpliktelsene i forsikrings- og investeringskontrakter. Gevinster eller tap på slike instrumenter allokteres nesten i sin helhet til forsikringstakerne og påvirker ikke egenkapitalen.

³ Hvorav EUR 155m er priset til en kredittmargin (forskjell mellom diskonteringsrenten og LIBOR) på 1,45 % og en rimelig endring i kredittmarginen påvirker ikke virkelig verdi på grunn av mulighetene for innløsning.

Sensitivitetsanalyse av finansielle instrumenter på Nivå 3

31. mar 2013, EURm	Bokført verdi	Effekt av rimelige mulige alternative forutsetninger	
		Gunstige	Ugunstige
Eiendeler			
Rentebærende verdipapirer	1 087	62	-62
- hvorav <i>Life</i>	718	42	-42
Aksjer	3 350	335	-335
- hvorav <i>Life</i>	2 301	251	-251
Derivater (netto)	238	21	-26

Metoden som benyttes for å beregne følsomhet, beskrives i Årsberetningen for 2012, Note G42 "Eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi."

Utsatt dag 1 gevinst

31. mar 2013, EURm	Derivater (netto)
Inngående balanse 1. jan 2013	24
Utsatt gevinst på nye transaksjoner	19
Innregnet i resultatregnskapet i løpet av året	-3
Utgående balanse 31. mar 2013	40

I noen tilfelle varierer transaksjonsprisen på finansielle instrumenter fra virkelig verdi ved førstegangs innregning med bruk av verdsettelsesmodell hovedsakelig fordi transaksjonsprisen ikke er fastsatt basert på et aktivt marked. I slike tilfelle brukes verdsettelsesmodeller til å estimere salgsprisen, og hvis det benyttes viktige ikke-observerbare parametere, klassifiseres slike instrumenter som Nivå 3 instrumenter og eventuelle dag 1 gevinster utsettes. Hvis det finnes tilgjengelige salgspriser i aktive markeder for samme instrument, brukes disse. For mer informasjon, se Årsberetningen 2012 Note G1 "Regnskapsprinsipper".

Note 11 Finansielle instrumenter som motregnes i balansen eller som omfattes av avtaler om nettooppgjør

31. mar 2013, EURm	Brutto innregnede finansielle eiendeler ¹	Brutto innregnede finansielle forpliktelser motregnet i balansen	Netto bokført verdi i balansen ²	Beløp som ikke er presentert netto i balansen, men som omfattes av rammeavtaler om nettooppgjør eller lignende avtaler			Nettobeløp
				Finansielle instrumenter	Mottatt finansiell sikkerhet	Mottatt sikkerhet i kontanter	
Eiendeler							
Derivater	166 934	-70 851	96 083	-79 049	-	-7 523	9 511
Omvendte gjenkjøpsavtaler	40 212	-	40 212	-19 994	-19 315	-	903
Avtaler om innlån av verdipapirer	4 400	-	4 400	-	-4 400	-	0
Annet	1	-1	0	-	-	-	0
Sum	211 547	-70 852	140 695	-99 043	-23 715	-7 523	10 414
31. mar 2013, EURm	Brutto innregnede finansielle forpliktelser ¹	Brutto innregnede finansielle eiendeler motregnet i balansen	Netto bokført verdi i balansen ²	Beløp som ikke er presentert netto i balansen, men som omfattes av rammeavtaler om nettooppgjør eller lignende avtaler			Nettobeløp
				Finansielle instrumenter	Finansiell sikkerhet stilt	Sikkerhet i kontanter stilt	
Gjeld							
Derivater	161 791	-70 851	90 940	-79 049	-	-6 440	5 451
Gjenkjøpsavtaler	46 266	-	46 266	-19 994	-25 675	-	597
Avtaler om utlån av verdipapirer	59	-	59	-	-59	-	0
Annet	47	-1	46	-	-	-	46
Sum	208 163	-70 852	137 311	-99 043	-25 734	-6 440	6 094

¹ Alle beløp måles til virkelig verdi.

² Omvendte gjenkjøpsavtaler og avtaler om innlån av verdipapirer balanseføres som Utlån til sentralbanker, Utlån til kredittinstitusjoner eller Utlån til kunder. Gjenkjøpsavtaler og avtaler om utlån av verdipapirer balanseføres som Innskudd fra kredittinstitusjoner eller som Innskudd og lån fra kunder.

