

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

Rapport for 3. kvartal 2012

Kostnader, kapital og inntekter i tråd med planen for den nye normalen

Konsernsjef Christian Clausens kommentar til rapporten:

– 65 000 nye relasjonskunder på personmarkedet og en videre styrking av relasjonene med bedriftskundene har gitt oss de høyeste inntektene og det høyeste driftsresultatet noensinne i de ni første månedene av et år, til tross for de lave rentene.

Vi fortsetter å øke effektiviteten i tråd med planen for den nye normalen. Kostnadene var uendrede, og ren kjernekapitaldekning økte til 12,2 %. Vi oppfyller likviditetskravene og har svært god tilgang til de internasjonale fundingmarkedene.

Inntektene var lavere enn i forrige kvartal, men har aldri noensinne vært så høye i et tredje kvartal. Inntektene i de ni første månedene av året økte med 10 % og driftsresultatet med 14 %.

(Se også konsernsjefens kommentarer på side 2)

Januar - september 2012 mot samme periode i 2011 (tredje kvartal 2012 mot andre kvartal 2012):

- Samlede driftsinntekter opp 10 % (ned 5 %)
- Driftsresultat opp 14 %* (ned 16 %)
- Ren kjernekapitaldekning før overgangsregler opp fra 11,0 % til 12,2 % (opp fra 11,8 %)
- Kostnader i forhold til inntekter 51 %, ned fra 54 %* (opp fra 50 % til 52 %)
- Tap i forhold til utlån opp fra 20 til 27 basispunkter (opp fra 26 til 30 basispunkter)
- Avkastning på egenkapitalen 11,4 %, opp fra 10,6 %* (ned fra 12,5 % til 10,1 %)

Nøkkeltall, EURm	3. kv.	2. kv.	Endr.	3. kv.	Endr.	Jan-sep	Jan-sep	Endr.
	2012	2012	%	2011	%	2012	2011	%
Netto renteinntekter	1 441	1 462	-1	1 379	4	4 323	4 029	7
Sum driftsinntekter	2 469	2 606	-5	2 091	18	7 606	6 943	10
Resultat før tap på utlån	1 176	1 316	-11	678	73	3 747	2 990	25
Netto tap på utlån	-254	-217	17	-112	127	-689	-472	46
Tap i forhold til utlån, årsbasis, bp	30	26		14		27	20	
Driftsresultat	922	1 099	-16	566	63	3 058	2 518	21
Driftsresultat, justert				737*	25		2 689*	14
Risikojustert resultat	749	851	-12	485	54	2 399	1 899	26
Resultat per aksje utvannet, EUR	0,17	0,21		0,10		0,57	0,46	
Avkastning på egenkapitalen, %	10,1	12,5		6,5		11,4	10,0	
Avkastning på egenkap., justert, %				8,5*			10,6*	

*Eksklusive restruktureringssavsetningen i tredje kvartal 2011 på EUR 171m.

Valutakursene for DKK, NOK og SEK for postene i resultatregnskapet i tredje kvartal 2012 er henholdsvis 7,44, 7,51 og 8,73.

For mer informasjon:

Christian Clausen, konsernsjef, +46 8 614 7804

Fredrik Rystedt, Group CFO, +46 8 614 7812

Rodney Alfvén, leder av Investor Relations, +46 8 614 7880 (eller +46 72 235 05 15)

Rune Kibsgaard Sjøhelle, kommunikasjonssjef 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, kontorer 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

Nordea fortsetter gjennomføringen av planen for den nye normalen. I de ni første månedene av 2012 var kostnadene uendrede, ren kjernekapitaldekning økte til 12,2 %, inntektene steg, og driftsresultatet bedret seg med 14 %.

Tredje kvartal ble påvirket av avtagende vekst og lavere renter i hjemmemarkedene våre. Den økonomiske nedgangen demper fortsatt forbruket og investeringene, og gir lavere etterspørsel etter lån og andre banktjenester i det nordiske markedet.

Sterke kunderelasjoner

Tidlige tiltak for å tilpasse oss det nye regelverket har gjort det mulig for oss å støtte opp om kundene og styrke kunderelasjonene ytterligere i dette kvartalet, samtidig som vi har fokusert på kapitaleffektivitet og uendrede kostnader for å legge grunnlaget for fremtidens bank.

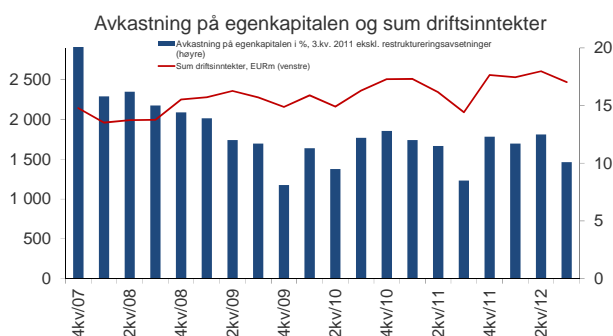
Vi hadde 362 000 rådgivningsmøter med personkundene i kvartalet. Hver arbeidsdag besøkte over 5 000 personer et av bankkontorene til Nordea, hvor de fikk en grundig gjennomgang av sin personlige økonomi og et klart bilde av hvordan de kunne nå ambisjonene sine. Over 80 000 personer "liker" oss på Facebook.

Vi hadde møter med 67 000 små og mellomstore bedrifter og kunne hjelpe mange med å tilpasse seg treg etterspørsel og effektene av det nye regelverket for banksektoren.

Vi bistod 38 store og multinasjonale selskaper med EUR 7mrd i finansiering i obligasjonsmarkedet. I tillegg hadde vi møter med over 2 000 bedriftskunder og institusjonelle kunder for å snakke om sikring av finansiell risiko og kontantstrømeksponeringer for å øke forutsigbarheten og stabiliteten i virksomheten deres.

Vår kompetanse på sikring av risiko er en av grunnene til at vi har blitt markedsledende blant de største selskapene i Norden. Risikosikring er en viktig del av kundetilbudet vårt og forklarer størrelsen på derivatporteføljen i balansen. Derivatinstrumentene gjøres opp brutto. Netto utgjør risikoen som relaterer seg til derivater, imidlertid bare en liten del av konsernets samlede risiko. Markedsrisikoen utgjør under 10 % av samlede risikovektede eiendeler.

I løpet av kvartalet fikk vi 21 000 nye Fordel Pluss-, Premium- og Private Banking-kunder. Antallet kunder som bruker mobilbanken ofte, har økt med 80 % fra



begynnelsen av året til nesten 700 000. Vi innvilget 77 000 nye boliglån og EUR 1,1mrd i andre lån til personkundene. Samtidig forvaltet vi mer av kundenes investeringer enn noen gang tidligere. Vi har nå over EUR 210mrd i midler til forvaltning, som er ny rekord.

Solide økonomiske resultater

De sterke kunderelasjonene motvirket effekten av den svake makroøkonomiske utviklingen på resultatene våre. Netto renteinntekter i kvartalet var de nest høyeste noen gang til tross for lave renter. Netto gebyr- og provisjonsinntekter var fortsatt på samme høye nivå som i kvartalet før. Samlede inntekter ble imidlertid påvirket av et relativt lavt nettoresultat på poster til virkelig verdi.

Kostnadene var på samme nivå som i kvartalet før. Eksklusive engangseffektene i tredje kvartal 2011 økte de samlede kostnadene noe i de ni første månedene av 2012. Dette skyldtes i sin helhet valutasingninger. Kostnader i forhold til inntekter var 51 %.

Tap på utlån økte noe i forhold til kvartalet før, til 30 basispunkter. Dette er stort sett i tråd med vår langsiktige risikovilje og gjenspeiler den makroøkonomiske situasjonen og effektene av den, spesielt i Danmark og innen shipping. Kredittkvaliteten er imidlertid fortsatt solid, og vi fortsetter å følge kundene våre tett i disse markedene. Det meste av økningen i brutto utlån med nedskrivninger er tapsutsatte lån.

Samlet driftsresultat var lavere enn i andre kvartal, men for de ni første månedene av året steg driftsresultatet med 14 %, og avkastningen på egenkapitalen var på godt over 11 %.

Den beste og tryggeste banken i Norden

Vi er stolte av å ha blitt utnevnt til både den beste og den tryggeste banken i Norden i 2012. De to utmerkelsene går hånd i hånd. En bank som ikke har som mål å skape positive kundeopplevelser, vil aldri være trygg. Og en bank som ikke er trygg, kan aldri være god for kundene.

Trygghet kan måles på mange måter. Vi har hatt de mest stabile resultatene av alle bankene i Europa gjennom hele krisen. Risikovektede eiendeler ble redusert i kvartalet, og ren kjernekapitaldekning fortsatte å øke til 12,2 %. Spredningen på produkter og markeder bidrar til lave og forutsigbare tap på utlån.

Vi fortsetter å oppfylle likviditetskravene og har svært god tilgang til de internasjonale fundingmarkedene. I de ni første månedene i år har vi hentet inn EUR 25mrd i langsiktig funding, som allerede i betydelig grad overstiger årets innløsninger.

Finansuroen i Europa gjør det spesielt viktig for Nordea å opprettholde sin sterke posisjon blant store europeiske banker. Bare ved å gjøre det kan vi fortsette å være en del av løsningen på de økonomiske utfordringene og støtte kundene når de trenger det mest.

Christian Clausen
Konsernsjef

Resultatregnskap¹

EURm	3. kv. 2012	2. kv. 2012	Endring %	3. kv. 2011	Endring %	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Endring %
Netto renteinntekter	1 441	1 462	-1	1 379	4	4 323	4 029	7
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	605	611	-1	582	4	1 812	1 807	0
Netto resultat på poster til virkelig verdi	377	494	-24	111		1 340	1 011	33
Egenkapitalmetoden	23	14	64	-4		60	27	
Andre driftsinntekter	23	25	-8	23	0	71	69	3
Sum driftsinntekter	2 469	2 606	-5	2 091	18	7 606	6 943	10
Personalkostnader	-752	-761	-1	-887	-15	-2 284	-2 399	-5
Andre kostnader	-467	-465	0	-474	-1	-1 387	-1 412	-2
Avskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-74	-64	16	-52	42	-188	-142	32
Sum driftskostnader	-1 293	-1 290	0	-1 413	-8	-3 859	-3 953	-2
Resultat før tap	1 176	1 316	-11	678	73	3 747	2 990	25
Tap på utlån, netto	-254	-217	17	-112	127	-689	-472	46
Driftsresultat	922	1 099	-16	566	63	3 058	2 518	21
Skattekostnad	-234	-278	-16	-160	46	-774	-670	16
Resultat for perioden	688	821	-16	406	69	2 284	1 848	24

Volum, hovedposter¹

EUR mrd	30. sep 2012	30. juni 2012	Endring %	30. sep 2011	Endring %
Utlån til kunder	353,1	350,3	1	332,5	6
Innskudd og lån fra kunder	207,0	200,8	3	185,3	12
Midler til forvaltning	210,9	199,8	6	177,9	19
Egenkapital	27,5	26,8	3	25,1	10
Sum eiendeler	711,0	708,8	0	671,0	6

Nøkkeltall

	3. kv. 2012	2. kv. 2012	3. kv. 2011	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011
Resultat per aksje etter utvanning, EUR	0,17	0,21	0,10	0,57	0,46
Resultat per aksje, siste 12 måneder til utgangen av perioden, EUR	0,76	0,69	0,65	0,76	0,65
Aksjekurs ² , EUR	7,69	6,77	6,07	7,69	6,07
Samlet avkastning til aksjonærene, %	9,3	-1,2	-17,4	26,4	-20,2
Egenkapital per aksje ² , EUR	6,82	6,63	6,20	6,82	6,20
Potensielle utestående aksjer ² , millioner	4 050	4 050	4 047	4 050	4 047
Vektet gjennomsnittlig antall aksjer etter utvanning, millioner	4 024	4 028	4 026	4 021	4 026
Avkastning på egenkapitalen, %	10,1	12,5	6,5	11,4	10,0
Kostnader i % av inntekter	52	50	68	51	57
Tap i forhold til utlån, basispunkter	30	26	14	27	20
Ren kjernekapitaldekning før overgangsregler ^{2,3} , %	12,2	11,8	11,0	12,2	11,0
Kjernekapitaldekning, før overgangsregler ² , %	13,3	12,8	12,1	13,3	12,1
Kapitaldekning, før overgangsregler ² , %	15,3	14,3	13,5	15,3	13,5
Ren kjernekapitaldekning ^{2,3} , %	9,8	9,6	9,2	9,8	9,2
Kjernekapitaldekning ^{2,3} , %	10,7	10,5	10,0	10,7	10,0
Kapitaldekning ^{2,3} , %	12,2	11,7	11,2	12,2	11,2
Kjernekapital ^{2,3} EURm	23 809	23 288	22 098	23 809	22 098
Risikovektede eiendeler, etter overgangsregler ² , EUR mrd	223	223	220	223	220
Antall årsverk ²	31 692	31 988	33 844	31 692	33 844
Risikojustert resultat, EURm	749	851	485	2 399	1 899
Økonomisk resultat, EURm	282	385	94	1 015	725
Økonomisk kapital ² , EUR mrd	18,7	18,7	17,5	18,7	17,5
Resultat per aksje, risikojustert, EUR	0,19	0,21	0,12	0,60	0,47
Avkastning på økonomisk kapital, %	15,9	18,4	11,1	17,2	14,5

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

² Ved utgangen av perioden.

³ Inklusive resultatet for de ni første månedene. I henhold til svenske Finansinspektionens regler (eksklusive urevidert resultat for 3. kv.): ren kjernekapital EUR 21 385m (30. sep 2011: EUR 19 939m), kjernekapital EUR 23 398m (30. sep 2011: EUR 21 855m), ansvarlig kapital EUR 26 892m (30. sep 2011: EUR 24 449m), ren kjernekapitaldekning 9,6 % (30. sep 2011: 9,0 %), kjernekapitaldekning 10,5 % (30. sep 2011: 9,9 %), kapitaldekning 12,0 % (30. sep 2011: 11,1 %).

Innhold

Utviklingen i makroøkonomien og finansmarkedet	5
Konsernets resultater og utvikling	
Tredje kvartal 2012	5
Januar - september 2012	7
Annen informasjon	8
Kredittporteføljen	8
Kapitalposisjon og risikovektede eiendeler	8
Funding og likviditet	9
Kvartalsvis utvikling	9
Forretningsområder	
Resultater for forretningsområdene	10
Retail Banking	11
Wholesale Banking	20
Wealth Management	25
Konsernfunksjoner og Andre	30
Kundesegmenter	31
Resultatregnskap, balanse og kontantstrømoppstilling	
Nordea-konsernet	32
Noter	36
Nordea Bank AB (publ)	47

Utviklingen i makroøkonomien og finansmarkedet

Generelt bedret stemningen i markedet seg i tredje kvartal etter hvert som bekymringene rundt den europeiske gjeldskrisen dempet seg etter en urolig sommer. Hovedgrunnen er ytterligere tiltak fra sentralbankene, spesielt den europeiske, men også den amerikanske.

Utviklingen i makroøkonomien

Utviklingen i den globale veksten var svak også i tredje kvartal. Innkjøpsprisindeksene viste svakhet i den globale produksjonen. Økonomien i euroområdet hadde en liten nedgang i andre kvartal. Dette var i tråd med forventningene og skyldtes innstramningstiltak, gjeldsreduksjon og synkende tillit. Tallene tyder også på at resesjonen fortsatte i tredje kvartal. Et positivt tegn i tredje kvartal var den svake bedringen i amerikanske arbeidsmarkeds- og boligstall.

Situasjonen i de nordiske økonomiene var fortsatt bedre enn i resten av Europa, men med forskjeller innen regionen. Danmark, som fremdeles er det landet som er mest berørt, fulgte euroområdet inn i en resesjon. I Finland var veksten marginalt negativ, mens veksten i Norge fortsatt var sterk. Selv om det var en nedgang i veksten i Sverige, er den fortsatt positiv, men produksjonstall indikerer en risiko for ytterligere nedgang. Arbeidsledigheten i regionen var stabil, mens veksten i forbruket generelt gikk noe ned i kvartalet og fortsatt er svak i Danmark. En positiv utvikling i kvartalet var stabiliseringen av boligprisene i Danmark, som har vært en stor negativ faktor. Boligmarkedet i de andre nordiske landene var fortsatt solid.

Utviklingen i finansmarkedet

Utviklingen i finansmarkedet ble i første rekke påvirket av nye sentralbanktiltak, spesielt av Den europeiske sentralbankens OMT-program («Outright Monetary Transactions») for ubegrenset kjøp av statsobligasjoner og løftet om å stanse statsgjeldskrisen samt meldingen om tredje runde med kvantitative lettelser i USA.

Renten i mindre land falt fra krisenivåene og stabiliserte seg mot utgangen av kvartalet, mens renten i hovedmarkedene har forblitt lav. Det var en betydelig oppgang i aksjemarkedene både i Europa og USA, hvor aksjene steg til det høyeste nivået siden begynnelsen av krisen.

Men bekymringene rundt den faktiske gjennomføringen av den foreslåtte løsningen for Europa vedvarer. Dette, sammen med fortsatt usikkerhet rundt globale finansielle regelverk, ses på som de største risikofaktorene for en vedvarende positiv utvikling.

Etterspørselen fra investorer etter nordiske statsobligasjoner var sterk gjennom hele kvartalet.

Konsernets resultater og utvikling

Tredje kvartal 2012

Inntekter

Samlede inntekter var EUR 2 469m, en nedgang på 5 % fra kvartalet før.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter sank med 1 % til EUR 1 441m fra kvartalet før. Netto rentemargin* gikk noe ned, til 1,05 % i tredje kvartal. Nedgangen skyldtes at innskuddsmarginene ble redusert som følge av lavere markedsrenter og fortsatt sterk konkurranse om spareinnskudd i kvartalet. Utlånsmarginene økte noe.

Utlån til bedriftskunder

Utlån til bedrifter eksklusive omvendte gjenkjøpsavtaler gikk ned med 2 % i lokal valuta i tredje kvartal.

Utlån til personkunder

Utlån til personkunder økte med 1 % i lokale valutaer i forhold til kvartalet før. Størsteparten av økningen var i boliglån.

Innskudd fra person- og bedriftskunder

Samlede innskudd fra kunder eksklusive gjenkjøpsavtaler økte til EUR 207mrd. I forretningsområdene gikk innskuddene opp med 2 % i lokale valutaer eksklusive gjenkjøp, i hovedsak som følge av fortsatt etterspørsel etter sikre produkter i Wholesale Banking.

Group Corporate Centre

Netto renteinntekter gikk noe ned, til EUR 101m sammenlignet med EUR 106m i kvartalet før.

Netto gebyr- og provisjonsinntekter

Netto gebyr- og provisjonsinntekter gikk ned med 1 % i forhold til kvartalet før til EUR 605m. Utlånsrelaterte provisjoner økte, mens provisjoner fra betalinger og kort samt sparing og investeringer gikk ned. Provisjonskostnader til stabilitetsfondet i Sverige og innskuddsgarantiordningen i Danmark var på EUR 26m, en svak økning fra kvartalet før.

