

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

Årsrapport 2012

Sterk kapitalposisjon, uendrede kostnader og økte inntekter

Konsernsjef Christian Clausens kommentar til rapporten:

- I 2012 hadde vi flere kunder, mer kapital og høyere lønnsomhet enn noen gang tidligere. Vi ligger foran planen som ble fastsatt i 2011. På dette grunnlaget skal vi forme fremtiden til Nordea med nære kunderelasjoner, uendrede kostnader og økt avkastning på egenkapitalen.

- 85 000 nye relasjonskunder og flere forretninger med kundene førte til høyere inntekter i fjerde kvartal og for hele 2012. Målet om uendrede kostnader ble nådd i 2012. Selv med en utlånsvekst på 3 % gikk risikovektede eiendeler ned med 9 %.

Avkastning på egenkapital økte til 11,6 % i 2012, og ren kjernekapitaldekning økte til 13,1 %. Det er foreslått et utbytte på EUR 0,34 per aksje. Det tilsvarer en utbytteandel på 44 %, som er i tråd med Nordeas utbyttepolitikk.

(Se også konsernsjefens kommentarer på side 2)

Året 2012 mot året 2011 (fjerde kvartal 2012 mot tredje kvartal 2012):

- Samlede driftsinntekter opp 8 % (opp 7 %), driftsresultatet opp 11 %* (opp 15 %)
- Ren kjernekapitaldekning før overgangsregler opp fra 11,2 % til 13,1 % (opp fra 12,2 %)
- Tap i forhold til utlån opp fra 23 til 28 basispunkter (ned fra 30 til 29 basispunkter)
- Midler til forvaltning EUR 218mrd, opp 16 % (opp 4 %)
- Avkastning på egenkapitalen 11,6 %, opp fra 11,1 %* (opp til 12,1 % fra 10,1 %)
- Foreslått utbytte EUR 0,34 (EUR 0,26 i fjor)
- Det er satt et ambisiøst finansielt mål og etablert en ny kapitalpolicy.

Nøkkeltall, EURm	4.kv.	3.kv.	Endr.	4.kv.	Endr.	Endr.		
	2012	2012	%	2011	%	2012	2011	%
Netto renteinntekter	1 429	1 441	-1	1 427	0	5 752	5 456	5
Sum driftsinntekter	2 630	2 469	7	2 558	3	10 236	9 501	8
Resultat før tap på utlån	1 303	1 176	11	1 292	1	5 050	4 282	18
Tap på utlån	-244	-254	-4	-263	-7	-933	-735	27
Tap i forhold til utlån, årsbasis, bp	29	30		33		28	23	
Driftsresultat	1 059	922	15	1 029	3	4 117	3 547	16
Driftsresultat, justert							3 718*	11*
Risikojustert resultat	846	749	13	815	4	3 245	2 714	20
Resultat per aksje utvannet, EUR	0,21	0,17		0,19		0,78	0,65	
Avkastning på egenkapitalen, %	12,1	10,1		12,3		11,6	10,6	
Avkastning på egenkapitalen, justert, %							11,1*	

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

Valutakursene for DKK, NOK og SEK for postene i resultatregnskapet i fjerde kvartal 2012 er henholdsvis 7,44, 7,48 og 8,71.

For mer informasjon:

Christian Clausen, konsernsjef, +46 8 614 7804

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

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

Rune Kibsgaard Sjøhelle, 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

Til tross for makroøkonomiske utfordringer lyktes Nordea med å styrke sin kapitaldekning, øke sine inntekter, holde kostnadene uendrede og oppnå et bedre driftsresultat i 2012. Nordea har dermed lagt grunnlaget for å forme fremtidens relasjonsbank, med tilfredse kunder, god lønnsomhet og solide kapitalbuffer.

Den utfordrende makroøkonomiske utviklingen i eurosonen fortsatte. I løpet av høsten begynte den å påvirke Norden mer og mer, og veksten i BNP var lav i alle land med unntak av Norge. Dette dempet etterspørselen etter lån og andre banktjenester.