31. mar 2012, EURm	Brutto innregnede finansielle eiendeler ¹	Brutto innregnede finansielle forpliktelser motregnet i balansen	Netto bokført verdi i balansen ²	Beløp som ikke er presentert netto i balansen, men som omfattes av rammeavtaler om nettooppgjør eller lignende avtaler			Nettobeløp
				Finansielle instrumenter	Finansiell sikkerhet mottatt	Sikkerhet i kontanter mottatt	
Eiendeler							
Derivater	163 243	-	163 243	-149 929	-	-5 805	7 509
Omvendte gjenkjøpsavtaler	30 908	-	30 908	-11 411	-19 153	-	344
Avtaler om innlån av verdipapirer	207	-	207	-	-207	-	0
Annet	4	-4	0	-	-	-	0
Sum	194 362	-4	194 358	-161 340	-19 360	-5 805	7 853
31. mar 2012, EURm	Brutto innregnede finansielle forpliktelser ¹	Brutto innregnede finansielle eiendeler motregnet i balansen	Netto bokført verdi i balansen ²	Beløp som ikke er presentert netto i balansen, men som omfattes av rammeavtaler om nettooppgjør eller lignende avtaler			Nettobeløp
				Finansielle instrumenter	Finansiell sikkerhet stilt	Sikkerhet i kontanter stilt	
Gjeld							
Derivater	159 196	-	159 196	-149 929	-	-4 856	4 411
Gjenkjøpsavtaler	34 944	-	34 944	-11 411	-23 362	-	171
Avtaler om utlån av verdipapirer	82	-	82	-	-	-	82
Annet	4	-4	0	-	-	-	0
Sum	194 226	-4	194 222	-161 340	-23 362	-4 856	4 664

¹ Alle beløp måles til virkelig verdi.

² Omvendte gjenkjøpsavtaler og avtaler om innlån av verdipapirer balanseføres som Utlån til sentralbanker, Utlån til kredittinstitusjoner eller Utlån til kunder. Gjenkjøpsavtaler og avtaler om utlån av verdipapirer balanseføres som Innskudd fra kredittinstitusjoner eller som Innskudd og lån fra kunder.

Rettslig bindende rammeavtaler om nettooppgjør eller lignende avtaler

Det faktum at finansielle instrumenter innregnes brutto i balansen, betyr ikke at de finansielle instrumentene ikke omfattes av rammeavtaler om nettooppgjør eller lignende avtaler. Generelt er finansielle instrumenter (derivater, gjenkjøpsavtaler og transaksjoner vedrørende innlån mot sikkerheter) omfattet av rammeavtaler om nettooppgjør, og derfor kan Nordea dra fordel av netting i både ordinær virksomhet og ved mislighold mot motpartene, i alle beregninger som involverer motpartsrisiko. Grunnen til at de nettede engasjementene ikke vises under eiendeler og forpliktelser i balansen skyldes i de fleste tilfeller begrenset bruk av netting av finansielle transaksjoner.

Note 12 Derivater

Virkelig verdi EURm	31. mar 2013		31. des 2012		31. mar 2012	
	Eiendeler	Gjeld	Eiendeler	Gjeld	Eiendeler	Gjeld
Derivater i tradingporteføljen						
Rentederivater	79 401	73 854	102 558	97 014	149 458	146 069
Aksjederivater	688	1 965	623	568	686	849
Valutaderivater	13 766	15 054	11 300	14 450	10 871	12 831
Kredittderivater	662	707	637	655	1 003	1 000
Råvarederivater	378	344	528	487	1 356	1 294
Andre derivater	29	107	60	28	36	13
Sum	94 924	92 031	115 706	113 202	163 410	162 056
Derivater brukt som sikring						
Rentederivater	2 506	559	2 281	594	1 840	484
Valutaderivater	435	555	802	407	520	169
Sum	2 941	1 114	3 083	1 001	2 360	653
Sum derivater, virkelig verdi						
Rentederivater	81 907	74 413	104 839	97 608	151 298	146 553
Aksjederivater	688	1 965	623	568	686	849
Valutaderivater	14 201	15 609	12 102	14 857	11 391	13 000
Kredittderivater	662	707	637	655	1 003	1 000
Råvarederivater	378	344	528	487	1 356	1 294
Andre derivater	29	107	60	28	36	13
Sum	97 865	93 145	118 789	114 203	165 770	162 709
Nominell verdi						
EURm				31. mar 2013	31. des 2012	31. mar 2012
Derivater i tradingporteføljen						
Rentederivater				5 410 487	5 622 598	5 991 798
Aksjederivater				18 385	17 811	21 790
Valutaderivater				922 683	910 396	959 786
Kredittderivater				51 072	47 052	67 742
Råvarederivater				6 129	7 817	14 295
Andre derivater				2 279	2 583	2 346
Sum				6 411 035	6 608 257	7 057 757
Derivater brukt som sikring						
Rentederivater				101 764	59 858	43 897
Valutaderivater				10 063	8 871	2 835
Sum				111 827	68 729	46 732
Sum derivater, nominell verdi						
Rentederivater				5 512 251	5 682 456	6 035 695
Aksjederivater				18 385	17 811	21 790
Valutaderivater				932 746	919 267	962 621
Kredittderivater				51 072	47 052	67 742
Råvarederivater				6 129	7 817	14 295
Andre derivater				2 279	2 583	2 346
Sum				6 522 862	6 676 986	7 104 489