Spare- og investeringsrelaterte provisjoner

Gebyrer og provisjoner fra sparing og investeringer sank med 2 % til EUR 380m i tredje kvartal, på grunn av lavere provisjoner fra depot- og emisjonstjenester etter et høyt nivå i andre kvartal. Spare- og forvaltningsrelaterte provisjoner økte med 3 % fordi midler til forvaltning økte til rekordhøye EUR 210,9mrd etter en netto kapitalinngang på EUR 2,7mrd i tredje kvartal og en positiv utvikling i porteføljene. Provisjonsinntekter fra meglervirksomhet, verdipapiremisjoner og corporate finance-aktiviteter økte også betydelig i tredje kvartal.

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

Betalings-, kort- og utlånsrelaterte provisjoner

Utlånsrelaterte provisjoner økte med 3 % til EUR 177m. Provisjoner relatert til betalinger og kort falt med 3 % til EUR 224m.

Netto resultat på poster til virkelig verdi

Netto resultat på poster til virkelig verdi var EUR 377m, ned fra et meget høyt nivå i forrige kvartal. Resultatet fra de kunderelaterte aktivitetene var fortsatt på et godt nivå med EUR 280m (EUR 288m), mens resultatet i Capital Markets fra ikke fordelte inntekter økte noe i forhold til kvartalet før.

Kunderelaterte inntekter i Capital Markets

Kundedrevet aktivitet i kapitalmarkedene gav fortsatt gode resultater, og netto resultat på poster til virkelig verdi fra disse områdene beløp seg til EUR 214m, mot EUR 217m i kvartalet før.

Inntekter fra Capital Markets, ikke fordelte

Netto resultat på poster til virkelig verdi fra ikke fordelte inntekter i Capital Markets, dvs. inntekter forbundet med å styre risikoene i kundetransaksjoner, økte noe til EUR 148m fra EUR 145m i kvartalet før.

Konsernfunksjoner og eliminerings

Netto resultat på poster til virkelig verdi i Group Corporate Centre økte til EUR 39m, sammenlignet med EUR 24m i kvartalet før. I andre konsernfunksjoner og eliminerings gikk netto resultat på poster til virkelig verdi ned til EUR -90m i tredje kvartal (EUR 37m i andre kvartal), i hovedsak på grunn av verdiendringer på gjeld til virkelig verdi.

Life & Pensions

Netto resultat på poster til virkelig verdi i Life & Pensions falt noe til EUR 66m i tredje kvartal, ned 7 % fra andre kvartal. De finansielle bufferne utgjorde 7,5 % av de forsikringstekniske avsetningene, eller EUR 1,8mrd ved utgangen av tredje kvartal. Dette er en økning på 0,8 prosentpoeng fra andre kvartal.

Egenkapitalmetoden

Inntekter fra selskaper innregnet etter egenkapitalmetoden var EUR 23m, sammenlignet med EUR 14m i kvartalet før. Inntekter fra eierandelen i Eksportfinans var EUR 17m (EUR 9m).

Andre driftsinntekter

Andre driftsinntekter var EUR 23m, sammenlignet med EUR 25m i kvartalet før.

Kostnader

Samlede kostnader beløp seg til EUR 1 293m, ned 2 % i forhold til kvartalet før i lokale valutaer. Personalkostnader falt med 3 % i lokal valuta til EUR 752m. Andre kostnader gikk ned med 1 % i lokale valutaer til EUR 467m på grunn av sesongmessige svingninger. Sammenlignet med tredje kvartal i fjor gikk de samlede kostnadene noe ned i lokale valutaer, eksklusive restrukturingskostnader i fjor og eksklusive resultatbaserte

lønninger, dvs. slik kostnader er definert i forbindelse med målet for kostnader i planen for den nye normalen.

Antallet medarbeidere (årsverk) ved utgangen av tredje kvartal var 1 % lavere enn ved utgangen av forrige kvartal. I forhold til ved utgangen av tredje kvartal 2011 gikk antall årsverk ned med 6 %.

Kostnader i prosent av inntekter var 52 %, uendret fra kvartalet før.

Avsetninger til resultatbaserte lønninger i tredje kvartal var EUR 63m, sammenlignet med EUR 75m i kvartalet før.

Kostnadseffektivitet

Reduksjonen i antall årsverk som ble kunngjort sist høst, har fortsatt som planlagt i tredje kvartal. Antall årsverk er redusert med rundt 2 500 fra utgangen av andre kvartal 2011 og med rundt 300 sammenlignet med utgangen av andre kvartal 2012. Dette tilsvarer en reduksjon i brutto personalkostnader på årsbasis på rundt EUR 180m.

I Polen fortsetter arbeidet med å redusere antall kontorer fra 193 til rundt 135 og antall årsverk med inntil 400, som tilsvarer 20 % av arbeidsstyrken ved utgangen av 2011. I tredje kvartal ble antall årsverk redusert med rundt 90.

Netto tap på utlån

Netto tap på utlån var EUR 254m, og tap i andel av utlån var på 30 basispunkter (26 basispunkter i kvartalet før). Nedskrivningene for fremtidige tap på utlån i Danmark og innen shipping var som forventet fortsatt høye. På andre områder var tapene lave.

Det var en nedgang i individuelle nedskrivninger fra kvartalet før på EUR 80m, mens nye gruppevisse nedskrivninger var EUR 117m høyere enn i kvartalet før, hovedsakelig i Danmark og innen shipping (nye gruppevisse nedskrivninger på EUR 11m i tredje kvartal sammenlignet med netto tilbakeføringer på EUR 106m i andre kvartal).

Generelt er kredittkvaliteten solid. Kundene er godt ratet, og effekten av endringer i den samlede porteføljen var begrenset, men med en svak negativ ratingmigrasjon i bedriftsporteføljen.

I Danmark økte de nye gruppevisse nedskrivningene med EUR 23m, mens de individuelle nedskrivningene sank fra det høye nivået i kvartalet før. Tydeligere og strengere regler for føring av tap på utlån fastsatt av det danske Finanstilsynet i andre kvartal virket også inn på nedskrivningene.

Tap på utlån innen shipping var EUR 54m, en liten nedgang fra kvartalet før (EUR 63m).

Shipping

Tank- og tørrlastmarkedet har hatt en vanskelig tid på grunn av lavere global etterspørsel og overkapasitet, som

har påvirket fraktratene negativt. Dette har ført til ytterligere svekkelse av panteverdiene i de ni første månedene av året og har økt behovet for flere nedskrivninger. Lavere investeringsvilje innen shipping og lavere vilje i bankene til å finansiere shippingsselskaper har gjort det vanskeligere å foreta vellykkede restruktureringer.

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

Danmark

Den langvarige vanskelige økonomiske situasjonen har hatt en negativ innvirkning på enkelte person- og landbrukskunder med stor gjeld. Boligmarkedet er fortsatt svakt som følge av et høyt nivå av tvangssalg og en generell forsiktighet i privat forbruk og investeringer. Til tross for dette er de grunnleggende forholdene i dansk økonomi fortsatt relativt solide med en forventet moderat BNP-vekst i 2012, sterk offentlig økonomi, lav rente og lav arbeidsledighet.

De fleste bedriftene har solid økonomi og relativt gode utsikter. Antall boliglånskunder med betalingsproblemer er begrenset.

Driftsresultat

Driftsresultatet gikk ned med 16 % fra kvartalet før til EUR 922m.

Skatter

Den effektive skattesatsen var 25,4 %, stort sett uendret fra kvartalet før. I tredje kvartal i fjor var skattesatsen 28,3 %.

Resultat

Resultatet ble redusert med 16 % til EUR 688m i forhold til forrige kvartal. Dette tilsvarer en avkastning på egenkapitalen på 10,1 %. Utvannet resultat per aksje var EUR 0,17 (EUR 0,21 i kvartalet før).

Risikojustert resultat

Risikojustert resultat sank med 12 % til EUR 749m fra kvartalet før, og gikk opp med 54 % i forhold til tredje kvartal i fjor.

Effekten av valutasvingningene var rundt 1 prosentpoeng på inntekter og rundt 2 prosentpoeng på kostnader for tredje kvartal sammenlignet med andre kvartal 2012.

Januar - september 2012

Samlede inntekter var høye også i de ni første månedene av 2012, opp 10 % i forhold til samme periode i 2011. Driftsresultatet økte med 21 % på grunn av høyere samlede inntekter og stabile kostnader. Risikojustert resultat økte med 26 % sammenlignet med samme periode i fjor.

Effekten av valutasvingningene bidro til en økning i inntekter og kostnader på 1 prosentpoeng for de ni første månedene av 2012 sammenlignet med samme periode i 2011.

Inntekter

Netto renteinntekter økte med 7 % sammenlignet med samme periode i fjor. Utlånsvolumene økte med 6 %. Utlånsmarginene til bedrifter var høyere enn i samme periode i fjor, mens innskuddsmarginene gikk ned.

Netto gebyr- og provisjonsinntekter var stort sett uendrede sammenlignet med de første ni månedene i 2011. Netto resultat på poster til virkelig verdi økte med 33 % i forhold til samme periode i fjor. De kundedrevne kapitalmarkedsaktivitetene var fortsatt på et høyt nivå med stigende volumer.

Inntekter etter egenkapitalmetoden var EUR 60m, og andre inntekter EUR 71m.

Kostnader

Samlede kostnader økte med 2 % sammenlignet med samme periode i fjor eksklusive restruktureringskostnadene i fjor, og personalkostnadene økte med 1 %. Sammenlignet med de første ni månedene av 2011 gikk de samlede kostnadene ned med 0,5 % i lokale valutaer, eksklusive restruktureringskostnader i tredje kvartal i fjor og eksklusive resultatbaserte lønninger, dvs. slik kostnader er definert i forbindelse med målet for kostnader i planen for den nye normalen. Eksklusive restruktureringskostnadene i fjor var personalkostnadene uendrede i lokale valutaer.

Netto tap på utlån

Netto tap på utlån økte til EUR 689m, som tilsvarer et tap i forhold til utlån på 27 basispunkter (20 basispunkter i samme periode i fjor eksklusive avsetninger til den danske innskuddsgarantiordningen).

Skatter

Den effektive skattesatsen for de ni første månedene var 25,3 %, sammenlignet med 26,6 % for samme periode i fjor.

Resultat

Resultatet økte med 24 % til EUR 2 284m på grunn av høyere inntekter og stabile kostnader.

Risikojustert resultat

Risikojustert resultat økte med 26 % til EUR 2 399m sammenlignet med samme periode i fjor.

Annen informasjon

Kredittporteføljen

Samlede utlån, eksklusive omvendte gjenkjøpsavtaler, utgjorde EUR 324mrd, ned 1 % i lokale valutaer i forhold til kvartalet før. Generelt var kredittkvaliteten i utlånsporteføljen solid også i tredje kvartal. Effekten av endringer i den samlede porteføljen var begrenset, men med en svak negativ ratingmigrasjon i bedriftsporteføljen.

Utlån med nedskrivninger økte til 181 basispunkter av samlede utlån, på grunn av en høyere andel av tapsutsatte lån blant danske landbruks- og personkunder. Samlede brutto utlån med nedskrivninger økte med 8 % fra kvartalet før, delvis på grunn av en fortsatt effekt av nye og strengere nedskrivningsregler fra det danske Finanstilsynet. Nedskrivninger i forhold til nedskrevne utlån var på 41 %, som er ned 1 prosentpoeng fra utgangen av andre kvartal.

Tap i forhold til utlån og utlån med nedskrivninger

Basispunkter av utlån	3.kv. 2012	2.kv. 2012	1.kv. 2012	4.kv. 2011	3.kv. 2011
Tap i forhold til utlån årsbasis, konsern	30 ¹	26 ¹	25 ¹	36 ¹	16 ¹
hvorav individuelle	29	38	25	40	24
hvorav gruppevis	1	-12	0	-4	-8
Banking Danmark	87 ¹	62 ¹	64 ¹	82 ¹	57 ¹
Banking Finland	19	1	9	13	11
Banking Norge	7	6	13	22	- ³
Banking Sverige	3	4	6	13	6
Banking Polen og de baltiske landene	51	14	11	58	18
Corporate & Institutional Banking	-2	25	4	0	-
Shipping, Offshore & Oil Services	159	185	176	209	76
Tap i forhold til utlån brutto, konsern (bp)	181	164	147	131	130
– tapsutsatte	58 %	59 %	61 %	57 %	62 %
– misligholdte	42 %	41 %	39 %	43 %	38 %
Samlet nedskrivningsgrad konsern (bp)	74	69	68	63	65
Nedskrivninger i forhold til nedskrevne utlån konsern ²	41 %	42 %	46 %	48 %	50 %

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. 30, 26, 26, 33 og 14 bp i konsernet, hhv. 89, 59, 69, 69 og 49 bp i Banking Danmark.

² Samlede nedskrivninger i forhold til brutto utlån med nedskrivninger.

³ Tegnet « - » viser til netto tilbakeføringer og innganger.

Markedsrisiko

Rentebærende verdipapirer beløp seg til EUR 100mrd ved utgangen av tredje kvartal. Av dette relaterer EUR 27mrd seg til livsforsikringsvirksomheten og resten til likviditetsbufferen og tradingporteføljene. 33 % av porteføljen består av stats- og kommuneobligasjoner, og 33 % av panteobligasjoner, eksklusive EUR 9mrd i pantsatte verdipapirer.

Samlet Value at Risk (VaR) gikk ned med EUR 9m til EUR 34m i tredje kvartal sammenlignet med kvartalet før, som en følge av lavere renterisiko og økt spredning på

risikokategorier. Aksjerisikoen og kredittmarginrisikoen økte i perioden.

Markedsrisiko

EURm	3.kv. 2012	2.kv. 2012	4.kv. 2011	3.kv. 2011
Samlet risiko, VaR	34	43	47	46
Renterisiko, VaR	33	48	38	48
Aksjerisiko, VaR	11	3	6	2
Valutarisiko, VaR	6	5	5	6
Kredittmarginrisiko, VaR	15	11	11	15
Diversifiseringseffekt, %	48 %	36 %	22 %	35 %

Balanse

Samlede eiendeler i balansen var EUR 711mrd, som stort sett er uendret fra utgangen av kvartalet før. Det var en liten økning i lån til kunder og i rentebærende verdipapirer samt i innskudd fra kunder. Markedsverdiene på derivater gikk noe ned i tredje kvartal på grunn av økt bruk av clearingmotparter. Motpartsrisikoen ble ytterligere redusert gjennom netting av eksponeringer og bruken av sikkerhetsavtaler.

Kapitalposisjon og risikovektede eiendeler

Ren kjernekapitaldekning for konsernet før overgangsregler var 12,2 % ved utgangen av tredje kvartal, en oppgang på 0,4 prosentpoeng fra utgangen av kvartalet før. Den totale kjernekapitaldekningen før overgangsregler økte med 1,0 prosentpoeng til 15,3 %. Kapitaldekningen er forbedret på grunn av et sterkt resultat samtidig som det har vært en nedgang i risikovektede eiendeler.

Risikovektede eiendeler var EUR 179,0mrd før overgangsregler, en nedgang på EUR 2,2mrd eller 1,2 % sammenlignet med kvartalet før.

Ren kjernekapitaldekning før overgangsreglene i henhold til Basel II var 9,8 %. Den ansvarlige kapitalen var EUR 27,3mrd, kjernekapitalen var EUR 23,8mrd og ren kjernekapital var 21,8mrd.

Kapitaldekning

%	3.kv. 2012	2.kv. 2012	4.kv. 2011	3.kv. 2011
<i>Før overgangsregler:</i>				
Ren kjernekapitaldekning	12,2	11,8	11,2	11,0
Kjernekapitaldekning	13,3	12,8	12,2	12,1
Kapitaldekning	15,3	14,3	13,4	13,5
<i>Etter overgangsregler:</i>				
Ren kjernekapitaldekning	9,8	9,6	9,2	9,2
Kjernekapitaldekning	10,7		10,1	10,0
Kapitaldekning	12,2	11,7	11,1	11,2

Ved utgangen av tredje kvartal var økonomisk kapital EUR 18,7mrd, uendret fra utgangen av kvartalet før.

Nordeas funding- og likviditetsfunksjoner

I tredje kvartal hentet Nordea inn rundt EUR 7,6mrd i langsiktig funding. Av dette var rundt EUR 2,6mrd svenske, norske og finske obligasjoner med fortrinnsrett i de innenlandske og internasjonale markedene.

I tredje kvartal utstedte Nordea et 10-års avdragsfritt ansvarlig lån på USD 1mrd til 4,25 % på det amerikanske markedet, priset til US Treasurys +250 basispunkter. Nordea utstedte også et 8-års seniorlån på CHF 350m. Begge lånene ble utstedt i september.

Langsiktig funding utgjorde rundt 72 % av den totale fundingen ved utgangen av tredje kvartal (69 % ved utgangen av forrige kvartal).

Langsiktig fundingrisiko styres ved å måle den økonomiske forskjellen mellom eiendeler og gjeld ved forfall i bestemte tidsperioder.

Den likvide dekningsgraden (LCR) til Nordea-konsernet var 129 % ved utgangen av tredje kvartal. Den likvide dekningsgraden i EUR var 265 % og i USD 157 % ved utgangen av tredje kvartal. Likviditetsbufferen inneholder meget likvide verdipapirer som kvalifiserer som sikkerhet i sentralbankene og har lignende egenskaper som Basel III/CRD IV-likvide eiendeler. Samlet likviditetsbuffer beløp seg til EUR 65mrd ved utgangen av tredje kvartal (EUR 68mrd ved utgangen av andre kvartal).

Nordea-aksjen

I tredje kvartal gikk aksjekursen til Nordea opp fra SEK 59,40 til SEK 64,95 på NASDAQ OMX Nordic Exchange.

Kvartalsvis utvikling, konsernet

EURm	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011
Netto renteinntekter	1 441	1 462	1 420	1 427	1 379	4 323	4 029
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	605	611	596	588	582	1 812	1 807
Netto resultat på poster til virkelig verdi	377	494	469	506	111	1 340	1 011
Egenkapitalmetoden	23	14	23	15	-4	60	27
Andre driftsinntekter	23	25	23	22	23	71	69
Sum driftsinntekter	2 469	2 606	2 531	2 558	2 091	7 606	6 943
Generelle administrasjonskostnader:							
Personalkostnader	-752	-761	-771	-714	-887	-2 284	-2 399
Andre kostnader	-467	-465	-455	-502	-474	-1 387	-1 412
Avskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-74	-64	-50	-50	-52	-188	-142
Sum driftskostnader	-1 293	-1 290	-1 276	-1 266	-1 413	-3 859	-3 953
Resultat før tap	1 176	1 316	1 255	1 292	678	3 747	2 990
Tap på utlån, netto	-254	-217	-218	-263	-112	-689	-472
Driftsresultat	922	1 099	1 037	1 029	566	3 058	2 518
Skattekostnad	-234	-278	-262	-243	-160	-774	-670
Resultat for perioden	688	821	775	786	406	2 284	1 848
Resultat per aksje etter utvanning, EUR	0,17	0,21	0,19	0,19	0,10	0,57	0,46
Resultat per aksje, siste 12 måneder, EUR	0,76	0,69	0,66	0,65	0,65	0,76	0,65

Retail Banking

Forretningsområdet består av Retail Banking-virksomheten i Norden, de baltiske landene og Polen, og omfatter alle deler av verdikjeden. Mer enn 10 millioner kunder tilbys et bredt spekter av produkter. Kundene betjenes fra i alt 957 kontorer og kontaktsentre og via elektroniske bankløsninger.