Sterke relasjoner gir økte inntekter

Nordea oppnådde i 2012 målene i den finansielle planen fra 2011. Kostnadene var uendrede, risikovektede eiendeler ble redusert, og inntektene steg til et nytt rekordnivå. Planen ga en rask økning i kapitalen og et rekordhøyt driftsresultat for hele 2012 og et av de beste kvartalsresultatene noensinne. Nordea forbedret avkastningen på egenkapitalen (ROE) til 11,6 % i 2012, med en betydelig høyere ansvarlig kapital. Ved utgangen av året var ren kjernekapitaldekning over 13 %.

I fjerde kvartal økte antall Fordel Pluss-, Premium- og Private Banking-kunder med 12 000 til 3,2 millioner, som er det høyeste antallet relasjonskunder noensinne. I løpet av året steg innskudd fra personkunder med EUR 4mrd i lokal valuta, og vi utstedte over 300 000 nye boliglån. Flere kunder enn noen gang før overlot sine investeringer til oss, og det førte til at midler til forvaltning økte med 16 % til EUR 218mrd.

Teknologi blir stadig viktigere for å bringe oss nærmere kundene våre. Rundt 800 000 kunder bruker nå mobil-appene våre til å utføre sine bankærender uavhengig av hvor de befinner seg.

Vårens problemer med IT-stabilitet ble utbedret og førte til en markant bedring i løpet av høsten. Arbeidet vil bli videreført i 2013 for å sikre at kundene til enhver tid kan bruke nettbanken og mobilbanken.

Vi gjennomførte 300 000 møter med bedrifter i 2012 for å gi dem råd i den utfordrende økonomiske situasjonen. I tillegg til den tradisjonelle långivningen hjalp vi mange bedrifter å finansiere investeringer og skape nye arbeidsplasser ved å tilrettelegge EUR 120mrd i foretaksobligasjoner og syndikerte lån. Vi har opprettholdt vår posisjon som den markedsledende banken for de største bedriftene i Norden, og antallet bedrifter som bruker oss som hovedbank, er betydelig høyere enn for andre nordiske banker.



Fokus på kundetilfredshet og lønnsomhet

Positive kundeopplevelser er Nordeas viktigste verdi. Vi kan bare skape langsiktige kunderelasjoner ved å være stabile og pålitelige, gjøre vårt ytterste for hver eneste kunde og forsøke å gi merverdi på hvert eneste kundemøte og i alle rådene vi gir kundene. I 2012 utvidet vi kundetilbudet vårt med nye produkter, bredere kompetanse, flere rådgivningsmøter, nye rådgivningskanaler på telefon og Internett og et nytt kontorkonsept. Dette øker verdien for hver kunde, og sammen med fortsatte kostnads- og kapitaleffektiviseringstiltak utgjør dette kjernen i vår plan om å øke lønnsomheten og kundetilfredsheten.

Vi har satt et ambisiøst finansielt mål for de neste årene. Vi skal oppnå 15 % avkastning på egenkapitalen ved et normalt rentenivå og med en ren kjernekapitaldekning på over 13 %. Vi forventer å beholde denne rene kjernekapitaldekningen i 2013 og utover, også med et nytt regelverk og nye beregningsmodeller. Foreslått utbytte i 2013 er EUR 0,34.

Nordea har et solid utgangspunkt. Vår størrelse og spredning på produkter og tjenester har bidratt til en av de mest stabile inntektsutviklingene i banksektoren. Effektiviseringsprogrammet vårt går etter planen og vil også gi bedre kostnads- og kapitaleffektivitet i årene fremover. Vi befinner oss blant de absolutt beste når det gjelder lønnsomhet i samtlige land hvor vi har virksomhet. Posisjonen vår ble bekreftet av tidsskriftet The Banker, som kåret Nordea til årets bank 2012 i Vest-Europa.