Note 13 Kapitaldekning

Kapitaldekningstallene for 2012 er ikke omregnet i henhold til IAS 19 Ytelser til ansatte.

Ansvarlig kapital

EURm	31. mar 2013	31. des 2012	31. mar 2012
Ren kjernekapital	22 208	21 961	21 080
Kjernekapital	23 619	23 953	23 039
Sum ansvarlig kapital	27 837	27 274	25 900

Kapitalkrav

EURm	31. mar 2013	31. mar 2013	31. des 2012	31. des 2012	31. mar 2012	31. mar 2012
	Kapital- krav	Beregnings- grunnlag	Kapital- krav	Beregnings- grunnlag	Kapital- krav	Beregnings- grunnlag
Kreditrisiko	11 587	144 847	11 627	145 340	12 622	157 776
IRB	9 725	121 573	9 764	122 050	10 412	130 156
- hvorav bedriftskunder	7 376	92 211	7 244	90 561	7 384	92 299
- hvorav institusjoner	554	6 922	671	8 384	981	12 266
- hvorav personkunder	1 679	20 992	1 737	21 710	1 943	24 285
- hvorav andre	116	1 448	112	1 395	104	1 306
Standardmetode	1 862	23 274	1 863	23 290	2 210	27 620
- hvorav stat og statlige institusjoner	36	448	34	426	41	514
- hvorav personkunder	853	10 664	860	10 752	789	9 857
- hvorav andre	973	12 162	969	12 112	1 380	17 249
Markedsrisiko	535	6 684	506	6 323	662	8 276
- hvorav handelsportefølje, IRB metoden	311	3 890	312	3 897	420	5 250
- hvorav handelsportefølje, Standardmetoden	143	1 788	138	1 727	175	2 189
- hvorav bankportefølje, Standardmetoden	81	1 006	56	699	67	837
Operasjonell risiko	1 344	16 796	1 298	16 229	1 298	16 229
Standardmetode	1 344	16 796	1 298	16 229	1 298	16 229
Sum før justeringer	13 466	168 327	13 431	167 892	14 582	182 281
Justeringer for minimumsgrenser						
Tilleggskrav i henhold til minimumsgrenser	3 938	49 225	3 731	46 631	3 312	41 390
Sum	17 404	217 552	17 162	214 523	17 894	223 671

Kapitaldekning

	31. mar 2013	31. des 2012	31. mar 2012
Ren kjernekapitaldekningsgrad, inkl periodens resultat, %	10,2	10,2	9,4
Kjernekapitaldekningsgrad inkl periodens resultat, %	10,9	11,2	10,3
Kapitaldekningsgrad inkl periodens resultat, %	12,8	12,7	11,6

Kapitalkravanalyse

Eksponeeringsklasser, 31. mar 2013	Gj.snittlig beregning- grunnlag	Kapital- krav (EURm)
Bedrifter	52 %	7 376
Institusjoner	15 %	554
Personkunder IRB	13 %	1 679
Stat og statlige institusjoner	1 %	36
Andre	72 %	1 942
Sum kreditrisiko		11 587

Note 14 Risikoer og usikkerheter

Nordeas inntektsbase gjenspeiler konsernets virksomhet med en stor og spredt kundebase som består av personkunder, bedriftskunder og finansinstitusjoner fordelt på forskjellige geografiske områder og bransjer.