Forretningsutvikling

I tider med stor økonomisk usikkerhet, med euroområdet på randen av resesjon og en finanssektor som er under hardt press i mange land, har Retail Banking fortsatt en viktig rolle med å bistå bedriftskunder og personkunder med finansiering, risikostyring, investeringsalternativer, cash management og andre banktjenester. Optimaliseringen av kontor-nettet bidrar til økt effektivitet.

Antallet Fordel Pluss- og Premium-kunder utgjorde 3,11 millioner. Av disse var 20 600 nye kunder i tredje kvartal. I de ni første månedene av året ble det avholdt mer enn 1,5 millioner rådgivningsmøter med person- og bedriftskunder. Dette er en økning på 7 % i forhold til samme periode i fjor.

Kundenes bruk av banken endrer seg, og Nordea utvikler kontinuerlig sitt tilbud i tråd med dette. Hensikten med innføringen av det nye kontorkonseptet er å støtte opp om relasjonsstrategien. Innføringen av det nye konseptet ble nesten fullført i tredje kvartal. Praktisk talt alle de 778 bankkontorene i de nordiske landene er nå tilpasset det nye konseptet, og 65 % av kontorene fokuserer kun på enten rådgivning eller betalingstjenester.

Antall nettbankkunder øker, og antall aktive mobilbankbrukere stiger raskt. Dermed har Nordea fortsatt tilpasningen av manuell kontanthåndtering i tredje kvartal til en lavere etterspørsel etter manuelle kontantjenester. I løpet av 2012 har antall kontorer som tilbyr manuelle kontantjenester, blitt redusert med 23 %. Ved utgangen av tredje kvartal tilbød 58 % av kontorene i Norden manuelle kontantjenester. Innføringen av det nye kontorkonseptet i Polen og de baltiske landene fortsatte i tredje kvartal og skal etter planen være fullført innen utgangen av 2013.

I tillegg til å innføre et nytt fysisk kontorkonsept har Nordea også bedret sin tilgjengelighet ved å utvide åpningstidene på kontaktsentrene. Telefoner og e-poster besvares døgnet rundt. Det var også en klar økning i kundenes bruk av mobilbank i kvartalet. Antall aktive

mobilbankbrukere har økt til over 685 000, som i gjennomsnitt logger på 16 ganger i måneden. Nettbanken for personkundene er blitt forbedret for å gjøre det mulig for kundene å foreta flere transaksjoner og få tilgang til flere produkter på nett. Stabiliteten i Nettbanken bedret seg i kvartalet.

I tredje kvartal inngikk Nordea og Visa en femårsavtale om betalingskort til personkunder. Avtalen dekker de fire nordiske landene. Nordea har også inngått et partnerskap med MasterCard om kredittkort. Disse avtalene er viktige skritt i utviklingen av Nordeas fremtidige korttilbud til kundene.

Resultat

Samlede inntekter økte fra kvartalet før, men var omtrent uendrede i lokale valutaer. Sentralbankrentene i Danmark og Finland ble senket med 25 basispunkter i begynnelsen av kvartalet, og i Sverige ved utgangen av perioden. Dette hadde en negativ innvirkning på inntjeningen på innskudd. Netto gebyr- og provisjonsinntekter utviklet seg positivt til tross for lavere aktivitet i sommermånedene. Sammenlignet med tredje kvartal i fjor økte samlede inntekter med 5 %.

Samlet utlånsvolum steg marginalt i lokale valutaer i forhold til kvartalet før, som følge av en moderat økning i personkundesegmentet. De dempede forholdene i makroøkonomien gjorde at etterspørselen fra bedriftskunder var lav.

Innskudd fra personkunder gikk opp med 1 % i forhold til kvartalet før og 8 % i forhold til for ett år siden. Lavere risikovilje og større usikkerhet rundt utviklingen i arbeidsmarkedet har økt tradisjonelle bankinnskudd, og det har også vært høyere etterspørsel etter andre spareprodukter med begrenset risiko.

Sammenlignet med tredje kvartal i fjor gikk personal-kostnader ned med 1 %, og antall årsverk var 8 % lavere. Kostnadene gikk opp ned 4 % i lokale valutaer.

Netto tap på utlån var høyere enn i kvartalet før, i hovedsak på grunn av den vanskelige økonomiske situasjonen i Danmark. Det var en økning også i de fleste andre land, men generelt fra et lavt nivå. Eksklusive avsetningene til den danske innskudds-garantiordningen var tap i forhold til utlån 34 basispunkter, sammenlignet med 21 basispunkter i andre kvartal.

Retail Banking, sum

EURm	3 kv.	2 kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	Endring 3. kv. 2012/	
	2012	2012	2012	2011	2011	2.kv. 12	3.kv. 11
Netto renteinntekter	1 003	997	970	979	926	1 %	8 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	291	274	284	273	289	6 %	1 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	83	85	118	107	112	-2 %	-26 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	12	10	7	9	2	20 %	
Samlede inntekter inkl. avsetninger	1 389	1 366	1 379	1 368	1 329	2 %	5 %
Personalkostnader	-332	-326	-333	-313	-337	2 %	-1 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-776	-758	-764	-779	-772	2 %	1 %
Resultat før tap på utlån	613	608	615	589	557	1 %	10 %
Netto tap på utlån	-200	-117	-154	-187	-99	71 %	102 %
Driftsresultat	413	491	461	402	458	-16 %	-10 %
Kostnader i % av inntekter	56	56	55	57	58		
Avkastning på økonomisk kapital, %	16	16	16	15	14		
Økonomisk kapital	9 004	8 825	8 844	8 768	8 829	2 %	2 %
Risikovektede eiendeler	95 739	95 534	94 358	93 917	95 410	0 %	0 %
Antall medarbeidere (årsverk)	18 133	18 366	18 856	19 253	19 796	-1 %	-8 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	93,7	92,8	91,4	90,5	88,0	1 %	6 %
Boliglån	126,4	123,4	121,2	119,9	116,5	2 %	8 %
Forbrukslån	24,8	24,7	24,8	24,5	24,8	0 %	0 %
Samlede utlån	244,9	240,9	237,4	234,9	229,3	2 %	7 %
Innskudd fra bedriftskunder	45,3	44,5	44,5	45,5	43,3	2 %	5 %
Innskudd fra personkunder	76,4	76,0	73,2	72,6	70,8	1 %	8 %
Samlede innskudd	121,7	120,5	117,7	118,1	114,1	1 %	7 %

Banking Danmark

Forretningsutvikling

Til tross for de dempede forholdene i makroøkonomien fortsatte Banking Danmark å levere solide resultater i tredje kvartal. I løpet av kvartalet fikk Nordea 6 700 nye Fordel Pluss- og Premium -kunder. Antall møter med relasjonskunder fortsatte å øke, opp 8 % i forhold til året før.

Innskudd fra og utlån til personkunder var nesten uendret i forhold til kvartalet før. Privatforbruket påvirkes stadig negativt av usikkerheten i makroøkonomien, og selv om rentene er på et historisk lavt nivå, viser boligmarkedet kun svake tegn på oppgang.

Banking Danmark iverksatte et prøveprosjekt med kundebetjente innskuddsautomater i kvartalet. Disse innskuddsautomatene vil bli et supplement til andre automatiske kontantløsninger.

Den tidligere kunngjorte nye prisstrukturen for boliglån som gjenspeiler det nye regelverket og nye kapitalkrav, ble lansert i kvartalet og vil tre i kraft fra januar 2013.

Nettotilgangen av bedriftskunder fortsatte i kvartalet. Møter med bedriftskunder har økt med 7 % i forhold til året før. Samlet utlånsvolum til bedrifter falt med 1 %

som følge av en noe dempet etterspørsel i markedet.

Risikovektede eiendeler gikk litt opp i forhold til kvartalet før. En rekke tiltak ble iverksatt i kvartalet for å forbedre kapitaleffektiviteten gradvis, samtidig som forretningsutviklingen opprettholdes.

Resultat

Samlede inntekter økte med 4 % fra andre til tredje kvartal som følge av netto resultat på poster til virkelig verdi og netto gebyr- og provisjonsinntekter. Netto renteinntekter falt på grunn av lavere rentenivå. For innskudd fra personkunder var renteinntektene negative i tredje kvartal, ettersom kunderentene var positive og sentralbankrenten var negativ.

Antall årsverk gikk ned med 1 % i tredje kvartal, i tråd med effektiviseringsplanene. Personalkostnadene økte på grunn av avtalefestede lønnsjusteringer per 1. juli. Andre kostnader gikk opp med 2 %, men var 4 % lavere enn i samme periode i fjor.

Netto tap på utlån økte betydelig fra andre til tredje kvartal, selv om individuelle nedskrivninger sank, mens nye gruppevisse nedskrivninger økte i forhold til kvartalet før. Netto tap på utlån er i hovedsak knyttet til personmarkedet. Eksklusive avsetningene til den danske innskuddsgarantiordningen var tap i forhold til utlån 87 basispunkter, sammenlignet med 62 basispunkter i andre kvartal.

EURm	3 kv.	2 kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	Endring 3. kv. 2012/	
	2012	2012	2012	2011	2011	2.kv. 12	3.kv. 11
Netto renteinntekter	297	307	305	308	292	-3 %	2 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	48	36	52	38	54	33 %	-11 %
Netto resultat poster til virkelig verdi	22	10	35	26	19	120 %	16 %
Egenkapitalmet. og andre inntekter	5	6	6	3	3	-17 %	67 %
Samlede inntekter inkl. avsetn.	372	359	398	375	368	4 %	1 %
Personalkostnader	-84	-82	-87	-83	-89	2 %	-6 %
Samlede kostnader inkl. avsetn.	-205	-201	-207	-210	-215	2 %	-5 %
Resultat før tap på utlån	167	158	191	165	153	6 %	9 %
Netto tap på utlån	-145	-96	-112	-107	-75	51 %	93 %
Driftsresultat	22	62	79	58	78	-65 %	-72 %
Kostnader i % av inntekter	55	56	52	56	58		
Avkastning på økonomisk kapital, %	17	16	20	16	13		
Økonomisk kapital	2 330	2 199	2 290	2 249	2 388	6 %	-2 %
Risikovektede eiendeler	24 927	24 639	24 957	24 777	26 242	1 %	-5 %
Antall medarbeidere (årsverk)	4 027	4 087	4 199	4 279	4 377	-1 %	-8 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	23,6	23,9	23,6	23,6	23,3	-1 %	1 %
Boliglån	29,7	29,4	29,0	28,9	28,3	1 %	5 %
Forbrukslån	12,5	12,7	12,7	12,7	12,8	-2 %	-2 %
Samlede utlån	65,8	66,0	65,3	65,2	64,4	0 %	2 %
Innskudd fra bedriftskunder	7,6	7,3	7,2	7,4	7,2	4 %	6 %
Innskudd fra personkunder	22,4	22,6	21,8	21,6	21,5	-1 %	4 %
Samlede innskudd	30,0	29,9	29,0	29,0	28,7	0 %	5 %

Banking Finland

Forretningsutvikling

Antall kundemøter var fortsatt høyt i tredje kvartal. Innsatsen for å skaffe nye kunder var vellykket, ettersom antallet nye Fordel Pluss- og Premium -kunder utgjorde 5 100 i tredje kvartal.

Bedre tilgang til tjenester ble prioritert i kvartalet, noe som støttet de strukturelle endringene i kontornettet. Som første bank i markedet innførte Nordea døgnåpne tjenester gjennom kontaktsentre i september. Dette ble godt mottatt av kundene.

Cashback-løsninger for betalingskort samt tjenester for mobilbrukere var andre viktige satsingsområder. Nordeas fokus på velstående kunder har ført til et rekordhøyt antall rådgivningsmøter om finansiell planlegging i 2012, som bidro til et betydelig salg av spareprodukter.

Innføringen av det nye kontorkonseptet for bedriftskunder har vært vellykket. Tilbudet i tredje kvartal omfattet kortinnløsnings tjenester og SEPA-relaterte cash management-tjenester, hvor Nordea har oppnådd en sterk markedsposisjon.

Økt fokus på kredittkvalitet og kredittrisiko ga fortsatt nedgang i risikovektede eiendeler.

Resultat

Den kraftige nedgangen i den kortsiktige markedsrenten førte til press på inntektene fra innskudd. Dette ble delvis oppveid av økte netto renteinntekter fra utlån til både bedrifts- og personkunder. Utlånsvolumet holdt seg uendret fra kvartalet før, mens en økning på 4 % i innskudd fra bedrifter styrket Nordeas posisjon på innskuddsmarkedet. Netto gebyr- og provisjonsinntekter økte med 5 % sammenlignet med samme kvartal året før, i hovedsak som følge av spare- og betalingsprodukter.

Reduksjon i antall medarbeidere og andre tiltak for å forbedre kostnadseffektiviteten fortsatte å gi resultater i tredje kvartal.

Netto tap på utlån var EUR 21m, hovedsakelig fra et lite antall eksponeringer i bedriftsporteføljen. Netto tap på utlån var 19 basispunkter (1 basispunkt i andre kvartal).

EURm	3 kv.	2 kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	Endring 3. kv. 2012/	
	2012	2012	2012	2011	2011	2.kv. 12	3.kv. 11
Netto renteinntekter	154	159	157	177	181	-3 %	-15 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	83	83	83	80	79	0 %	5 %
Netto resultat poster til virkelig verdi	17	19	22	24	17	-11 %	0 %
Egenkapitalmet. og andre inntekter	2	1	0	5	1	100 %	100 %
Samlede inntekter inkl. avsetn.	256	262	262	286	278	-2 %	-8 %
Personalkostnader	-55	-56	-55	-55	-59	-2 %	-7 %
Samlede kostnader inkl. avsetn.	-157	-161	-159	-166	-168	-2 %	-7 %
Resultat før tap på utlån	99	101	103	120	110	-2 %	-10 %
Netto tap på utlån	-21	-1	-10	-14	-12		75 %
Driftsresultat	78	100	93	106	98	-22 %	-20 %
Kostnader i % av inntekter	61	62	61	58	60		
Avkastning på økonomisk kapital, %	16	16	15	17	16		
Økonomisk kapital	1 440	1 447	1 572	1 623	1 603	0 %	-10 %
Risikovektede eiendeler	15 007	15 258	15 504	15 967	15 708	-2 %	-4 %
Antall medarbeidere (årsverk)	4 020	4 098	4 101	4 177	4 309	-2 %	-7 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	15,0	15,2	15,1	14,9	14,8	-1 %	1 %
Boliglån	25,2	25,0	24,7	24,6	24,5	1 %	3 %
Forbrukslån	5,2	5,2	5,2	5,2	5,2	0 %	0 %
Samlede utlån	45,4	45,4	45,0	44,7	44,5	0 %	2 %
Innskudd fra bedriftskunder	10,3	9,9	9,5	10,0	10,8	4 %	-5 %
Innskudd fra personkunder	22,4	22,6	22,3	22,3	22,0	-1 %	2 %
Samlede innskudd	32,7	32,5	31,8	32,3	32,8	1 %	0 %

Banking Norge

Forretningsutvikling

Resultatet gjenspeiler en fortsatt sterk inntektsutvikling, i hovedsak som følge av enda bedre risikoprising og en generell økning av marginene på utlån til bedriftskunder.

Veksten i utlån til bedrifter flatet ut i kvartalet. Konkurransen om innskudd fra bedriftskunder holdt seg svært sterk, men Nordea fortsatte å være forsiktige i konkurransen om store innskudd.

I personmarkedet var aktiviteten påvirket av sommerferien, men tok seg opp igjen i august. Antallet nye Fordel Pluss- og Premium-kunder utgjorde mer enn 2 400 i kvartalet.

Flere tiltak for å utnytte kapitalen på best mulig måte har blitt iverksatt de siste kvartalene, og positive resultater av disse tiltakene påvirket nivået av risikovektede eiendeler i tredje kvartal.

Reduksjonen i antall årsverk ligger foran planen, og nedleggelsen av noen av de mindre kontorene fortsatte i kvartalet.

Resultat

Samlede inntekter økte med 3 % fra kvartalet før. Netto renteinntekter i bedriftssegmentet bidro mest til denne utviklingen. Samlet inntektsvekst i lokal valuta var på 19 % i forhold til tredje kvartal i fjor. Andre inntekter gikk noe ned sammenlignet med andre kvartal på grunn av sommerferien.

Utlånsvolum i lokal valuta var nesten uendret i forhold til kvartalet før. Innskuddsvolumet i lokal valuta ble redusert med nesten 4 % fra det høye volumet ved utgangen av kvartalet før.

Til tross for en samlet utlånsvekst gikk de risikovektede eiendelene i lokal valuta ned med 2 % fra kvartalet før. Hovedgrunnen til reduksjonen er redusert risiko i utlånsporteføljen.

Samlede kostnader gikk ned med 3 % fra kvartalet før i lokal valuta, noe som gjenspeiler det kontinuerlige fokuset på kostnadsstyring og den tidlige gjennomføringen av årsverksreduksjonen.

Tap i forhold til utlån var 7 basispunkter (6 basispunkter i andre kvartal). Størstedelen av tapene på utlån var knyttet til noen få bedriftskunder.

EURm	3 kv.	2 kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	Endring 3. kv. 2012/	
	2012	2012	2012	2011	2011	2.kv. 12	3.kv. 11
Netto renteinntekter	232	221	206	183	169	5 %	37 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	49	47	43	44	44	4 %	11 %
Netto resultat poster til virkelig verdi	16	21	22	19	25	-24 %	-36 %
Egenkapitalmet. og andre inntekter	0	0	1	1	0		
Samlede inntekter inkl. avsetn.	297	289	272	247	238	3 %	25 %
Personalkostnader	-40	-39	-39	-35	-38	3 %	5 %
Samlede kostnader inkl. avsetn.	-121	-120	-120	-119	-122	1 %	-1 %
Resultat før tap på utlån	176	169	152	128	116	4 %	52 %
Netto tap på utlån	-8	-7	-15	-24	5	14 %	
Driftsresultat	168	162	137	104	121	4 %	39 %
Kostnader i % av inntekter	41	42	44	48	51		
Avkastning på økonomisk kapital, %	21	20	17	14	13		
Økonomisk kapital	2 116	2 156	2 110	2 087	2 064	-2 %	3 %
Risikovektede eiendeler	22 772	22 627	22 534	22 312	22 336	1 %	2 %
Antall medarbeidere (årsverk)	1 388	1 391	1 415	1 428	1 515	0 %	-8 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	22,1	21,8	21,3	20,4	19,5	1 %	13 %
Boliglån	27,3	26,5	25,8	25,2	24,4	3 %	12 %
Forbrukslån	0,8	0,7	0,7	0,5	0,7	14 %	14 %
Samlede utlån	50,2	49,0	47,8	46,1	44,6	2 %	13 %
Innskudd fra bedriftskunder	11,5	11,5	12,1	12,2	11,6	0 %	-1 %
Innskudd fra personkunder	8,5	8,7	7,9	7,7	7,5	-2 %	13 %
Samlede innskudd	20,0	20,2	20,0	19,9	19,1	-1 %	5 %

Effekt av valutasingninger på inntekter og kostnader 2% 3.kv./2.kv. (7% 3.kv./3.kv.)

Effekt av valutasingninger på balansen 3% 3.kv./2.kv. (8% 3.kv./3.kv.)