Den største risikofaktoren i Nordea er kredittrisiko. Konsernet har også risikoer som markedsrisiko, likviditetsrisiko, operasjonell risiko og livsforsikringsrisiko. For mer informasjon om risikosammensetningen, se årsrapporten.

Finanskrisen og den økonomiske nedgangen har ikke hatt noen vesentlig innvirkning på Nordeas finansielle posisjon. Men den makroøkonomiske utviklingen er fortsatt usikker.

Det forventes ikke at de ovennevnte eksponeringene og risikoene vil ha noen vesentlig negativ innvirkning på konsernet eller dets økonomiske stilling på mellomlang sikt.

Innenfor rammen av den ordinære virksomheten er konsernet involvert i en rekke erstatningssøksmål og andre rettsvister. De fleste utgjør relativt små beløp. Det er lite sannsynlig at noen av disse sakene vil ha vesentlig negativ innvirkning på konsernet eller dets økonomiske stilling de neste seks månedene.

Definisjoner

Avkastning på egenkapitalen

Netto resultatet for året eksklusiv minoritetsinteresser i prosent av gjennomsnittlig egenkapital for året.

Gjennomsnittlig egenkapital inkludert resultatet for året og ikke utbetalt utbytte, eksklusiv minoritetsinteresser.

Samlet avkastning til aksjonærene

Samlet avkastning til aksjonærene målt som årets vekst i verdien av en aksjebeholdning, forutsatt at utbytter reinvesteres på utbetalingstidspunktet for å kjøpe flere aksjer.

Risikojustert resultat

Risikojustert resultat defineres som samlede inntekter minus samlede driftskostnader, minus forventede tap og ordinær skatt. Store engangsposter er heller ikke inkludert.

Kjernekapital

Den delen av den ansvarlige kapitalen som inkluderer konsolidert egenkapital eksklusiv investeringer i forsikringselskaper, foreslått utbytte, utsatt skattefordel, immaterielle eiendeler i bankvirksomheten og halvparten av underskudd på nedskrivninger – den negative forskjellen mellom forventede tap og nedskrivninger. Etter godkjenning av tilsynsmyndighetene inkluderer kjernekapitalen også kvalifiserte ansvarlige lån (kjernekapitalbidrag og hybridkapital). Ren kjernekapital består av kjernekapital eksklusiv hybridkapital.

Kjernekapitaldekning

Kjernekapital i prosent av risikovektede eiendeler. Ren kjernekapitaldekning er ren kjernekapitaldekning i prosent av risikovektede eiendeler.

Tap i forhold til utlån

Netto tap på utlån (på årsbasis) dividert med åpningsbalansen for utlån til kunder.

Andel utlån med verdifall, brutto

Individuelt vurderte utlån med verdifall før nedskrivninger dividert med samlede utlån før nedskrivninger.

Andel utlån med verdifall, netto

Individuelt vurderte utlån med verdifall etter nedskrivninger dividert med samlede utlån før nedskrivninger.

Samlet nedskrivningsgrad

Samlede nedskrivninger dividert med samlede utlån før nedskrivninger.

Nedskrivninger i forhold til utlån med verdifall

Nedskrivninger på individuelt vurderte utlån med verdifall dividert med individuelt vurderte utlån før nedskrivninger.

Samlede nedskrivninger i forhold til utlån med verdifall (nedskrivninger i forhold til nedskrevne utlån)

Samlede nedskrivninger dividert med samlede utlån med verdifall før nedskrivninger.

Misligholdte lån, uten verdifall

Forfalte lån uten verdifall på grunn av fremtidig kontantstrøm (inkludert under Utlån uten verdifall).

Forventede tap

Forventede tap reflekterer normaliserte tap på en individuell kundeeksponering samt på forskjellige porteføljer over en konjunktursyklus.

Økonomisk kapital

Økonomisk kapital er Nordeas interne beregning av nødvendig kapital og måler kapitalen som kreves for å dekke uforutsette tap i driften ut fra en viss sannsynlighet. Det benyttes avanserte, interne modeller for å beregne økonomisk kapital for kredittrisiko, markedsrisiko, operasjonell risiko, forretningsrisiko og livsforsikringsrisiko forbundet med aktivitetene i de forskjellige forretningsområder. Når alle risikotypene i konsernet kombineres, vil det oppstå diversifiseringseffekter som følge av ulikheter i risikodriverne og fordi det er lite sannsynlig at alle uforutsette tap vil oppstå samtidig.