Banking Sverige

Forretningsutvikling

Tredje kvartal omfatter feriemånedene, og som vanlig falt forretningsaktiviteten sammenlignet med andre kvartal. Lønnsomheten og forretningsvolumene var likevel sterke. I tredje kvartal fikk Banking Sverige 5 500 nye Fordel Pluss- og Premium-kunder.

Veksten i boliglån tok seg opp noe sammenlignet med kvartalet før, til dels som følge av lavere rentesatser. Innskuddsvolumet fra personkunder økte, og kundenes etterspørsel etter investeringsprodukter var fortsatt stor.

Bedriftskundenes etterspørsel etter finansiering holdt seg moderat i tredje kvartal. Aktiviteten knyttet til relasjonskunder var likevel høy. Forretningsvolumet fra bedriftskunder var i stor grad uendret i kvartalet.

Innføringen av det nye kontorkonseptet fortsatte, med en økende andel kontorer som fokuserer utelukkende på rådgivningstjenester til personkunder eller

bedriftskunder. Antallet kontorer med manuelle kontantjenester ble redusert med fem.

Resultat

Til tross for den negative effekten av lavere markedsrenter økte netto renteinntekter sammenlignet med andre kvartal. Provisjonsinntekter bedret seg som følge av økt salg av spareprodukter og positiv utvikling i aksjemarkedene. Netto resultat på poster til virkelig verdi falt fra andre kvartal som følge av lavere forretningsaktivitet i kapitalmarkedene i ferieperioden.

Effektiviseringsarbeidet fortsatte og førte til færre medarbeidere og lavere personalkostnader sammenlignet med samme kvartal i fjor i lokal valuta.

I lokal valuta var samlede inntekter og kostnadene nesten uendrede i forhold til andre kvartal.

Netto tap på utlån var fortsatt lavt, og tap i forhold til utlån utgjorde 3 basispunkter i tredje kvartal (4 basispunkter i andre kvartal).

EURm	3 kv.	2 kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	Endring 3. kv. 2012/	
	2012	2012	2012	2011	2011	2.kv. 12	3.kv. 11
Netto renteinntekter	306	286	285	285	264	7 %	16 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	95	95	95	90	99	0 %	-4 %
Netto resultat poster til virkelig verdi	27	29	29	29	28	-7 %	-4 %
Egenkapitalmet. og andre inntekter	0	0	0	0	0		
Samlede inntekter inkl. avsetn.	428	410	409	404	391	4 %	9 %
Personalkostnader	-72	-71	-72	-68	-71	1 %	1 %
Samlede kostnader inkl. avsetn.	-226	-217	-218	-209	-204	4 %	11 %
Resultat før tap på utlån	202	193	191	195	187	5 %	8 %
Netto tap på utlån	-4	-7	-9	-21	-9	-43 %	-56 %
Driftsresultat	198	186	182	174	178	6 %	11 %
Kostnader i % av inntekter	53	53	53	52	52		
Avkastning på økonomisk kapital, %	26	27	27	28	28		
Økonomisk kapital	2 131	1 987	1 914	1 854	1 798	7 %	19 %
Risikovektede eiendeler	17 872	17 437	17 179	16 998	17 582	2 %	2 %
Antall medarbeidere (årsverk)	3 352	3 341	3 388	3 505	3 572	0 %	-6 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	24,0	23,1	23,0	23,0	22,1	4 %	9 %
Boliglån	37,3	35,5	34,8	34,3	32,7	5 %	14 %
Forbrukslån	5,2	5,1	5,1	5,2	5,2	2 %	0 %
Samlede utlån	66,5	63,7	62,9	62,5	60,0	4 %	11 %
Innskudd fra bedriftskunder	12,4	12,4	12,5	12,7	11,3	0 %	10 %
Innskudd fra personkunder	21,1	20,1	19,2	19,1	18,1	5 %	17 %
Samlede innskudd	33,5	32,5	31,7	31,8	29,4	3 %	14 %

Effekt av valutasingninger på inntekter og kostnader 6% 3.kv./2.kv. (9% 3.kv./3.kv.)

Effekt av valutasingninger på balansen 4% 3.kv./2.kv. (10% 3.kv./3.kv.)

Banking Polen

Forretningsutvikling

Problemerkene i euroområdet har nå begynt å påvirke den polske økonomien, og lavere utenlandsk etterspørsel har påvirket bedriftssektoren. Myndighetenes nedskjæringer i forbruket etter forberedelsene til EM i fotball i 2012 har ført til merkbart svekket aktivitet i byggesektoren. Den siste prognosen for vekst i BNP i Polen er 2,8 % i 2012 og 2,3 % i 2013, noe som fortsatt er klart over gjennomsnittet for euroområdet.

Under den nye strategien i Polen fortsatte innføringen av relasjonsmodellen med særlig fokus på velstående kunder, som krever et større utvalg finansielle tjenester og personlig rådgivning. Større fokus på spare- og investeringsprodukter ga økt innskuddsvolum. Endringen i forretningsmodellen for personkunder førte til en nedgang i boliglån i tredje kvartal.

Kontornettet og personalsammensetningen har blitt tilpasset det økte fokuset på velstående kunder og endringene i kundeatferden.

De gode resultatene i bedriftssegmentet fortsatte. Relasjonsmodellen, med nært samarbeid med en rekke utvalgte kunder, har vært vellykket i det polske markedet og vil fortsatt danne grunnlaget for virksomheten på bedriftssiden.

De risikovektede eiendelene gikk ned med 1 % som følge av lavere boliglånsvolum og til tross for at den polske zlotyen styrket seg.

Nedskrivninger i tredje kvartal var på samme nivå som i kvartalet før, i hovedsak på grunn av en eksponering i bedriftssegmentet. Kvaliteten på boliglånporteføljen er blitt litt svekket på grunn av at veksten i nye boliglån har avtatt, og eksisterende lån i porteføljen blir nedbetalt.

Resultat

Samlede inntekter gikk noe ned fra kvartalet før. Netto renteinntekter var stabile, selv om utlånsvolumet har falt noe i lokal valuta. Samlede kostnader falt med 7 % sammenlignet med kvartalet før som følge av konsolidering av kontornettet. Driftsresultatet sank fra kvartalet før, etter noe høyere netto tap på utlån. Antall årsverk gikk ned med 89.

EURm	3 kv.	2 kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	Endring 3. kv. 2012/	
	2012	2012	2012	2011	2011	2.kv. 12	3.kv. 11
Netto renteinntekter	40	40	39	37	31	0 %	29 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	10	8	8	10	10	25 %	0 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	3	6	8	11	16	-50 %	-81 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	2	0	1	1	-100 %	-100 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	53	56	55	59	58	-5 %	-9 %
Personalkostnader	-11	-11	-12	-11	-12	0 %	-8 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-25	-27	-29	-31	-29	-7 %	-14 %
Resultat før tap på utlån	28	29	26	28	29	-3 %	-3 %
Netto tap på utlån	-18	-14	-3	-7	-3	29 %	
Driftsresultat	10	15	23	21	26	-33 %	-62 %
Kostnader i % av inntekter	47	48	53	53	50		
Avkastning på økonomisk kapital, %	12	14	14	15	15		
Økonomisk kapital	497	493	431	427	454	1 %	9 %
Risikovektede eiendeler	7 447	7 507	6 383	6 060	5 892	-1 %	26 %
Antall medarbeidere (årsverk)	1 641	1 730	1 900	2 000	2 037	-5 %	-19 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	2,7	2,5	2,4	2,5	2,2	8 %	23 %
Utlån til personkunder	4,2	4,3	4,3	4,1	4,0	-2 %	5 %
Samlede utlån	6,9	6,8	6,7	6,6	6,2	1 %	11 %
Innskudd fra bedriftskunder	1,7	1,6	1,6	1,7	1,2	6 %	42 %
Innskudd fra personkunder	1,2	1,2	1,2	1,1	1,0	0 %	20 %
Samlede innskudd	2,9	2,8	2,8	2,8	2,2	4 %	32 %

Banking Baltikum

Forretningsutvikling

Økonomien i de baltiske landene holder seg fortsatt robust stilt ovenfor den europeiske gjeldskrisen og eksportnedgang. Den latviske økonomien fortsetter å overraske positivt.

Den positive økonomiske utviklingen har ført til høyere aktivitet blant bedriftskundene og bedre kvalitet i låneporteføljen til bedriftskundene. Volumet av nye utlån til personkunder var lavt, og det er fortsatt ingen reell forbedring i kvaliteten på boliglånsporteføljen. Etterspørselen etter boliglån har imidlertid gradvis begynt å ta seg opp.

Innskuddsvolumet var uendret i forhold til kvartalet før. Konkurransen om innskudd er stadig like hard.

Nordeas utlånsvekst var på linje med markedene i tredje kvartal. Prisene på nye utlån har imidlertid økt, både for person- og bedriftskunder, og gjenspeiler kostnadene til funding og likviditet.

Risikovektede eiendeler gikk ned med 4 % som en følge av bedringen i kredittkvaliteten.

Resultat

Samlede inntekter var 4 % høyere enn i kvartalet før. Netto renteinntekter viser en oppadgående trend etter økning i utlånsmarginene. Samlede kostnader økte fra kvartalet før på grunn av høyere IT-kostnader. Den underliggende kostnadsutviklingen har vist en nedadgående tendens i løpet av året. Driftsresultatet gikk ned med 25 % sammenlignet med kvartalet før, som følge av lavere tilbakeføringer av tap på utlån.

EURm	3 kv.	2 kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	Endring 3. kv. 2012/	
	2012	2012	2012	2011	2011	2.kv. 12	3.kv. 11
Netto renteinntekter	40	39	38	37	39	3 %	3 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	11	11	11	13	10	0 %	10 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	-1	-1	0	2	4	0 %	
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	1	0	0	0	-3		
Samlede inntekter inkl. avsetninger	51	49	49	52	50	4 %	2 %
Personalkostnader	-6	-6	-6	-5	-7	0 %	-14 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-20	-18	-19	-16	-21	11 %	-5 %
Resultat før tap på utlån	31	31	30	36	29	0 %	7 %
Netto tap på utlån	-1	9	-1	-12	-3		-67 %
Driftsresultat	30	40	29	24	26	-25 %	15 %
Kostnader i % av inntekter	39	37	39	31	42		
Avkastning på økonomisk kapital, %	12	11	11	15	11		
Økonomisk kapital	487	543	528	527	522	-10 %	-7 %
Risikovektede eiendeler	7 715	8 065	7 801	7 802	7 649	-4 %	1 %
Antall medarbeidere (årsverk)	825	824	860	873	931	0 %	-11 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	5,7	5,6	5,4	5,3	5,2	2 %	10 %
Utlån til personkunder	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	0 %	0 %
Samlede utlån	8,7	8,6	8,4	8,3	8,2	1 %	6 %
Innskudd fra bedriftskunder	1,8	1,8	1,6	1,5	1,3	0 %	38 %
Innskudd fra personkunder	0,8	0,8	0,8	0,7	0,6	0 %	33 %
Samlede innskudd	2,6	2,6	2,4	2,2	1,9	0 %	37 %

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 litt høyere kostnader til likviditetspremier enn i andre kvartal, men de ble også påvirket av verdistigningen i SEK og NOK.

EURm	3 kv.	2 kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	Endring 3. kv. 2012/	
	2012	2012	2012	2011	2011	2.kv. 12	3.kv. 11
Netto renteinntekter	-66	-55	-60	-48	-50	20 %	32 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	-5	-6	-8	-2	-7	-17 %	-29 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	-1	1	2	-4	3		
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	4	1	0	-1	0		
Samlede inntekter inkl. avsetninger	-68	-59	-66	-55	-54	15 %	26 %
Personalkostnader	-64	-61	-62	-56	-61	5 %	5 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-22	-14	-12	-28	-13	57 %	69 %
Resultat før tap på utlån	-90	-73	-78	-83	-67	23 %	34 %
Netto tap på utlån	-3	-1	-4	-2	-2		50 %
Driftsresultat	-93	-74	-82	-85	-69	26 %	35 %
Økonomisk kapital	0	0	0	0	0		
Antall medarbeidere (årsverk)	2 880	2 895	2 993	2 991	3 055	-1 %	-6 %

Wholesale Banking

Nordea Wholesale Banking (WB) er den største nordiske leverandøren av bankløsninger og andre finansielle løsninger til bedriftskunder og institusjonelle kunder.

Forretningsutvikling

Kundeaktiviteten i Wholesale Banking var solid i tredje kvartal. De svekkede økonomiske utsiktene innvirket imidlertid negativt på kundenes investeringsvilje.

Wholesale Bankings forretningsmodell har vist seg å være robust under den pågående endringen av finansnæringen. Strategien med gradvis optimalisering fortsatte i kvartalet med fokus på daglig prioritering av forretningsmuligheter, ressursstyring og ytterligere tilpasning av den organisasjonsmessige verdikjeden. Wholesale Banking har opprettholdt sine sterke kunderelasjoner og forretningsutviklingen innenfor de gitte kostnads- og kapitalrammene.

Corporate & Institutional Banking

Dagligbankforretningene var stabile, og de hendelsesdrevne transaksjonene holdt seg bra. Forholdene i markedene for tank- og tørrlastskip var fortsatt utfordrende, mens aktiviteten i offshore- og oljerelaterte tjenester var stabil.

Nordea fortsatte å bruke balansen sin til fordel for kundene og utnyttet samtidig sin sterke posisjon i obligasjons- og lånemarkedene til å sikre kundene alternative finansieringskilder.

Capital Markets

Kapitalmarkedene fortsatte å gi sterke resultater, med renteområdet som den største bidragsyteren. Kvartalsresultatet gikk noe ned, men det lå betraktelig over tredje kvartal 2011. Kundeaktiviteten var over det normale for årstiden.

Kundeaktiviteten på valuta- og renteområdene var fortsatt solid, og inntektene fra risikostyring var høy, særlig på fastrenteområdet.

Antallet obligasjonsutstedelser på førstehåndsmarkedet var stabilt, og Nordea beholdt sin ledende posisjon på det nordiske markedet. Etterspørselen etter syndikerte lån falt for bedriftskunder, men holdt seg stabil for Shipping, Offshore & Oil Services.

Kundeaktiviteten i annenhåndsmarkedet for aksjer og M&A-rådgivning var fortsatt moderat som følge av dempede markedsforhold.

Resultat

Driftsresultatet for tredje kvartal var EUR 418m, opp 14 % i forhold til kvartalet før. Både kvartalsresultatet og nımånedersresultatet økte i betydelig grad i forhold til 2011.

Netto tap på utlån gikk ned som følge av lavere nedskrivninger i Shipping, Offshore & Oil Services samt noen små netto tilbakeføringer i Corporate & Institutional Banking og Nordea Bank i Russland.

Streng ressursstyring førte til en nedgang i risikovektede eiendeler.

EURm	3 kv.	2 kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	Endring 3. kv. 2012/	
	2012	2012	2012	2011	2011	2.kv. 12	3.kv. 11
Netto renteinntekter	296	304	290	303	306	-3 %	-3 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	131	147	121	114	135	-11 %	-3 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	258	255	327	289	51	1 %	
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	2	1	0	1	-1	100 %	
Samlede inntekter inkl. avsetninger	687	707	738	707	491	-3 %	40 %
Personalkostnader	-189	-203	-203	-181	-166	-7 %	14 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-221	-237	-232	-230	-181	-7 %	22 %
Resultat før tap på utlån	466	470	506	477	310	-1 %	50 %
Netto tap på utlån	-48	-102	-65	-75	-16	-53 %	
Driftsresultat	418	368	441	402	294	14 %	42 %
Kostnader i % av inntekter	32	34	31	33	37		
Avkastning på økonomisk kapital, %	21	21	23	21	13		
Økonomisk kapital	6 107	6 098	6 129	6 175	6 112	0 %	0 %
Risikovektede eiendeler	69 385	71 572	74 421	77 904	75 627	-3 %	-8 %
Antall medarbeidere (årsverk)	6 121	6 173	6 233	6 274	6 426	-1 %	-5 %
Volum, EURmrd:							
Samlede utlån	98,0	98,0	91,5	92,2	91,2	0 %	8 %
Samlede innskudd	71,8	62,1	63,4	59,3	57,4	16 %	25 %

Corporate & Institutional Banking

Corporate & Institutional Banking (CIB) omfatter kundeenheterne som betjener de største bedriftskundene og institusjonelle kunder i Nordea.

Forretningsutvikling

Dagligbankforretningene var stabile i alle land, og antallet hendelsesdrevne transaksjoner var høyt for perioden.

Bedriftskundenes etterspørsel etter refinansiering gikk ned fra det høye nivået tidligere i året. Hendelsesdrevne bedriftstransaksjoner holdt seg på et solid nivå, i hovedsak som følge av sterk etterspørsel etter obligasjonsemisjoner på grunn av et gunstig marked. Bedriftskundenes etterspørsel etter syndikerte lån var dempet på grunn av lav refinansierings- og M&A-aktivitet.

Dagligbankforretningene med institusjonelle kunder var stabile, samtidig som deres etterspørsel etter hendelsesdrevne transaksjoner var lav.

Konkurransepresset var fortsatt svært sterkt på det nordiske markedet for bedriftskunder og institusjonelle bankkunder. Det sterke fokuset på ressursstyring i bankene førte til økt konkurranse om produkter med lave kapitalkrav. CIB dro fordel av Nordeas sterke rating i konkurransen om innskudd fra internasjonale bedriftskunder og institusjonelle kunder.

CIB-divisjonene beholdt sitt fokus på ressursstyring og driftseffektivitet, samtidig som kunderelasjonene ble ivarettatt. Nøyere utvelgning av forretninger og betjening av kunder med kapitalmarkedsbaserte løsninger førte til en nedgang i risikovektede eiendeler.

Resultat

Driftsresultatet for kvartalet var EUR 313m, som er 2 % ned fra kvartalet før. Samlede inntekter gikk ned, men var fortsatt solide for sesongen.

EURm	3 kv.	2 kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	Endring 3. kv. 2012/	
	2012	2012	2012	2011	2011	2.kv. 12	3.kv. 11
Netto renteinntekter	207	207	201	204	198	0 %	5 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	133	154	126	118	131	-14 %	2 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	91	108	112	114	93	-16 %	-2 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	0	0	0	0		
Samlede inntekter inkl. avsetninger	431	469	439	436	422	-8 %	2 %
Personalkostnader	-10	-10	-9	-10	-9	0 %	11 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-120	-121	-121	-123	-118	-1 %	2 %
Resultat før tap på utlån	311	348	318	313	304	-11 %	2 %
Netto tap på utlån	2	-29	-4	0	14		-86 %
Driftsresultat	313	319	314	313	318	-2 %	-2 %
Kostnader i % av inntekter	28	26	28	28	28		
Avkastning på økonomisk kapital, %	21	25	22	21	19		
Økonomisk kapital	3 960	3 891	3 898	3 919	4 156	2 %	-5 %
Risikovektede eiendeler	45 748	46 918	48 296	50 573	51 997	-2 %	-12 %
Antall medarbeidere (årsverk)	215	216	216	212	213	0 %	1 %
Volum, EURmrd:							
Samlede utlån	45,3	47,3	46,2	45,5	43,7	-4 %	4 %
Samlede innskudd	42,8	38,0	40,8	37,0	34,0	13 %	26 %

Shipping, Offshore & Oil Services

Shipping, Offshore & Oil Services betjener kunder innen shipping, offshore, oljerelaterte selskaper samt cruise- og fergevirksomhet over hele verden. Nordea er en ledende bank i den globale shipping- og offshore-sektoren med en sterk merkevare og en verdensledende posisjon innen lånesyndikering.