Avkastning på økonomisk kapital (RAROCAR)

Avkastning på økonomisk kapital er risikojustert resultat i prosent av økonomisk kapital.

For mer informasjon om definisjoner, se årsberetningen.

Nordea Bank AB (publ)

Regnskapsprinsipper

Årsrapporten til morselskapet Nordea Bank AB (publ) utarbeides i samsvar med den svenske Lag om årsredovisning i kreditinstitutt og värdepappersbolag (1995:1559) og International Financial Reporting Standards (IFRS) med endringer og unntak, RFR 2 «Redovisning för juridiska personer» utgitt av det svenske Rådet för finansiell rapportering og den svenske Finansinspektionens regnskapsforskrifter (FFFS 2008:25 med endringer i FFFS 2009:11, 2011:54 og 2013:2). I henhold til RFR 2 skal morselskapet følge alle standarder og tolkninger utstedt av IASB og IFRS IC i den utstrekning det er mulig innenfor rammen av svensk regnskapslovgivning og hensyntatt den nære forbindelsen mellom regnskapsrapportering og skatt. Anbefalingen spesifiserer hvilke unntak og endringer i forhold til IFRS som skal innarbeides.

Delårsrapporten utarbeides i samsvar med kravene i den svenske Lag om årsredovisning i kreditinstitutt og värdepappersbolag (1995:1559) og den svenske

Finansinspektionens regnskapsforskrifter (FFFS 2008:25 med endringer i FFFS 2009:11, 2011:54 og 2013:2). For mer informasjon, se delårsrapporten for konsernet.

Endrede regnskapsprinsipper og presentasjon

Regnskapsprinsippene, grunnlaget for beregningene og presentasjonen er i det alt vesentligste uendret i forhold til årsrapporten for 2012. Den nye standarden IFRS 13 «Måling av virkelig verdi» og endringene i IAS 32 «Finansielle instrumenter: Presentasjon» og IFRS 7 «Finansielle instrumenter: Opplysninger» som omhandler nettopresentasjon av finansielle eiendeler og gjeld, er blitt iverksatt i første kvartal 2013, men har ikke hatt noen vesentlig innvirkning på resultatregnskapet. Mer informasjon om de nye og endrede standardene går frem av note 1.

Resultatregnskap

EURm	1. kv. 2013	1. kv. 2012	Jan-des 2012
Driftsinntekter			
Renteinntekter	566	715	2 656
Rentekostnader	-391	-520	-1 932
Netto renteinntekter	175	195	724
Gebyr- og provisjonsinntekter	355	194	853
Gebyr- og provisjonskostnader	-53	-57	-230
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	302	137	623
Netto resultat på poster til virkelig verdi	29	57	189
Utbytte	300	283	3 554
Andre driftsinntekter	157	30	501
Sum driftsinntekter	963	702	5 591
Driftskostnader			
Generelle administrasjonskostnader:			
Personalkostnader	-250	-210	-938
Andre kostnader	-224	-136	-842
Avskrivning, amortisering og nedskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-24	-21	-105
Sum driftskostnader	-498	-367	-1 885
Resultat før tap	465	335	3 706
Tap på utlån, netto	-25	-9	-19
Verdifall på verdipapirer som holdes som finansielt anleggsmiddel	-	0	-15
Driftsresultat	440	326	3 672
Disponering	-	-	-103
Skattekostnad	-34	-15	-95
Resultat for perioden	406	311	3 474

Nordea Bank AB (publ)