Forretningsutvikling

Kundeaktiviteten var moderat i kvartalet. Etterspørselen etter syndikerte lån var stabil sammenlignet med kvartalet før, mens obligasjonsaktiviteten økte. Utlånsvolumet falt, delvis på grunn av svekkelsen av den amerikanske dollaren.

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

Tap på utlån var fortsatt høyt på grunn av utfordrende forhold på enkelte områder innen shipping. Markedet for tank- og tørrlastskip har svekket seg i kvartalet, og det er press på skipsverdiene. Utsiktene for tank- og tørrlastskipsegmentene er fortsatt utfordrende. Kredittkvaliteten innen sektorene for offshore og oljerelaterte tjenester var høy. Samlede tap på utlån gikk ned med 14 % sammenlignet med kvartalet før. Vår holdning til shippingindustrien er uendret, og nye forretninger gjøres på et konservativt grunnlag.

Resultat

Driftsresultatet var EUR 49m, opp fra EUR 17m i kvartalet før. Oppgangen skyldes hovedsakelig høyere inntekter på poster til virkelig verdi og lavere netto tap på utlån.

Tap i forhold til utlån utgjorde 159 basispunkter sammenlignet med 185 basispunkter i andre kvartal.

EURm	3 kv.	2 kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	Endring 3. kv. 2012/	
	2012	2012	2012	2011	2011	2.kv. 12	3.kv. 11
Netto renteinntekter	86	86	80	84	85	0 %	1 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	19	14	15	23	16	36 %	19 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	16	-4	2	3	10		60 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	0	0	0	0		
Samlede inntekter inkl. avsetninger	121	96	97	110	111	26 %	9 %
Personalkostnader	-7	-6	-7	-6	-6	17 %	17 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-18	-16	-17	-16	-17	13 %	6 %
Resultat før tap på utlån	103	80	80	94	94	29 %	10 %
Netto tap på utlån	-54	-63	-60	-71	-26	-14 %	108 %
Driftsresultat	49	17	20	23	68	188 %	-28 %
Kostnader i % av inntekter	15	17	18	15	15		
Avkastning på økonomisk kapital, %	32	23	23	27	29		
Økonomisk kapital	893	924	954	938	918	-3 %	-3 %
Risikovektede eiendeler	10 222	10 612	11 543	12 398	11 910	-4 %	-14 %
Antall medarbeidere (årsverk)	87	90	92	96	96	-3 %	-9 %
Volum, EURmrd:							
Samlede utlån	13,4	14,1	13,6	13,6	13,4	-5 %	0 %
Samlede innskudd	4,8	4,6	4,5	4,7	4,8	4 %	0 %

Banking Russland

Nordea Bank Russia er et heleid datterselskap som tilbyr alle banktjenester. Det er særlig fokus på større bedrifter med global virksomhet og viktige nordiske kunder.

Forretningsutvikling

Forretningsvolumet var stabilt i tredje kvartal, med en betydelig vekst sammenlignet med for ett år siden.

Den russiske økonomien utviklet seg tilfredsstillende. Inflasjonen og arbeidsledigheten er relativt lav. Den økonomiske utviklingen samsvarer i stor grad med utviklingen i råvareprisene.

Kundeaktiviteten var normal i tredje kvartal, og markedsandelene er stabile sammenlignet med året før, men har gått noe ned fra kvartalet før. Innskuddsrenten var fortsatt høy på grunn av stram likviditet.

Det var en netto reversering av tap på utlån på EUR 1m i tredje kvartal. Brutto utlån med nedskrivninger beløp seg til EUR 68m eller 99 basispunkter av samlede utlån, ned fra 106 basispunkter i kvartalet før.

Resultat

Lønnsomheten var høy. Samlede inntekter gikk ned 4 % fra et svært høyt forrige kvartal og opp 27 % i forhold til tredje kvartal i fjor. Kostnadene er på samme nivå som før. Driftsresultatet steg med 17 % fra kvartalet før og med 56 % sammenlignet med tredje kvartal i fjor.

EURm	3 kv.	2 kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	Endring 3. kv. 2012/	
	2012	2012	2012	2011	2011	2.kv. 12	3.kv. 11
Netto renteinntekter	58	60	50	53	46	-3 %	26 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	4	3	5	3	3	33 %	33 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	3	6	3	6	3	-50 %	0 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	1	0	0	1	0		
Samlede inntekter inkl. avsetninger	66	69	58	63	52	-4 %	27 %
Personalkostnader	-17	-15	-17	-15	-14	13 %	21 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-25	-25	-26	-27	-22	0 %	14 %
Resultat før tap på utlån	41	44	32	36	30	-7 %	37 %
Netto tap på utlån	1	-8	0	-5	-3		
Driftsresultat	42	36	32	31	27	17 %	56 %
Kostnader i % av inntekter	38	36	45	43	43		
Avkastning på økonomisk kapital, %	33	37	27	26	21		
Økonomisk kapital	344	333	328	362	366	3 %	-6 %
Risikovektede eiendeler	6 511	6 457	6 288	6 266	6 741	1 %	-3 %
Antall medarbeidere (årsverk)	1 464	1 466	1 485	1 547	1 615	0 %	-9 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	6,7	6,7	6,2	6,1	5,2	0 %	29 %
Utlån til personkunder	0,4	0,4	0,4	0,4	0,3	0 %	33 %
Samlede utlån	7,1	7,1	6,6	6,5	5,5	0 %	29 %
Innskudd fra bedriftskunder	2,1	2,4	2,7	2,4	1,5	-13 %	40 %
Innskudd fra personkunder	0,2	0,2	0,2	0,2	0,1	0 %	100 %
Samlede innskudd	2,3	2,6	2,9	2,6	1,6	-12 %	44 %

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

Wholesale Banking, andre, omfatter resultat som ikke er fordelt på kundeenheter, som "Inntekter fra Capital Markets, ikke fordelt" samt Transaction Products, International Units og IT-divisjonene. Det inkluderer 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

Driftsresultatet for Wholesale Banking, andre, forbedret seg i forhold til andre kvartal. Inntektene fra risikostyring var fortsatt høye.

EURm	3 kv.	2 kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	Endring 3. kv. 2012/	
	2012	2012	2012	2011	2011	2.kv. 12	3.kv. 11
Netto renteinntekter	-55	-49	-41	-38	-23	12 %	139 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	-25	-24	-25	-30	-15	4 %	67 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	148	145	210	166	-55	2 %	
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	1	1	0	0	-1	0 %	
Samlede inntekter inkl. avsetninger	69	73	144	98	-94	-5 %	
Personalkostnader	-155	-172	-170	-150	-137	-10 %	13 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-58	-75	-68	-64	-24	-23 %	142 %
Resultat før tap på utlån	11	-2	76	34	-118		
Netto tap på utlån	3	-2	-1	1	-1		
Driftsresultat	14	-4	75	35	-119		
Økonomisk kapital	910	950	949	956	672	-4 %	35 %
Risikovektede eiendeler	6 904	7 585	8 294	8 667	4 979	-9 %	39 %
Antall medarbeidere (årsverk)	4 355	4 401	4 440	4 419	4 502	-1 %	-3 %
Volum, EURmrd:							
Samlede utlån	32,2	29,5	25,1	26,6	28,6		
Samlede innskudd	21,9	16,9	15,2	15,0	17,0		

Volum gjelder repotransaksjoner i Capital Markets.

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 og består av forretningsområdene Private Banking, Asset Management, Life & Pensions samt serviceenheten Savings & Wealth Offerings.

Forretningsutvikling

Nordeas midler til forvaltning økte til EUR 210,9mrd, opp EUR 11,1mrd eller 6 % fra andre kvartal. En sterk kapitalinngang på EUR 2,7mrd og positivt kapitalavkastningsresultat på EUR 8,4mrd ga en økning i midler til forvaltning til et rekordhøyt nivå. Alle forretningsområdene bidro positivt til kapitalinngangen i kvartalet, bortsett fra Life & Pensions. De største bidragsyterne var salg til institusjonelle kunder med en netto kapitalinngang på EUR 1,7mrd og salg av nordiske personkundefond som ga netto kapitalinngang på EUR 0,8mrd.

I tredje kvartal var det stor interesse for spareprodukter blant personkundene. Den positive utviklingen i finansmarkedene over hele verden har gjort investeringsprodukter attraktive. Det var stor etterspørsel etter investeringsprodukter som personmarkedsfond og Unit Link-fond, ikke minst Nordeas svenske produkttilbud «Investeringsparkonto».

Resultat

Inntektene var på EUR 336m i tredje kvartal, opp 26 % fra samme kvartal i fjor og ned 4 % fra kvartalet før.

Den underliggende økningen i forvaltningsgebyr og provisjonsinntekter i kvartalet skyldtes i hovedsak den sterke økningen i midler til forvaltning etter positivt kapitalavkastningsresultat og en sterk netto inngang fra personkunder og institusjonelle kunder. Den sterke netto inngangen skyldtes i stor grad større kundeinteresse for rente- og kombinasjonsfond.

Driftsresultatet var på EUR 149m, opp 80 % fra samme kvartal i fjor og ned 1 % fra kvartalet før.

EURm	3 kv.	2 kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	Endring 3. kv. 2012/	
	2012	2012	2012	2011	2011	2.kv. 12	3.kv. 11
Netto renteinntekter	25	34	43	32	33	-26 %	-24 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	211	214	212	231	187	-1 %	13 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	87	93	90	99	39	-6 %	123 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	13	9	5	4	7	44 %	86 %
Samlede inntekter inkl. avsetn.	336	350	350	366	266	-4 %	26 %
Personalkostnader	-115	-123	-115	-110	-111	-7 %	4 %
Samlede kostnader inkl. avsetn.	-187	-199	-187	-189	-183	-6 %	2 %
Resultat før tap på utlån	149	151	163	177	83	-1 %	80 %
Netto tap på utlån	0	0	-1	0	0		
Driftsresultat	149	151	162	177	83	-1 %	80 %
Kostnader i % av inntekter	56	57	54	52	69		
Avkastning på økonomisk kapital, %	17	17	23	31	15		
Økonomisk kapital	2 617	2 663	2 460	1 741	1 588	-2 %	65 %
Risikovektede eiendeler	3 512	3 486	3 602	3 919	3 872	1 %	-9 %
Antall medarbeidere (årsverk)	3 566	3 571	3 601	3 639	3 666	0 %	-3 %
Volum, EURmrd:							
Midler til forvaltning	210,9	199,8	197,2	187,4	177,9	6 %	19 %
Samlede utlån	8,5	8,4	8,3	8,0	7,7	1 %	10 %
Samlede innskudd	11,4	10,9	11,2	10,9	10,2	5 %	12 %

Midler til forvaltning, volum og netto tegninger

EURmrd	3.kv.	3.kv.	2.kv.	1.kv.	4.kv.	3.kv.
	2012	Netto tegn	2012	2012	2011	2011
Nordisk personmarkedsfond	37,1	0,8	34,3	33,0	31,1	29,9
Private Banking	67,9	0,4	64,3	64,6	61,0	58,0
Institusjonelle salg	50,7	1,7	47,3	46,8	44,9	42,0
Life & Pensions	55,2	-0,2	53,9	52,8	50,4	48,1
Sum	210,9	2,7	199,8	197,2	187,4	177,9

Private Banking

Nordea Private Banking tilbyr investeringsrådgivning, formuesplanlegging, kreditt-, skatte- og eiendomsplanlegging 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 utgjorde EUR 67,9mrd ved utgangen av tredje kvartal, en oppgang på EUR 3,6mrd fra utgangen av andre kvartal. Økningen i midler til forvaltning skyldes en verdioppgang og en netto kapitalinngang på EUR 0,4mrd i tredje kvartal.

Antallet Private Banking-kunder fortsatte å vokse. I tredje kvartal økte antall kunder med rundt 400. Prosessen med å overføre mindre Private Banking-kunder til Retail Banking i Norden fortsatte i tredje kvartal. Dette er et ledd i en

omfattende innsats for å øke produktiviteten i alle Private Banking-enhetene og tilpasse service-modellen til kundene og deres behov, et arbeid som vil fortsette gjennom hele 2012.

I tredje kvartal fortsatte International Private Banking å utvikle tilbudet innen formuesplanlegging til kunder, og ressursene ble økt for å dekke en større andel av de europeiske markedene.

Resultat

Inntekten var EUR 114m i tredje kvartal, ned 2 % fra samme kvartal i fjor, og 10 % fra andre kvartal, i hovedsak på grunn av et lavere rentenivå, og dermed lavere innskuddsmarginer. Driftsresultatet var EUR 29m, ned 19 % fra samme kvartal i fjor og 34 % fra kvartalet før.

EURm	3 kv.	2 kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	Endring 3. kv. 2012/	
	2012	2012	2012	2011	2011	2.kv. 12	3.kv. 11
Netto renteinntekter	22	30	38	29	29	-27 %	-24 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	68	71	73	65	59	-4 %	15 %
Netto resultat, poster til virkelig verdi	20	24	18	22	25	-17 %	-20 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	4	2	2	2	3	100 %	33 %
Samlede inntekter inkl. avsetn.	114	127	131	118	116	-10 %	-2 %
Personalkostnader	-38	-40	-39	-38	-37	-5 %	3 %
Samlede kostnader inkl. avsetn.	-85	-83	-82	-83	-80	2 %	6 %
Resultat før tap på utlån	29	44	49	35	36	-34 %	-19 %
Netto tap på utlån	0	0	-1	0	0		
Driftsresultat	29	44	48	35	36	-34 %	-19 %
Kostnader i % av inntekter	75	65	63	70	69		
Avkastning på økonomisk kapital, %	24	35	35	25	27		
Økonomisk kapital	328	342	376	393	353	-4 %	-7 %
Risikovektede eiendeler	3 512	3 486	3 602	3 919	3 872	1 %	-9 %
Antall medarbeidere (årsverk)	1 195	1 207	1 218	1 219	1 216	-1 %	-2 %
Volum, EURmrd:							
Midler til forvaltning	67,9	64,3	64,6	61,0	58,0	6 %	17 %
Boliglån	5,4	5,3	5,2	4,9	4,8	2 %	13 %
Forbrukslån	3,1	3,2	3,1	3,1	2,8	-3 %	11 %
Samlede utlån	8,5	8,4	8,3	8,0	7,7	1 %	10 %
Innskudd fra privatkunder	11,4	10,9	11,2	10,9	10,2	5 %	12 %
Samlede innskudd	11,4	10,9	11,2	10,9	10,2	5 %	12 %

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. Global Fund Distribution har lisens til å selge fond i over 20 land i verden.

Forretningsutvikling

Avkastningen i tredje kvartal var sterk, og 80 % av investeringsporteføljene våre gjorde det bedre enn referanseindeksene. Renteporteføljene fortsatte å gi meravkastning til kundene. Dette var også tilfelle for størstedelen av aksjeporteføljene, men noen av dem fikk vanskeligheter i tredje kvartal. Kombinasjonsfondene var godt posisjonert for å dra fordel av de gode resultatene på finansmarkedene. Nordeas relative avkastning er fortsatt sterk også på lang sikt (36 måneder), og 72 % av investeringsporteføljene gjorde det bedre enn referanseindeksene.

Den sterke kapitalinngangen i fond rettet mot personkunder fortsatte med en netto kapitalinngang på EUR 0,8mrd. Særlig var kapitalinngangen i rente- og kombinasjonsfond sterk, mens det var kapitalutgang fra aksjefond. I et geografisk perspektiv meldte alle markeder om netto kapitalinngang.

I tredje kvartal ble det lansert flere strategiske produkter, herunder internt og eksternt forvaltede aksje- og rentefond på vekstmarkeder. Arbeidet med å forbedre den generelle kvaliteten på produkttilbudet ble videreført, og i Sverige ble to store fond slått sammen. I dette kvartalet fortsatte

den store salgssuksessen til de første fondene rettet mot Fordel Pluss-kunder i Finland.

Institusjonelt salg, som omfatter Institutional Asset Management og Global Fund Distribution, fikk en positiv kapitalinngang. Institutional Asset Management hadde et godt kvartal, med en netto kapitalinngang på EUR 1,2mrd. Det var en positiv utvikling i alle land, men best var nettoinngangen i Sverige, Norge og innen Global Sales. Som følge av dette var verdien av kapitalinngangen positiv over hele linjen.

Global Fund Distribution meldte om netto kapitalinngang på EUR 0,5mrd og følger dermed opp den solide utviklingen fra de to foregående kvartalene. Netto kapitalinngang nådde EUR 1,3mrd i fondssalg i de ni første månedene av året. Kvartalet var preget av sterk netto kapitalinngang i alle europeiske land, med merkbart positiv utvikling i Sør-Europa der distribusjonsnettet er blitt utvidet. I begynnelsen av kvartalet foretrakk kundene fortsatt US Investment Grade og produkter i nordiske valutaer, og mot slutten av kvartalet så vi større appetitt for risikoaktiva med høyrenteløsninger samt stabile aksjer.

Resultat

Samlede inntekter i tredje kvartal beløp seg til EUR 100m, en økning på 20 % fra samme kvartal i fjor og 8 % i forhold til andre kvartal. Denne økningen skyldes i hovedsak en betydelig økning i midler til forvaltning etter positiv kapitalavkastning og sterk netto kapitalinngang. Kostnadseffektiviseringstiltakene ga resultater: driftsresultatet var på EUR 47m, opp 38 % fra samme kvartal i fjor og 31 % fra andre kvartal.

EURm	3 kv.	2 kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	Endring 3. kv. 2012/	
	2012	2012	2012	2011	2011	2.kv. 12	3.kv. 11
Netto renteinntekter	0	0	1	1	1		-100 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	97	94	98	107	82	3 %	18 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	1	-2	4	-6	-1		
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	2	1	1	1	1	100 %	100 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	100	93	104	103	83	8 %	20 %
Personalkostnader	-29	-33	-26	-27	-25	-12 %	16 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-53	-57	-51	-55	-49	-7 %	8 %
Resultat før tap på utlån	47	36	53	48	34	31 %	38 %
Netto tap på utlån	0	0	0	0	0		
Driftsresultat	47	36	53	48	34	31 %	38 %
Kostnader i % av inntekter	54	62	49	54	59		
Inntekter, spread (basispunkter)	31	30	35	37	29		
Økonomisk kapital	55	60	71	56	62	-9 %	-12 %
Midler til forvaltning, EURmrd	132,0	123,6	122,2	116,3	110,0	7 %	20 %
Antall medarbeidere (årsverk)	565	577	573	567	570	-2 %	-1 %

Life & Pensions

Life & Pensions tilbyr kunder pensjons-, livsforsikrings- og risikoprodukter som er skreddersydd for salg via bank i Norden, Polen, de baltiske landene, Isle of Man og Luxembourg. I de danske, norske og polske markedene selges produktene også gjennom Life & Pensions' egne distributører som opererer uavhengig av Nordea-kontorene, og av tilknyttede agenter og forsikringsmeglere.