Balanse

EURm	31. mar 2013	31. des 2012	31. mar 2012
Eiendeler			
Kontanter og innskudd i sentralbanker	108	180	156
Statskasseveksler	4 130	5 092	3 987
Utlån til kredittinstitusjoner	70 393	68 006	58 689
Utlån til kunder	37 811	36 214	35 934
Rentebærende verdipapirer	11 973	11 594	12 285
Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet	914	104	1 286
Aksjer	4 926	4 742	1 265
Derivater	5 577	5 852	4 290
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	5	-1 157	-620
Investeringer i datterselskaper	17 662	17 659	16 712
Aksjer i tilknyttede selskaper	8	8	5
Immaterielle eiendeler	681	670	660
Varige driftsmidler	126	121	85
Utsatt skattefordel	22	19	18
Betalbar skatt	49	41	40
Andre eiendeler	1 131	1 713	985
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	1 326	1 272	1 290
Sum eiendeler	156 842	152 130	137 067
Gjeld			
Innskudd fra kredittinstitusjoner	23 987	19 342	14 352
Innskudd og lån fra kunder	50 203	50 263	47 397
Utstedte verdipapirer	46 735	48 285	45 013
Derivater	5 455	4 166	2 979
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	1 485	16	139
Betalbar skatt	3	3	0
Annen gjeld	2 008	1 635	2 911
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	1 390	1 468	1 047
Utsatt skatt	11	8	3
Avsetninger	159	148	44
Pensjonsforpliktelser	185	182	156
Ansvarlig lånekapital	6 721	7 131	6 819
Sum gjeld	138 342	132 647	120 860
Ubeskattede reserver	111	108	5
Egenkapital			
Aksjekapital	4 050	4 050	4 047
Overkursfond	1 080	1 080	1 080
Andre fond	11	12	9
Tilbakeholdt overskudd	13 248	14 233	11 066
Sum egenkapital	18 389	19 375	16 202
Sum gjeld og egenkapital	156 842	152 130	137 067
Eiendeler pantsatt for egne forpliktelser	4 081	4 230	3 558
Andre pantsatte eiendeler	6 427	6 225	6 293
Betingede forpliktelser	87 049	86 292	24 698
Kreditter ¹	26 561	26 270	25 076

¹ Inklusive ubenyttet del av innvilgede trekkfasiliteter på EUR 12 210m (31. des 2012: EUR 12 952m, 31. mar. 2012: EUR 11 946m).

Note 1 Kapitaldekning**Ansvarlig kapital**

	31. mar 2013	31. des 2012	31. mar 2012
EURm			
Ren kjernekapital ¹	17 215	17 252	15 180
Kjernekapital ¹	19 243	19 244	17 140
Sum ansvarlig kapital ¹	23 955	23 898	21 047

Kapitalkrav

	31. mar 2013	31. mar 2013	31. des 2012	31. des 2012	31. mar 2012	31. mar 2012
EURm	Kapital- krav	Beregnings- grunnlag	Kapital- krav	Beregnings- grunnlag	Kapital- krav	Beregnings- grunnlag
Kreditrisiko²	7 427	92 838	7 494	93 670	4 465	55 808
IRB	4 630	57 878	4 752	59 394	2 145	26 807
- hvorav bedriftskunder	4 256	53 203	4 404	55 051	1 754	21 925
- hvorav institusjoner	146	1 829	140	1 751	188	2 350
- hvorav personkunder	198	2 473	188	2 345	190	2 375
- hvorav andre	30	373	20	247	13	157
Standardmetode	2 797	34 960	2 742	34 276	2 320	29 001
- hvorav personkunder	105	1 314	106	1 327	-	-
- hvorav stat og statlige institusjoner	2	27	2	21	0	0
- hvorav andre	2 690	33 619	2 634	32 928	2 320	29 001
Markedsrisiko	98	1 227	123	1 539	93	1 157
- hvorav handelsportefølje, IRB metoden	28	347	39	484	15	186
- hvorav handelsportefølje, Standardmetoden	8	97	20	246	9	113
- hvorav bankportefølje, Standardmetoden	62	783	64	809	69	858
Operasjonell risiko	250	3 121	219	2 739	219	2 739
Standardmetode	250	3 121	219	2 739	219	2 739
Sum før justeringer	7 775	97 186	7 836	97 948	4 777	59 704
Justeringer for minimumsgrenser						
Tilleggskrav i henhold til minimumsgrenser	-	-	-	-	-	-
Sum	7 775	97 186	7 836	97 948	4 777	59 704

Kapitaldekning

	31. mar 2013	31. des 2012	31. mar 2012
Ren kjernekapitaldekningsgrad, % ¹	17,7	17,6	25,4
Kjernekapitaldekningsgrad, % ¹	19,8	19,6	28,7
Kapitaldekningsgrad, % ¹	24,6	24,4	35,3

Kapitalkravanalyse

	Gj.snittlig beregning- grunnlag	Kapital- krav (EURm)
Eksponeeringsklasser, 31. mar 2013		
Bedrifter	59 %	4 256
Institusjoner	12 %	146
Personkunder IRB	35 %	198
Stat og statlige institusjoner	0 %	2
Andre	35 %	2 825
Sum kreditrisiko		7 427

¹ Tallene for ansvarlig kapital og kapitaldekning per 31. mars 2013 og 31. mars 2012 er eksklusive urevidert resultat for 1.kv. (i henhold til svenske Finansinspektionens regler).

² Økningen i kreditrisiko i 4. kv. 2012 er relatert til garantien mellom Nordea Bank AB (publ) og Nordea Bank Finland Plc hvor Nordea Bank AB (publ) garanterer for majoriteten av eksponeringene i eksponeringsklassen IRB corporate i Nordea Bank Finland Plc. Effekten av garantien på risikovektede eiendeler i Nordea Bank AB (publ) per 31. des. 2012 var ca. EUR 34mrd.

For mer informasjon:

- Det vil bli avholdt en pressekonferanse med ledelsen 24. april kl.09.30 CET i Regeringsgatan 59 i Stockholm.
- Det vil bli avholdt en internasjonal telefonkonferanse for analytikere med ledelsen 24. april kl.14.30 CET. (Vennligst ring +44 20 3427 1912, adgangskode 6639674#, senest ti minutter på forhånd.) Telefonkonferansen kan følges på www.nordea.com. Et opptak vil være tilgjengelig på www.nordea.com. Et opptak vil være tilgjengelig til og med 1. mai på telefon +44 20 3427 0598, adgangskode 6639674#.
- Det holdes en presentasjon for analytikere og investorer i London 25. april kl.12.30 GMT på adressen The Langham Hotel, 1C Portland Place, Regent Street, London W1B 1JA. For å delta, vennligst kontakt Alicia von Sobbe-Grimberg, Credit Suisse, alicia.vonsobbe-grimberg@credit-suisse.com
- Kvartalsrapporten, presentasjonen for investorer og fakta er tilgjengelig på www.nordea.com.

Kontakter:

Christian Clausen, konsernsjef	+46 8 614 7804	
Torsten Hagen Jørgensen, Group CFO	+46 8 614 7814	
Rodney Alfvén, leder av Investor Relations	+46 8 614 7880	(eller +46 72 235 05 15)
Rune Kibsgaard Sjøhelle, kommunikasjonsdirektør i Norge	402 00 210	.

Finansiell kalender

- 5. juli 2013 – stilleperiode starter for andre kvartal
- 17. juli 2013 – rapport for andre kvartal 2013
- 7. oktober 2013 – stilleperiode starter for tredje kvartal
- 23. oktober 2013 – rapport for tredje kvartal 2013

Stockholm, 24. april 2013

Christian Clausen
Konsernsjef

Denne rapporten er ikke gjennomgått av revisor.

Denne rapporten utgis også på dansk, finsk, svensk og engelsk. Ved uoverensstemmelser mellom språkversjonene skal den engelske versjonen gjelde.

Informasjonen som gis i denne pressemeldingen, er i overensstemmelse med kravene i den svenske loven om handel i finansielle instrumenter (1991:980) og/eller den svenske loven om verdipapirmarkedet (2007:528).

Rapporten inneholder uttalelser om fremtidige forhold som gjenspeiler ledelsens nåværende syn på visse fremtidige hendelser og potensielle finansielle resultater. Selv om Nordea mener de forventningene som gjenspeiles i uttalelsene om fremtidige forhold er fornuftige, gis det ingen garanti for at forventningene vil vise seg å være korrekte. Resultatene vil derfor av forskjellige grunner kunne variere sterkt fra dem som ble fremsatt i uttalelsene om fremtidige forhold. Viktige faktorer som kan forårsake slike forskjeller for Nordea er, men er ikke begrenset til: (i) den makroøkonomiske utviklingen, (ii) endringer i markedet, (iii) endringer i rammevilkårene og andre offentlige tiltak og (iv) endringer i rente- og valutakursnivå. Denne rapporten betyr ikke at Nordea forplikter seg til å revidere utsagnene utover det som kreves av gjeldende lov eller børsregler dersom og når det måtte oppstå forhold som vil føre til endringer sammenlignet med tidspunktet for uttalelsene.

Nordea Bank AB (publ)
Smålandsgatan 17
SE-105 71 Stockholm
www.nordea.com/ir
Telefon. +46 8 614 7800
Organisasjonsnummer 516 406-0120