Forretningsutvikling

Bruttopremier beløp seg til EUR 1 213m i tredje kvartal, ned 9 % fra andre kvartal i 2012, på grunn av sesongmessige svingninger. Salg via Nordeas kontornett stod for 56 % av de samlede premiene i tredje kvartal.

Life & Pensions' strategi for å øke andelen av kapitaleffektive produkter i porteføljen fortsatte å gi resultater. I tredje kvartal ble 75 % av samlede premier kanalisert inn i Unit Link-produkter, tradisjonelle produkter med premiegaranti eller rene risikoprodukter. Dermed var tredje kvartals netto kapitalutgang på EUR 0,2mrd i sin helhet en følge av EUR 0,7mrd i netto utgang fra tradisjonelle

produkter, mens Unit Link-produkter og produkter med premiegaranti hadde en netto kapitalinngang på EUR 0,5mrd.

De finansielle bufferne i de tradisjonelle porteføljene økte med EUR 0,1mrd i tredje kvartal til EUR 1,8mrd, som tilsvarer 7,5 % av de forsikringstekniske avsetningene. Dette er en økning på 0,8 prosentpoeng fra utgangen av andre kvartal.

Samlet gjennomsnittlig avkastning fra tradisjonelle porteføljer var 2,3 % i tredje kvartal, som gjenspeiler sterk styring av balansen i forhold til bufferne i et fortsatt utfordrende finansmiljø.

Resultat

Driftsresultatet i tredje kvartal var på sterke EUR 66m, som likevel er en nedgang på EUR 7m fra andre kvartal. Dette var EUR 56m høyere enn i tredje kvartal i fjor, som ble sterkt påvirket av en tilbakeføring av gebyrinntekter som kan tilskrives deler av den tradisjonelle porteføljen.

Unit Link-produkter og rene risikoprodukter er fortsatt viktige bidragsyttere til resultatet. I tredje kvartal kom 83 % av det samlede produktrelaterte driftsresultatet fra disse produktene.

EURm	3 kv.	2 kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	Endring 3. kv. 2012/	
	2012	2012	2012	2011	2011	2.kv. 12	3.kv. 11
Netto renteinntekter	0	0	0	0	0		
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	46	49	41	58	46	-6 %	0 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	66	71	68	83	15	-7 %	
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	7	6	2	1	3	17 %	133 %
Samlede inntekter inkl. avsetn.	119	126	111	142	64	-6 %	86 %
Personalkostnader	-33	-31	-33	-29	-32	6 %	3 %
Samlede kostnader inkl. avsetn.	-53	-53	-54	-50	-54	0 %	-2 %
Resultat før tap på utlån	66	73	57	92	10	-10 %	
Netto tap på utlån	0	0	0	0	0		
Driftsresultat	66	73	57	92	10	-10 %	
Kostnader i % av inntekter	45	42	49	35	84		
Avkastning på økonomisk kap., %	9	10	10	22	2		
Økonomisk kapital	2 235	2 261	2 010	1 291	1 173	-1 %	91 %
Midler til forvaltning, EURmrd	49,8	48,7	47,6	45,5	43,4	2 %	15 %
Premier	1 213	1 333	1 540	1 301	1 196	-9 %	1 %
Antall medarbeidere (årsverk)	1 292	1 294	1 311	1 334	1 351	0 %	-4 %
Resultatdrivere							
Resultat, tradisjonelle produkter	9	17	13	53	-52	-47 %	
Resultat tradisjonelle produkter med premiegaranti	0	0	1	-2	1		-100 %
Resultat, Unit Link-produkter	31	28	23	22	17	11 %	82 %
Resultat, risikoprodukter	14	15	14	10	20	-7 %	-30 %
Samlet produktresultat	54	60	51	83	-14	-10 %	
Avkastning på egenkapitalen, øvrig resultat og konsernjusteringer	12	13	6	9	24	-8 %	-50 %
Driftsresultat	66	73	57	92	10	-10 %	

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	3 kv.	2 kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	Endring 3. kv. 2012/	
	2012	2012	2012	2011	2011	2.kv. 12	3.kv. 11
Netto renteinntekter	3	4	4	2	3	-25 %	0 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	0	0	0	1	0		
Netto resultat, poster til virkelig verdi	0	0	0	0	0		
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	0	0	0	0		
Samlede inntekter inkl. avsetn.	3	4	4	3	3	-25 %	0 %
Personalkostnader	-15	-19	-17	-16	-17	-21 %	-12 %
Samlede kostnader inkl. avsetn.	4	-6	0	-1	0		
Resultat før tap på utlån	7	-2	4	2	3		133 %
Netto tap på utlån	0	0	0	0	0		
Driftsresultat	7	-2	4	2	3		133 %
Økonomisk kapital	0	0	3	1	0		
Antall medarbeidere (årsverk)	514	493	499	520	530	4 %	-3 %

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 eliminerings 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

Langsiktig funding utgjorde rundt 72 % av den totale fundingen ved utgangen av tredje kvartal, noe opp fra 69 % ved utgangen av andre 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 65mrd ved utgangen av tredje kvartal (EUR 68mrd

ved utgangen av andre kvartal). Den likvide dekningsgraden var 129 % ved utgangen av tredje kvartal. Den likvide dekningsgraden i EUR var 265 % og i USD 157 % ved utgangen av tredje kvartal. Utestående kortsiktig gjeld gikk ned fra EUR 67mrd ved utgangen av 2011 til EUR 56mrd for tredje kvartal.

I tredje kvartal hentet Nordea inn rundt EUR 7,6mrd i langsiktig funding. Av dette var rundt EUR 2,6mrd svenske, norske og finske obligasjoner med fortrinnsrett i de innenlandske og internasjonale markedene.

I tredje kvartal utstedte Nordea et 10-års avdragsfritt ansvarlig lån på USD 1mrd til 4,25 % på det amerikanske markedet, priset til US Treasurys +250 basispunkter. Nordea utstedte også et 8-års seniorlån på CHF 350m. Begge transaksjonene ble utstedt i september.

Gjennomsnittlig prisisiko i Group Treasury renteposisjoner, beregnet som VaR, var EUR 39m i tredje kvartal. Aksjerisikoen, beregnet som VaR, utgjorde EUR 5m og kredittmarginrisikoen (VaR) utgjorde EUR 4m. Renterisikoen og aksjerisikoen har gått litt opp, mens kredittmarginrisikoen har gått ned i forhold til andre kvartal.

Resultat

Samlede driftsinntekter var på EUR 139m i andre kvartal. Netto renteinntekter i andre kvartal var på EUR 101m, som er noe lavere i forhold til EUR 106m i kvartalet før. Netto resultat på poster til virkelig verdi økte til EUR 39m, sammenlignet med EUR 24m i andre kvartal. Driftsresultatet var EUR 94m.

EURm	Group Corporate Centre					Endring 3. kv. 2012/		Konsernfunksjoner, Andre og elim.					Endring 3. kv. 2012/	
	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2.kv. 12	3.kv. 11	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2.kv.12	3.kv.11
Netto renteinntekter	101	106	107	100	105	-5 %	-4 %	16	21	10	13	9	-24 %	78 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	-2	-2	0	-3	-3	0 %	-33 %	-26	-22	-21	-27	-26	18 %	0 %
Netto res. poster til virkelig verdi	39	24	15	18	-86	63 %		-90	37	-81	-7	-5		
Andre inntekter	1	1	1	0	1	0 %	0 %	18	18	33	23	10	0 %	80 %
Samlede driftsinntekter	139	129	123	115	17	8 %		-82	54	-59	2	-12		
Personalkostnader	-18	-19	-18	-12	-17	-5 %	6 %	-98	-90	-102	-98	-256	9 %	-62 %
Sum driftskostnader	-45	-42	-36	-27	-45	7 %	0 %	-64	-54	-57	-41	-232	19 %	-72 %
Netto tap på utlån	0	0	0	0	0			-6	2	2	-1	3		
Driftsresultat	94	87	87	88	-28	8 %		-152	2	-114	-40	-241		-37 %
Økonomisk kapital	459	468	541	551	558	-2 %	-18 %	508	675	461	465	368	-25 %	38 %
Risikovektede eiendeler	4 883	4 509	5 012	4 394	3 945	8 %	24 %	5 491	6 157	4 888	5 067	4 118	-11 %	33 %
Antall medarbeidere (årsverk)	438	442	424	441	455	-1 %	-4 %							

Kundesegmenter

Bedriftskunder og finansinstitusjoner, nøkkeltall

	Corporate & Institutional Banking			Store bedriftskunder (nordiske)			Øvrige bedriftskunder (nordiske)			Polske og baltiske bedriftskunder		
	3.kv.12	2.kv.12	3.kv.11	3.kv.12	2.kv.12	3.kv.11	3.kv.12	2.kv.12	3.kv.11	3.kv.12	2.kv.12	3.kv.11
Antall kunder i 1 000 (utg.periode)	12	12	12	29	29	28				99	98	91
Inntekter, EURm	431	469	422	383	369	336	240	240	236	52	51	50
Volum, EURmrd												
Utlån	45,3	47,3	43,7	58,4	58,1	54,9	26,9	26,6	25,7	8,4	8,1	7,4
Innskudd	42,8	38,0	34,0	19,9	19,7	19,9	21,9	21,4	20,9	3,5	3,4	2,5
	Russiske bedriftskunder						Shipping			Sum bedrifter og finansinstitusjoner		
	3.kv.12	2.kv.12	3.kv.11	3.kv.12	2.kv.12	3.kv.11				3.kv.12	2.kv.12	3.kv.11
Antall kunder i 1 000 (utg.periode)	6	6	6	2	2	2						
Inntekter, EURm	52	47	33	121	96	111				1 279	1 272	1 188
Volum, EURmrd												
Utlån	6,7	6,7	5,2	13,4	14,1	13,4				159,1	160,9	150,3
Innskudd	2,1	2,4	1,5	4,8	4,6	4,8				95,0	89,5	83,6

Personkunder, nøkkeltall

	Private Banking			Fordel Pluss-kunder (nordiske)			Øvrige personkunder (nordiske)			Polske og baltiske personkunder		
	3.kv.12	2.kv.12	3.kv.11	3.kv.12	2.kv.12	3.kv.11	3.kv.12	2.kv.12	3.kv.11	3.kv.12	2.kv.12	3.kv.11
Antall kunder i 1 000 (utg.periode) hvorav Fordel Pluss+PB	105	105	103	2 962	2 948	2 903				961	950	901
										153	151	144
Inntekter, EURm	114	127	116	668	652	570	176	173	190	44	44	57
Volum, EURmrd												
Utlån	8,5	8,4	7,7	135,2	132,0	125,2	8,8	8,8	9,1	7,2	7,3	7,0
Innskudd	11,4	10,9	10,2	57,7	57,3	53,0	16,7	16,7	16,2	2,0	2,0	1,6
Midler til forvaltning	67,9	64,3	58,0									
	Russiske personkunder									Sum personkunder		
	3.kv.12	2.kv.12	3.kv.11							3.kv.12	2.kv.12	3.kv.11
Antall kunder i 1 000 (utg.periode) hvorav Fordel Pluss+PB	63	62	59							3 220	3 204	3 150
Inntekter, EURm	5	4	4							1 007	1 000	937
Volum, EURmrd												
Utlån	0,4	0,4	0,3							160,1	156,9	149,3
Innskudd	0,2	0,2	0,1							88,0	87,1	81,1

Resultatregnskap

EURm	Note	3. kv. 2012	3. kv. 2011	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Jan-des 2011
Driftsinntekter						
Renteinntekter		3 009	3 095	9 260	8 786	11 955
Rentekostnader		-1 568	-1 716	-4 937	-4 757	-6 499
Netto renteinntekter		1 441	1 379	4 323	4 029	5 456
Gebyr- og provisjonsinntekter		812	760	2 416	2 351	3 122
Gebyr- og provisjonskostnader		-207	-178	-604	-544	-727
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	3	605	582	1 812	1 807	2 395
Netto resultat på poster til virkelig verdi	4	377	111	1 340	1 011	1 517
Resultat fra selskaper vurdert etter egenkapitalmetoden		23	-4	60	27	42
Andre driftsinntekter		23	23	71	69	91
Sum driftsinntekter		2 469	2 091	7 606	6 943	9 501
Driftskostnader						
Generelle administrasjonskostnader:						
Personalkostnader		-752	-887	-2 284	-2 399	-3 113
Andre kostnader	5	-467	-474	-1 387	-1 412	-1 914
Avskrivning, amortisering og nedskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		-74	-52	-188	-142	-192
Sum driftskostnader		-1 293	-1 413	-3 859	-3 953	-5 219
Resultat før tap		1 176	678	3 747	2 990	4 282
Tap på utlån, netto	6	-254	-112	-689	-472	-735
Driftsresultat		922	566	3 058	2 518	3 547
Skattekostnad		-234	-160	-774	-670	-913
Resultat for perioden		688	406	2 284	1 848	2 634
Som tilskrives:						
Aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)		686	404	2 279	1 842	2 627
Minoritetsinteresser		2	2	5	6	7
Sum		688	406	2 284	1 848	2 634
Resultat per aksje før utvanning, EUR		0,17	0,10	0,57	0,46	0,65
Resultat per aksje etter utvanning, EUR		0,17	0,10	0,57	0,46	0,65

Oppstilling av totalresultat

EURm	3. kv. 2012	3. kv. 2011	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Jan-des 2011
Resultat for perioden	688	406	2 284	1 848	2 634
Omregningsdifferanser gjennom perioden	266	-200	464	-257	-28
Valutasikring av nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet	-141	87	-275	113	0
Skatt på valutasikring av nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet	37	-23	72	-30	0
Investeringer tilgjengelig for salg:					
Gevinst (tap) på verdivurdering i perioden	15	5	70	-5	5
Skatt på gevinst (tap) på verdivurdering i perioden	-4	-2	-18	1	-1
Kontantstrømsikring:					
Gevinst (tap) på verdivurdering i perioden	-107	-	-149	-	166
Skatt på gevinst (tap) på verdivurdering i perioden	27	-	39	-	-43
Netto inntekt ført mot egenkapitalen	93	-133	203	-178	99
Sum inntekter	781	273	2 487	1 670	2 733
Som tilskrives:					
Aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)	779	271	2 482	1 664	2 726
Minoritetsinteresser	2	2	5	6	7
Sum	781	273	2 487	1 670	2 733

Balanse

EURm	Note	30. sep 2012	31. des 2011	30. sep 2011
Eiendeler				
Kontanter og innskudd i sentralbanker		25 731	3 765	2 312
Utlån til sentralbanker	7	7 620	40 615	12 258
Utlån til kredittinstitusjoner	7	16 198	11 250	20 391
Utlån til kunder	7	353 148	337 203	332 537
Rentebærende verdipapirer		91 608	92 373	87 852
Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet		8 648	8 373	13 026
Aksjer		26 415	20 167	15 672
Derivater	10	151 191	171 943	157 417
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen		-580	-215	1 431
Aksjer i tilknyttede selskaper		582	591	572
Immaterielle eiendeler		3 430	3 321	3 270
Varige driftsmidler		473	469	454
Investerings eiendommer		3 608	3 644	3 633
Utsatt skattefordel		232	169	252
Betalbar skatt		373	185	285
Pensjonsmidler		229	223	195
Andre eiendeler		19 397	19 425	16 308
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		2 686	2 703	3 142
Sum eiendeler		710 989	716 204	671 007
<i>hvorav eiendeler der kunden bærer risiko</i>		<i>19 301</i>	<i>16 170</i>	<i>14 952</i>
Gjeld				
Innskudd fra kredittinstitusjoner		52 360	55 316	49 538
Innskudd og lån fra kunder		206 995	190 092	185 263
Gjeld til forsikringstakere		44 368	40 715	39 249
Utstedte verdipapirer		187 860	179 950	170 459
Derivater	10	147 155	167 390	151 359
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen		1 986	1 274	2 913
Betalbar skatt		391	154	304
Annen gjeld		27 812	43 368	34 495
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		4 303	3 496	3 742
Utsatt skatt		999	1 018	926
Avsetninger		373	483	491
Pensjonsforpliktelser		337	325	323
Ansvarlig lånekapital		8 530	6 503	6 890
Sum gjeld		683 469	690 084	645 952
Egenkapital				
Minoritetsinteresser		86	86	84
Aksjekapital		4 050	4 047	4 047
Overkursfond		1 080	1 080	1 080
Andre fond		156	-47	-324
Tilbakeholdt overskudd		22 148	20 954	20 168
Sum egenkapital		27 520	26 120	25 055
Sum gjeld og egenkapital		710 989	716 204	671 007
Eiendeler pantsatt for egne forpliktelser		175 074	146 894	146 106
Andre pantsatte eiendeler		4 653	6 090	5 215
Betingede forpliktelser		21 563	24 468	23 567
Kreditter ¹		83 389	85 319	86 524
Andre forpliktelser		1 386	1 651	3 388

¹Inklusive ubenyttet del av innvilgede trekkfasiliteter på EUR 45 669m (31. des 2011: EUR 47 607m, 30. sep 2011: EUR 47 741m).

Oppstilling over endringer i egenkapitalen

Relatert til aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)

EURm	Aksje- kapital ¹	Overkurs- fond	Andre fond:			Tilbake- holdt overskudd	Sum	Minoritets- interesser	Sum egen- kapital
			Omregn. av uten- landsk virksomh.	Kontant- strøm- sikringer	Verdiendring på eiendeler tilgjengelig for salg				
Balanse per 1. jan 2012	4 047	1 080	-176	123	6	20 954	26 034	86	26 120
Sum inntekter	-	-	261	-110	52	2 279	2 482	5	2 487
Utstedte C-aksjer ³	3	-	-	-	-	-	3	-	3
Kjøpte C-aksjer ³	-	-	-	-	-	-3	-3	-	-3
Aksjebasert betaling	-	-	-	-	-	7	7	-	7
Utbytte for 2011	-	-	-	-	-	-1 048	-1 048	-	-1 048
Kjøp av egne aksjer ²	-	-	-	-	-	-41	-41	-	-41
Andre endringer	-	-	-	-	-	-	-	-5	-5
Balanse per 30. sep 2012	4 050	1 080	85	13	58	22 148	27 434	86	27 520

Relatert til aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)

EURm	Aksje- kapital ¹	Overkurs- fond	Andre fond:			Tilbake- holdt overskudd	Sum	Minoritets- interesser	Sum egen- kapital
			Omregn. av uten- landsk virksomh.	Kontant- strøm- sikringer	Verdiendring på eiendeler tilgjengelig for salg				
Balanse per 1. jan 2011	4 043	1 065	-148	-	2	19 492	24 454	84	24 538
Sum inntekter	-	-	-28	123	4	2 627	2 726	7	2 733
Utstedte C-aksjer ³	4	-	-	-	-	-	4	-	4
Kjøpte C-aksjer ³	-	-	-	-	-	-4	-4	-	-4
Aksjebasert betaling	-	-	-	-	-	11	11	-	11
Utbytte for 2010	-	-	-	-	-	-1 168	-1 168	-	-1 168
Kjøp av egne aksjer ²	-	-	-	-	-	-4	-4	-	-4
Andre endringer	-	15 ⁴	-	-	-	-	15	-5	10
Balanse per 31. des 2011	4 047	1 080	-176	123	6	20 954	26 034	86	26 120

Relatert til aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)

EURm	Aksje- kapital ¹	Overkurs- fond	Andre fond:			Tilbake- holdt overskudd	Sum	Minoritets- interesser	Sum egen- kapital
			Omregn. av uten- landsk virksomh.	Kontant- strøm- sikringer	Verdiendring på eiendeler tilgjengelig for salg				
Balanse per 1. jan 2011	4 043	1 065	-148	-	2	19 492	24 454	84	24 538
Sum inntekter	-	-	-174	-	-4	1 842	1 664	6	1 670
Utstedte C-aksjer ³	4	-	-	-	-	-	4	-	4
Kjøpte C-aksjer ³	-	-	-	-	-	-4	-4	-	-4
Aksjebasert betaling	-	-	-	-	-	8	8	-	8
Utbytte for 2010	-	-	-	-	-	-1 168	-1 168	-	-1 168
Kjøp av egne aksjer ²	-	-	-	-	-	-2	-2	-	-2
Andre endringer	-	15 ⁴	-	-	-	-	15	-6	9
Balanse per 30. sep 2011	4 047	1 080	-322	-	-2	20 168	24 971	84	25 055

¹ Det samlede antall registrerte aksjer var 4 050m (31. des 2011: 4 047m, 30 sep 2011: 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 30. sep 2012 var 28,4m (31. des 2011: 20,7m, 30. sep 2011: 20,2m).

³ Vedrører Long Term Incentive Programme (LTIP). LTIP 2012 ble sikret ved utstedelse av 2 679 168 C-aksjer (LTIP 2011: 4 730 000), som ble tilbakekjøpt og konvertert til ordinære aksjer. Samlet beholdning av egne aksjer relatert til LTIP er 20,3m (31. des 2011: 18,2m, 30. sep 2011: 18,4m).

⁴ I forbindelse med aksjeemisjonen i 2009 ble det estimert hvor mye Nordea skulle betale i merverdiavgift på transaksjonskostnader. 2011 er dette estimatet endret på grunn av endret rettspraksis.

Kontantoppstilling, sammendrag

EURm	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Jan-des 2011
<i>Driftsaktiviteter</i>			
Driftsresultat	3 058	2 518	3 547
Justering for poster utenom kontantstrømmen	2 474	425	537
Betalt inntektsskatt	-763	-864	-981
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	4 769	2 079	3 103
Endringer i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	5 897	-9 299	627
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter	10 666	-7 220	3 730
<i>Investeringsaktiviteter</i>			
Varige driftsmidler	-49	-74	-123
Immaterielle eiendeler	-106	-153	-191
Investeringer i verdipapirer som holdes til forfall	801	7 792	7 876
Andre finansielle eiendeler	13	-31	3
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	659	7 534	7 565
<i>Finansieringsaktiviteter</i>			
Nyemisjon	3	4	4
Utstedte/amortiserte ansvarlige lån	1 530	-1 120	-1 341
Salg/tilbakekjøp av egne aksjer, inkl. endring i tradingporteføljen	-41	-2	-4
Utbetalt utbytte	-1 048	-1 168	-1 168
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	444	-2 286	-2 509
Kontantstrøm i perioden	11 769	-1 972	8 786
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden	22 606	13 706	13 706
Omregningsdifferanse	961	319	114
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	35 336	12 053	22 606
Endring	11 769	-1 972	8 786
Kontanter og likvider			
	30. sep	30. sep	31. des
Følgende poster er inkludert i kontanter og likvider (EURm):	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Kontanter og innskudd i sentralbanker	25 731	2 312	3 765
Utlån til kredittinstitusjoner, betalbar på anmodning	9 605	9 741	18 841

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. I tillegg er visse utfyllende regler 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 og 2011:54) også fulgt.

Regnskapet presenteres i henhold til IAS 34 "Delårsrapportering".

Endrede regnskapsprinsipper og presentasjon

Regnskapsprinsippene, grunnlaget for beregningene og presentasjonen er i det alt vesentligste uendret i forhold til årsrapporten for 2011, med unntak av kategoriseringen av provisjoner i "Netto gebyr- og provisjonsinntekter" (note 3), definisjonen av utlån med nedskrivninger i "Utlån, fordringer og nedskrivninger" (note 7) og presentasjonen av lån til sentralbanker i balansen. Endringene i note 3 og note 7 beskrives nærmere nedenfor. Lån til sentralbanker er skilt ut fra lån til kredittinstitusjoner og rapporteres på ny linje i balansen fra og med andre kvartal 2012. Sammenlignbare tall er omarbeidet tilsvarende.

Definisjon av utlån med nedskrivninger

Definisjonen av utlån med nedskrivninger ble endret i første kvartal 2012 og omfatter alle utlån som etter identifisering av tapshendelser, er blitt nedskrevet enten individuelt, for individuelt betydelige utlån, eller som del av en portefølje, for individuelt ubetydelige utlån. Resultatregnskapet og balansen

Valutakurser

	Jan-sep 2012	Jan-juni 2012	Jan-des 2011	Jan-sep 2011
EUR 1 = SEK				
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	8,7324	8,8819	9,0293	9,0081
Balanse (ved utgangen av perioden)	8,4498	8,7728	8,9120	9,2580
EUR 1 = DKK				
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	7,4386	7,4350	7,4506	7,4543
Balanse (ved utgangen av perioden)	7,4555	7,4334	7,4342	7,4417
EUR 1 = NOK				
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	7,5126	7,5740	7,7946	7,8052
Balanse (ved utgangen av perioden)	7,3695	7,5330	7,7540	7,8880
EUR 1 = PLN				
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	4,2074	4,2437	4,1203	4,0191
Balanse (ved utgangen av perioden)	4,1038	4,2488	4,4580	4,4050
EUR 1 = RUB				
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	39,7948	39,7047	40,8809	40,4764
Balanse (ved utgangen av perioden)	40,1400	41,3700	41,7650	43,3500

påvirkes ikke av denne endringen. Sammenlignbare tall er omarbeidet tilsvarende og fremgår av tabellen under.

EURm	31. des 2011		30. sep 2011	
	Nye regler	Gamle regler	Nye regler	Gamle regler
Utlån med nedskrivninger	5 125	5 438	4 793	4 957
- Tapsutsatte	2 946	3 287	2 639	2 866
- Misligholdte	2 179	2 151	2 154	2 091

Kategorisering av provisjoner

Kategoriseringen av provisjoner under "Netto gebyr- og provisjonsinntekter" ble forbedret i første kvartal 2012 ved at samme type provisjoner er slått sammen. Provisjoner relatert til verdipapirutstedelser, corporate finance-aktiviteter og emisjonstjenester ble reklassifisert fra "Betaling" og "Andre provisjonsinntekter" til postene "Kurtasje, verdipapiremisjoner og corporate finance" og "Custody og emisjonstjenester". Sammenlignbare tall er omarbeidet tilsvarende og fremgår av tabellen under.

EURm	3. kv. 2011		Jan-sep 2011		Jan-des 2011	
	Nye regler	Gamle regler	Nye regler	Gamle regler	Nye regler	Gamle regler
Utlån med nedskrivninger	60	42	207	152	266	200
Custody og emisjonstjenester	22	18	84	65	115	90
Betalinger	99	105	294	311	399	421
Andre provisjonsinntekter	32	48	111	168	141	210

Note 2 Segmentrapportering

	Driftssegmenter												Sum konsern	
	Retail Banking		Wholesale Banking		Group Corporate Centre		Øvrige driftssegmenter ¹		Samlede driftssegmenter		Avstemning			
	Jan-sep		Jan-sep		Jan-sep		Jan-sep		Jan-sep		Jan-sep			
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Sum driftsinntekter, EURm	4 302	4 097	2 097	1 879	387	243	833	801	7 619	7 020	-13	-77	7 606	6 943
Driftsresultat, EURm	1 443	1 205	1 212	1 169	267	108	287	300	3 209	2 782	-151	-264	3 058	2 518
Utlån til kunder ² , EURmrd	224	216	64	61	-	-	8	8	296	285	57	48	353	333
Innskudd og lån fra kunder ² , EURmrd	108	104	46	39	-	-	11	10	165	153	42	32	207	185

¹ Omfatter forretningsområdet Wealth Management.

² Volumene for driftssegmentene oppgis bare separat hvis rapportert separat til ledende beslutningstaker.

Fordeling Retail Banking and Wholesale Banking

	Sum driftsinntekter, EURm		Driftsresultat, EURm		Utlån til kunder, EURmrd		Innskudd og lån fra kunder, EURmrd	
	Jan-sep		Jan-sep		30. sep		30. sep	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Retail Banking Nordic ¹	4 195	3 942	1 571	1 242	210	204	103	100
Retail Banking Poland & Baltic countries ¹	305	294	121	109	14	12	5	4
Retail Banking, andre ²	-198	-139	-249	-146	-	-	-	-
Retail Banking	4 302	4 097	1 443	1 205	224	216	108	104
Corporate & Institutional Banking	1 315	1 303	929	920	45	44	39	33
Shipping, Offshore & Oil Services	303	328	82	213	13	13	5	5
Nordea Bank Russia	166	141	87	70	6	4	2	1
Markeder, ikke fordelte	437	145	252	15	-	-	-	-
Wholesale Banking, andre ³	-124	-38	-138	-49	-	-	-	-
Wholesale Banking	2 097	1 879	1 212	1 169	64	61	46	39

¹ Retail Banking Nordic omfatter bankvirksomhet i Danmark, Finland, Norge og Sverige, mens Retail Banking Poland & Baltic countries omfatter bankvirksomhet i Estland, Latvia, Litauen og Polen.

² Retail Banking, andre omfatter støtteområdene Development & Projects, Distribution, Segments, Products og IT i forretningsområdet Retail Banking.

³ Wholesale Banking, andre omfatter området International Units og støtteområdene Transaction Products, Segment CIB og IT i forretningsområdet Wholesale Banking.

Avstemming av sum driftssegmenter og finansregnskap

	Drifts-resultat, EURm		Utlån til kunder, EURmrd		Innskudd og lån fra kunder, EURmrd	
	Jan-sep		30. sep		30. sep	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Sum driftssegmenter	3 209	2 782	296	285	165	153
Konsernfunksjoner ¹	-83	-136	-	-	-	-
Ikke fordelte poster	-105	-128	49	46	24	20
Forskjeller i regnskapsprinsipper ²	37	0	8	2	18	12
Sum	3 058	2 518	353	333	207	185

¹ Består av Group Risk Management, Group Internal Audit, Group Identity & Communications, Group Human Resources, styret 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 utarbeidet med bruk av budsjettkurs, og at forskjellige fordelingsprinsipper mellom driftssegmenter er benyttet.

Internt utviklet og kjøpt programvare har tidligere blitt kostnadsført på segmentene når kostnadene oppstår, men balanseført på konsernet i henhold til IAS 38. Fra og med første kvartal 2012 balanseføres kostnader forbundet med internt utviklet og kjøpt programvare direkte på segmentene. Sammenlignbare tall er omarbeidet tilsvarende.

Endring i basis for segmentering

Det er ingen endringer fra årsrapporten 2011.

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 Avstemming.

Note 3 Netto gebyr- og provisjonsinntekter

EURm	3. kv. 2012	2. kv. 2012	3. kv. 2011	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Jan-des 2011
Kapitalforvaltning	203	198	182	601	573	754
Livsforsikring	69	69	76	206	234	306
Kurtasje, verdipapiremisjoner og corporate finance	73	64	60	214	207	266
Custody og emisjonstjenester	22	43	22	86	84	115
Innskudd	13	14	11	39	33	44
Sum spare- og investeringsrelaterte provisjoner	380	388	351	1 146	1 131	1 485
Betalinger	102	104	99	309	294	399
Kort	122	126	118	357	330	446
Sum betalings- og kortrelaterte provisjoner	224	230	217	666	624	845
Utlån	122	118	108	348	326	437
Garantier og rembursar	55	54	52	166	159	214
Sum utlånsrelaterte provisjoner	177	172	160	514	485	651
Andre provisjonsinntekter	31	27	32	90	111	141
Gebyr- og provisjonsinntekter	812	817	760	2 416	2 351	3 122
Sparing og investeringer	-77	-70	-73	-213	-199	-245
Betalinger	-22	-23	-22	-67	-63	-87
Kort	-56	-63	-54	-175	-156	-219
Statsgarantigebyrer	-26	-24	-12	-70	-38	-55
Andre provisjonskostnader	-26	-26	-17	-79	-88	-121
Gebyr- og provisjonskostnader	-207	-206	-178	-604	-544	-727
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	605	611	582	1 812	1 807	2 395

Note 4 Netto resultat på poster til virkelig verdi

EURm	3. kv. 2012	2. kv. 2012	3. kv. 2011	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Jan-des 2011
Aksjer/andeler og andre aksjerelaterte instrumenter	93	7	-2 189	1 343	-2 214	-518
Rentebærende verdipapirer og andre renterelaterte instrumenter	1 416	468	850	1 964	1 626	1 452
Andre finansielle instrumenter	137	207	153	394	139	163
Valutagevinster (tap)	-23	-56	383	197	544	546
Investerings eiendommer	44	41	38	115	140	158
Endring i forsikringstekniske avsetninger ¹ , liv	-1 252	-71	51	-2 308	-28	-937
Endring i kollektiv bonus, liv	-56	-125	809	-419	769	607
Forsikringsrisikoinntekter, liv	48	46	49	139	171	217
Forsikringsrisikokostnader, liv	-30	-23	-33	-85	-136	-171
Sum	377	494	111	1 340	1 011	1 517

Hvorav livforsikring

EURm	3. kv. 2012	2. kv. 2012	3. kv. 2011	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Jan-des 2011
Aksjer/andeler og andre aksjerelaterte instrumenter	24	-272	-2 100	982	-2 261	-629
Rentebærende verdipapirer og andre renterelaterte instrumenter	1 233	579	1 281	1 764	1 387	959
Andre finansielle instrumenter	0	0	-1	0	-2	0
Valutagevinster (tap)	46	-113	-91	-11	68	-23
Investerings eiendommer	44	40	38	114	139	156
Endring i forsikringstekniske avsetninger ¹ , liv	-1 252	-71	51	-2 308	-28	-937
Endring i kollektiv bonus, liv	-56	-125	809	-419	769	607
Forsikringsrisikoinntekter, liv	48	46	49	139	171	217
Forsikringsrisikokostnader, liv	-30	-23	-33	-85	-136	-171
Sum	57	61	3	176	107	179

¹ Premieinntekter var EUR 522m for 3. kv. 2012 og EUR 1 847m for jan-sep 2012 (2. kv. 2012: EUR 589m, 3. kv. 2011: EUR 539m, jan-sep 2011: EUR 1 922m, jan-des 2011: EUR 2 544m).

Note 5 Andre kostnader

	3. kv. 2012	2. kv. 2012	3. kv. 2011	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Jan-des 2011
EURm						
Informasjonsteknologi	-156	-151	-154	-465	-484	-647
Markedsføring	-24	-37	-26	-84	-91	-131
Porto-, transport, telefon- og kontorkostnader	-53	-57	-57	-169	-171	-232
Husleie og eiendomskostnader	-117	-102	-122	-323	-341	-444
Andre	-117	-118	-115	-346	-325	-460
Sum	-467	-465	-474	-1 387	-1 412	-1 914

Note 6 Netto tap på utlån

	3. kv. 2012	2. kv. 2012	3. kv. 2011	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Jan-des 2011
EURm						
Netto tap på utlån fordelt på kategorier						
Utlån til kredittinstitusjoner	-1	-1	1	-2	2	2
Utlån til kunder	-251	-216	-109	-671	-381	-659
- hvorav nedskrivninger	-364	-419	-253	-1 081	-774	-1 154
- hvorav konstaterte tap	-158	-142	-201	-407	-565	-800
- hvorav nedskrivninger brukt til å dekke konstaterte tap	106	90	151	268	445	625
- hvorav tilbakeføringer	150	237	177	498	465	596
- hvorav innganger	15	18	17	51	48	74
Poster utenom balansen	-2	0	-4	-16	-93	-78
Sum	-254	-217	-112	-689	-472	-735

Nøkkeltall

	3. kv. 2012	2. kv. 2012	3. kv. 2011	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Jan-des 2011
Tap i forhold til utlån, basispunkter	30	26	14	27	20	23
- hvorav individuelle	29	38	22	31	28	30
- hvorav gruppevise	1	-13	-8	-4	-8	-7

Note 7 Utlån, fordringer og nedskrivninger¹

EURm	Sum			
	30. sep 2012	30. juni 2012	31. des 2011	30. sep 2011
Utlån uten nedskrivninger	372 922	383 429	386 414	362 778
Utlån med nedskrivninger	6 856	6 375	5 125	4 793
- Tapsutsatte	4 004	3 743	2 946	2 639
- Misligholdte	2 852	2 632	2 179	2 154
Utlån før nedskrivninger	379 778	389 804	391 539	367 571
Individuelle nedskrivninger	-2 348	-2 240	-1 892	-1 780
- Tapsutsatte	-1 322	-1 287	-1 080	-1 004
- Misligholdte	-1 026	-953	-812	-776
Gruppevise nedskrivninger	-464	-453	-579	-605
Nedskrivninger	-2 812	-2 693	-2 471	-2 385
Utlån til bokført verdi	376 966	387 111	389 068	365 186

EURm	Sentralbanker og kredittinstitusjoner				Kunder			
	30. sep 2012	30. juni 2012	31. des 2011	30. sep 2011	30. sep 2012	30. juni 2012	31. des 2011	30. sep 2011
Utlån uten nedskrivninger	23 816	36 802	51 860	32 633	349 106	346 627	334 554	330 145
Utlån med nedskrivninger	32	33	33	44	6 824	6 342	5 092	4 749
- Tapsutsatte	8	8	9	16	3 996	3 735	2 937	2 623
- Misligholdte	24	25	24	28	2 828	2 607	2 155	2 126
Utlån før nedskrivninger	23 848	36 835	51 893	32 677	355 930	352 969	339 646	334 894
Individuelle nedskrivninger	-26	-26	-26	-26	-2 322	-2 214	-1 866	-1 754
- Tapsutsatte	-2	-2	-	-	-1 320	-1 285	-1 080	-1 004
- Misligholdte	-24	-24	-26	-26	-1 002	-929	-786	-750
Gruppevise nedskrivninger	-4	-4	-2	-2	-460	-449	-577	-603
Nedskrivninger	-30	-30	-28	-28	-2 782	-2 663	-2 443	-2 357
Utlån til bokført verdi	23 818	36 805	51 865	32 649	353 148	350 306	337 203	332 537

Nedskrivninger

EURm	30. sep 2012	30. juni 2012	31. des 2011	30. sep 2011
Nedskrivninger, poster i balansen	-2 812	-2 693	-2 471	-2 385
Nedskrivninger, poster utenom balansen	-109	-107	-93	-177
Sum nedskrivninger	-2 921	-2 800	-2 564	-2 562

Nøkkeltall

	30. sep 2012	30. juni 2012	31. des 2011	30. sep 2011
Andel utlån med nedskrivninger, brutto, basispunkter	181	164	131	130
Andel utlån med nedskrivninger, netto, basispunkter	119	106	83	82
Total nedskrivningsgrad, basispunkter	74	69	63	65
Nedskrivning i forhold til nedskrevne utlån, %	34	35	37	37
Totale nedskrivninger i forhold til nedskrevne utlån, %	41	42	48	50
Misligholdte utlån, EURm ¹	644	573	307	306

¹ Sammenlignbare tall for 30. sep og 31. des 2011 for utlån med nedskrivninger er omarbeidet for å sikre konsistens mellom periodene.

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	25 731	-	-	-	-	-	25 731
Utlån til sentralbanker og kredittinstitusjoner	13 975	-	8 910	933	-	-	23 818
Utlån til kunder	273 501	-	28 644	51 003	-	-	353 148
Rentebærende verdipapirer	623	6 902	39 231	22 761	-	22 091	91 608
Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet	-	-	8 648	-	-	-	8 648
Aksjer	-	-	8 503	17 903	-	9	26 415
Derivater	-	-	147 970	-	3 221	-	151 191
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	-580	-	-	-	-	-	-580
Andre eiendeler	9 266	-	-	10 094	-	-	19 360
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	1 917	-	248	98	-	-	2 263
Sum 30. sep 2012	324 433	6 902	242 154	102 792	3 221	22 100	701 602
Sum 31. des 2011	325 920	7 893	254 586	96 451	2 541	19 814	707 205
Sum 30. sep 2011	295 006	8 285	253 811	92 584	2 284	9 836	661 806

EURm	Trading portefølje	Øremerket til virkelig verdi over resultatet	Derivater brukt som sikring	Annen finansiell gjeld	Sum
Finansiell gjeld					
Innskudd fra kredittinstitusjoner	16 017	3 443	-	32 900	52 360
Innskudd og lån fra kunder	21 456	7 060	-	178 479	206 995
Gjeld til forsikringstakere, finansielle kontrakter	-	11 877	-	-	11 877
Utstedte verdipapirer	7 319	33 110	-	147 431	187 860
Derivater	146 322	-	833	-	147 155
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	-	-	-	1 986	1 986
Annen gjeld	8 892	7 555	-	11 309	27 756
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	-	1 232	-	1 895	3 127
Ansvarlig lånekapital	-	-	-	8 530	8 530
Sum 30. sep 2012	200 006	64 277	833	382 530	647 646
Sum 31. des 2011	213 415	61 836	627	380 582	656 460
Sum 30. sep 2011	204 992	62 012	709	345 229	612 942

Note 9 Finansielle instrumenter

Fastsettelse av virkelig verdi basert på publiserte markedspriser eller verdsettelsesteknikker

30. sep 2012, EURm	Noteringer i det aktive markedet for instrumentet		Verdsettelses- teknikker basert på observerbare markedsdata		Verdsettelses- teknikker basert på ikke observerbare markedsdata		Sum
	(Nivå 1)	Hvorav Life	(Nivå 2)	Hvorav Life	(Nivå 3)	Hvorav Life	
Eiendeler							
Utlån til sentralbanker og kredittinstitusjoner	79	-	9 764	-	-	-	9 843
Utlån til kunder	-	-	79 647	-	-	-	79 647
Rentebærende verdipapirer ¹	62 877	16 203	28 626	7 996	1 228	742	92 731
Aksjer ²	23 190	15 504	-	-	3 225	2 302	26 415
Derivater	89	67	148 872	33	2 230	-	151 191
Andre eiendeler	-	-	10 094	-	-	-	10 094
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	-	-	346	-	-	-	346
Gjeld							
Innskudd fra kredittinstitusjoner	-	-	19 460	-	-	-	19 460
Innskudd og lån fra kunder	-	-	28 516	-	-	-	28 516
Gjeld til forsikringstakere, finansielle kontrakter	-	-	11 877	11 877	-	-	11 877
Utstedte verdipapirer	33 110	-	7 319	-	-	-	40 429
Derivater	81	-	145 191	-	1 883	-	147 155
Annen gjeld	3 403	-	13 044	-	-	-	16 447
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	-	-	1 232	-	-	-	1 232

¹ Hvorav EUR 84 083m klassifisert som rentebærende verdipapirer (andelen til virkelig verdi i note 8). EUR 8 648m relaterer seg til balanseposten Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet.

² EUR 0m relaterer seg til balanseposten Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet.

Note 10 Derivater

Virkelig verdi EURm	30. sep 2012		31. des 2011		30. sep 2011	
	Eiendeler	Gjeld	Eiendeler	Gjeld	Eiendeler	Gjeld
Derivater i tradingporteføljen						
Rentederivater	131 312	126 190	149 336	146 540	131 131	129 102
Aksjederivater	653	428	638	688	701	734
Valutaderivater	14 249	18 005	16 527	16 535	20 821	18 267
Kredittderivater	792	788	1 483	1 493	1 652	1 621
Råvarederivater	923	882	1 376	1 296	784	724
Andre derivater	41	29	42	211	44	202
Sum	147 970	146 322	169 402	166 763	155 133	150 650
Derivater brukt som sikring						
Rentederivater	2 188	598	1 941	493	1 541	392
Aksjederivater	6	6	-	-	-	-
Valutaderivater	1 027	229	600	134	743	317
Sum	3 221	833	2 541	627	2 284	709
Sum derivater, virkelig verdi						
Rentederivater	133 500	126 788	151 277	147 033	132 672	129 494
Aksjederivater	659	434	638	688	701	734
Valutaderivater	15 276	18 234	17 127	16 669	21 564	18 584
Kredittderivater	792	788	1 483	1 493	1 652	1 621
Råvarederivater	923	882	1 376	1 296	784	724
Andre derivater	41	29	42	211	44	202
Sum	151 191	147 155	171 943	167 390	157 417	151 359
Nominell verdi						
EURm				30. sep 2012	31. des 2011	30. sep 2011
Derivater i tradingporteføljen						
Rentederivater				6 185 183	5 701 729	5 681 046
Aksjederivater				20 628	17 144	15 788
Valutaderivater				984 985	954 193	969 767
Kredittderivater				47 739	61 889	61 467
Råvarederivater				10 383	16 547	17 372
Andre derivater				2 209	2 170	1 852
Sum				7 251 127	6 753 672	6 747 292
Derivater brukt som sikring						
Rentederivater				57 817	60 103	50 087
Aksjederivater				-	-	0
Valutaderivater				9 205	10 505	7 512
Sum				67 022	70 608	57 599
Sum derivater, nominell verdi						
Rentederivater				6 243 000	5 761 832	5 731 133
Aksjederivater				20 628	17 144	15 788
Valutaderivater				994 190	964 698	977 279
Kredittderivater				47 739	61 889	61 467
Råvarederivater				10 383	16 547	17 372
Andre derivater				2 209	2 170	1 852
Sum				7 318 149	6 824 280	6 804 891

Note 11 Kapitaldekning**Ansvarlig kapital**

EURm	30. sep 2012	31. des 2011	30. sep 2011
Ren kjernekapital	21 796	20 677	20 182
Kjernekapital	23 809	22 641	22 098
Sum ansvarlig kapital	27 303	24 838	24 692

Kapitalkrav

EURm	30. sep 2012	30. sep 2012	31. des 2011	31. des 2011	30. sep 2011	30. sep 2011
	Kapital- krav	Beregnings- grunnlag	Kapital- krav	Beregnings- grunnlag	Kapital- krav	Beregnings- grunnlag
Kreditrisiko	12 482	156 025	12 929	161 604	13 022	162 770
IRB	10 209	127 611	9 895	123 686	10 003	125 038
- hvorav bedriftskunder	7 375	92 194	6 936	86 696	6 998	87 484
- hvorav institusjoner	798	9 972	897	11 215	837	10 465
- hvorav personkunder	1 928	24 094	1 949	24 367	2 058	25 719
- hvorav andre	108	1 351	113	1 408	110	1 370
Standardmetode	2 273	28 414	3 034	37 918	3 019	37 732
- hvorav stat og statlige institusjoner	35	438	43	536	37	465
- hvorav personkunder	860	10 747	795	9 934	795	9 937
- hvorav andre	1 378	17 229	2 196	27 448	2 187	27 330
Markedsrisiko¹	541	6 756	652	8 144	380	4 750
- hvorav handelsportefølje, IRB metoden	335	4 190	390	4 875	119	1 483
- hvorav handelsportefølje, Standardmetoden	157	1 957	206	2 571	198	2 480
- hvorav bankportefølje, Standardmetoden	49	609	56	698	63	787
Operasjonell risiko	1 298	16 229	1 236	15 452	1 236	15 452
Standardmetode	1 298	16 229	1 236	15 452	1 236	15 452
Sum før justeringer	14 321	179 010	14 817	185 200	14 638	182 972
Justeringer for minimumsgrenser						
Tilleggskrav i henhold til minimumsgrenser	3 545	44 318	3 087	38 591	2 991	37 390
Sum	17 866	223 328	17 904	223 791	17 629	220 362

Kapitaldekning

	30. sep 2012	31. des 2011	30. sep 2011
Ren kjernekapitaldekningsgrad, inkl periodens resultat, %	9,8	9,2	9,2
Kjernekapitaldekningsgrad inkl periodens resultat, %	10,7	10,1	10,0
Kapitaldekningsgrad inkl periodens resultat, %	12,2	11,1	11,2

Kapitalkravanalyse

Eksponeeringsklasser, 30. sep 2012	Gj.snittlig beregning- grunnlag	Kapital- krav (EURm)
Bedrifter	52 %	7 375
Institusjoner	15 %	798
Personkunder IRB	15 %	1 928
Stat og statlige institusjoner	1 %	35
Andre	78 %	2 346
Sum kreditrisiko		12 482

¹ Sammenlignbare tall for 3. kv. 2011 er ikke omregnet med henblikk på CRD III.

Note 12 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 svakere makroøkonomiske situasjonen har ikke hatt noen vesentlig innvirkning på Nordeas økonomiske stilling. 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 eksklusive minoritetsinteresser i prosent av gjennomsnittlig egenkapital gjennom året. Gjennomsnittlig egenkapital inkludert resultatet for året og ikke utbetalt utbytte, eksklusive minoritetsinteresser.

Samlet avkastning til aksjonærene

Samlet avkastning til aksjonærene målt som veksten i verdien av en aksjebeholdning i året, 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

Andelen av den ansvarlige kapitalen som inkluderer konsolidert egenkapital eksklusive investeringer i forsikringselskaper, foreslått utbytte, utsatt skattefordel, immaterielle eiendeler i bankvirksomheten og halvparten av underskuddsfradraget – 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 eksklusive 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 i forhold til utlån (på årsbasis) dividert med åpningsbalansen for utlån til kunder.

Andel utlån med nedskrivninger, brutto

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

Andel utlån med nedskrivninger, netto

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

Samlet nedskrivningsgrad

Samlede nedskrivninger dividert med samlede utlån før nedskrivninger.

Nedskrivninger i forhold til utlån med nedskrivninger

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

Samlede nedskrivninger i forhold til utlån med nedskrivninger

(nedskrivninger i forhold til nedskrevne utlån)

Samlede nedskrivninger dividert med samlede utlån før nedskrivninger.

Misligholdte lån, ikke nedskrevet

Forfalte lån som ikke er nedskrevet på grunn av fremtidig kontantstrøm (inkludert under Utlån uten nedskrivninger).

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 og 2011:54). 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 og 2011:54). 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 2011, med unntak av kategoriseringen av provisjoner i "Netto gebyr- og provisjonsinntekter" og definisjonen av utlån med nedskrivninger, som ble endret i første kvartal 2012. Mer informasjon om kategoriseringen av provisjoner og definisjonen av utlån med nedskrivninger går frem av note 1.

Resultatregnskap

EURm	3. kv. 2012	3. kv. 2011	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Jan-des 2011
Driftsinntekter					
Renteinntekter	680	692	2 073	1 883	2 626
Rentekostnader	-509	-511	-1 514	-1 400	-1 946
Netto renteinntekter	171	181	559	483	680
Gebyr- og provisjonsinntekter	215	188	612	567	777
Gebyr- og provisjonskostnader	-66	-48	-179	-145	-217
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	149	140	433	422	560
Netto resultat på poster til virkelig verdi	37	-3	152	195	234
Utbytte	-	-	283	124	1 534
Andre driftsinntekter	195	31	324	89	122
Sum driftsinntekter	552	349	1 751	1 313	3 130
Driftskostnader					
Generelle administrasjonskostnader:					
Personalkostnader	-295	-220	-724	-621	-823
Andre kostnader	-260	-128	-573	-420	-561
Avskrivning, amortisering og nedskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-28	-31	-73	-86	-112
Sum driftskostnader	-583	-379	-1 370	-1 127	-1 496
Resultat før tap	-31	-30	381	186	1 634
Tap på utlån, netto	15	-5	-14	8	-20
Verdifall på verdipapirer som holdes som finansielt anleggsmiddel	-	-	0	-8	-9
Driftsresultat	-16	-35	367	186	1 605
Disponering	-	-	-	-	1
Skattekostnad	-6	0	-29	-18	-114
Resultat for perioden	-22	-35	338	168	1 492

Nordea Bank AB (publ)

Balanse

EURm	30. sep 2012	31. des 2011	30. sep 2011
Eiendeler			
Kontanter og innskudd i sentralbanker	157	152	166
Statskasseveksler	4 602	3 730	3 718
Utlån til sentralbanker	494	246	-
Utlån til kredittinstitusjoner	77 266	59 133	56 662
Utlån til kunder	37 105	36 421	35 837
Rentebærende verdipapirer	12 441	14 584	14 664
Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet	1 026	1 237	1 903
Aksjer	4 377	1 135	679
Derivater	5 887	4 339	4 543
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	-1 035	-632	871
Investeringer i datterselskaper	16 727	16 713	16 603
Aksjer i tilknyttede selskaper	8	5	5
Immaterielle eiendeler	649	658	655
Varige driftsmidler	120	81	76
Utsatt skattefordel	13	26	8
Betalbar skatt	89	12	51
Andre eiendeler	1 307	2 262	2 188
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	1 140	1 279	1 274
Sum eiendeler	162 373	141 381	139 903
Gjeld			
Innskudd fra kredittinstitusjoner	19 312	22 441	26 428
Innskudd og lån fra kunder	51 552	44 389	40 940
Utstedte verdipapirer	57 280	45 367	43 503
Derivater	3 891	3 014	2 808
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	117	147	1 692
Betalbar skatt	0	71	0
Annen gjeld	4 653	1 776	1 501
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	1 223	851	1 004
Utsatt skatt	9	2	-
Avsetninger	27	90	97
Pensjonsforpliktelser	224	153	146
Ansvarlig lånekapital	7 856	6 154	6 256
Sum gjeld	146 144	124 455	124 375
Ubeskattede reserver	5	5	6
Egenkapital			
Aksjekapital	4 050	4 047	4 047
Overkursfond	1 080	1 080	1 080
Andre fond	25	-13	-3
Tilbakeholdt overskudd	11 069	11 807	10 398
Sum egenkapital	16 224	16 921	15 522
Sum gjeld og egenkapital	162 373	141 381	139 903
Eiendeler pantsatt for egne forpliktelser	4 486	3 530	3 277
Andre pantsatte eiendeler	6 009	7 264	6 395
Betingede forpliktelser	25 880	24 720	23 951
Kreditter ¹	25 397	25 098	25 925
Andre forpliktelser	-	-	1 518

¹ Inklusive ubenyttet del av innvilgede trekkfasiliteter på EUR 11 851m (31. des 2011: EUR 12 259m, 30. sep 2011: EUR 12 085m).

Note 1 Kapitaldekning**Ansvarlig kapital**

EURm	30. sep 2012	31. des 2011	30. sep 2011
Ren kjernekapital	14 589	15 170	14 092
Kjernekapital	16 602	17 134	16 008
Sum ansvarlig kapital	21 303	20 304	19 469

Kapitalkrav

EURm	30. sep 2012	30. sep 2012	31. des 2011	31. des 2011	30. sep 2011	30. sep 2011
	Kapital- krav	Beregnings- grunnlag	Kapital- krav	Beregnings- grunnlag	Kapital- krav	Beregnings- grunnlag
Kreditrisiko	4 861	60 765	4 595	57 441	4 619	57 733
IRB	2 209	27 618	2 186	27 328	2 280	28 496
- hvorav bedriftskunder	1 813	22 664	1 764	22 051	1 875	23 439
- hvorav institusjoner	173	2 162	198	2 477	184	2 293
- hvorav personkunder	195	2 440	201	2 518	198	2 471
- hvorav andre	28	352	23	282	23	293
Standardmetode	2 652	33 147	2 409	30 113	2 339	29 237
- hvorav stat og statlige institusjoner	1	8	0	0	0	0
- hvorav andre	2 651	33 139	2 409	30 113	2 339	29 237
Markedsrisiko¹	93	1 160	92	1 158	96	1 210
- hvorav handelsportefølje, IRB metoden	20	246	30	376	22	279
- hvorav handelsportefølje, Standardmetoden	16	198	11	143	14	177
- hvorav bankportefølje, Standardmetoden	57	716	51	639	60	754
Operasjonell risiko	219	2 739	190	2 375	190	2 375
Standardmetode	219	2 739	190	2 375	190	2 375
Sum før justeringer	5 173	64 664	4 877	60 974	4 905	61 318
Justeringer for minimumsgrenser						
Tilleggskrav i henhold til minimumsgrenser	-	-	-	-	-	-
Sum	5 173	64 664	4 877	60 974	4 905	61 318

Kapitaldekning

	30. sep 2012	31. des 2011	30. sep 2011
Ren kjernekapitaldekningsgrad, inkl periodens resultat, %	22,6	24,9	23,0
Kjernekapitaldekningsgrad inkl periodens resultat, %	25,7	28,1	26,1
Kapitaldekningsgrad inkl periodens resultat, %	32,9	33,3	31,8

Kapitalkravanalyse

Eksponeeringsklasser, 30. sep 2012	Gj.snittlig beregnings- grunnlag	Kapital- krav (EURm)
Bedrifter	53 %	1 813
Institusjoner	12 %	173
Personkunder IRB	33 %	195
Stat og statlige institusjoner	0 %	1
Andre	32 %	2 679
Sum kreditrisiko		4 861

¹ Sammenlignbare tall for 3. kv. 2011 er ikke omregnet med henblikk på CRD III.

For mer informasjon:

- Det vil bli avholdt en presse- og analytikerkonferanse med ledelsen 24. oktober kl.09.30 CET i Regeringsgatan 59 i Stockholm.
- Det vil bli avholdt en internasjonal telefonkonferanse for analytikere med ledelsen 24. oktober kl. 14.30 CET. (Vennligst ring +44 20 7136 2051, adgangskode 6439229#, senest ti minutter på forhånd.) Telefonkonferansen kan følges på www.nordea.com. Et opptak vil være tilgjengelig på www.nordea.com. Et opptak vil også være tilgjengelig på telefon +44 20 3427 0598, adgangskode 6439229#, til og med 31. oktober.
- Det arrangeres en presentasjon for analytikere og investorer i London 25. oktober kl.08.00 GMT på The Westbury Hotel (The Broadway Room), Bond Street (på hjørnet av Conduit Street), Mayfair, London W1S 2YF. For å delta, vennligst kontakt Ann Nunn: ann.nunn@abgsc.com, +44 20 7905 5662.
- Kvartalsrapporten, presentasjonen for investorer og fakta er tilgjengelig på www.nordea.com.

Kontakter:

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

30. januar 2013 – rapport for fjerde kvartal og årsrapport 2012
24. april 2013 – rapport for første kvartal 2013
17. juli 2013 – rapport for andre kvartal 2013
23. oktober 2013 – rapport for tredje kvartal 2013

Stockholm, 24. oktober 2012

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