Høyere inntekter, lave kostnader, bedre kapitaleffektivitet og en vel avveid risikostyring er de viktigste faktorene for å øke avkastningen på egenkapitalen. Våre inntekter øker med utviklingen i kundenes virksomhet. Ved å styrke relasjonene med nåværende og nye kunder kan vi øke volumene våre, sikre riktige priser og tilby optimale produkter og tjenester til hver kunde.

Vi skal fortsette å øke kostnadseffektiviteten med ca. 3 % årlig for å sikre uendrede kostnader fremover. Det skal vi oppnå gjennom optimalisert administrasjon, redusert kontanthåndtering, sentralisering av manuelle tjenester og tilpasning av kanalene våre til endringer i kunde-atferden.

Utviklingen av kapitaleffektive produkter og løsninger for å styre risikovektede eiendeler på en effektiv måte skal også fremover gjøre det mulig å øke utlånsvolumene raskere enn det underliggende kapitalforbruket. Dette vil bidra positivt til avkastningen på egenkapitalen.

Målet med vår plan om å utvikle kunderelasjonene, styrke kapital- og likviditetsbufferne og oppnå en avkastning på egenkapitalen godt over kapitalkostnaden er å skape en bærekraftig bank som fortsatt kan oppnå konkurranse-dyktig funding, ta i bruk ny teknologi og øke effektiviteten. Til syvende og sist er det en plan for å skape positive kundeopplevelser også under de nye økonomiske forutsetningene og det nye regelverket for bankene.

Christian Clausen
Konsernsjef

Resultatregnskap¹

	4. kv. 2012	3. kv. 2012	Endring %	4. kv. 2011	Endring %	Jan-des 2012	Jan-des 2011	Endring %
EURm								
Netto renteinntekter	1 429	1 441	-1	1 427	0	5 752	5 456	5
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	692	605	14	588	18	2 504	2 395	5
Netto resultat på poster til virkelig verdi	444	377	18	506	-12	1 784	1 517	18
Egenkapitalmetoden	33	23	43	15		93	42	
Andre driftsinntekter	32	23	39	22	45	103	91	13
Sum driftsinntekter	2 630	2 469	7	2 558	3	10 236	9 501	8
Personalkostnader	-764	-752	2	-714	7	-3 048	-3 113	-2
Andre kostnader	-473	-467	1	-502	-6	-1 860	-1 914	-3
Avskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-90	-74	22	-50	80	-278	-192	45
Sum driftskostnader	-1 327	-1 293	3	-1 266	5	-5 186	-5 219	-1
Resultat før tap	1 303	1 176	11	1 292	1	5 050	4 282	18
Tap på utlån, netto	-244	-254	-4	-263	-7	-933	-735	27
Driftsresultat	1 059	922	15	1 029	3	4 117	3 547	16
Skattekostnad	-217	-234	-7	-243	-11	-991	-913	9
Resultat for perioden	842	688	22	786	7	3 126	2 634	19

Volum, hovedposter¹

	31. des 2012	31. des 2012	Endring %	31. des 2011	Endring %
EUR mrd					
Utlån til kunder	346,3	353,1	-2	337,2	3
Innskudd og lån fra kunder	200,7	207,0	-3	190,1	6
Midler til forvaltning	218,3	210,9	4	187,4	16
Egenkapital	28,2	27,5	3	26,1	8
Sum eiendeler	677,4	711,0	-5	716,2	-5

Nøkkeltall

	4. kv. 2012	3. kv. 2012	4. kv. 2011	Jan-des 2012	Jan-des 2011
Resultat per aksje etter utvanning, EUR	0,21	0,17	0,19	0,78	0,65
Aksjekurs ² , EUR	7,24	7,69	5,98	7,24	5,98
Samlet avkastning til aksjonærene, %	-4,4	9,3	-5,2	21,0	-24,4
Foreslått/faktisk utbytte per aksje, EUR	0,34	-	0,26	0,34	0,26
Egenkapital per aksje ² , EUR	7,01	6,82	6,47	7,01	6,47
Potensielle utestående aksjer ² , millioner	4 050	4 050	4 047	4 050	4 047
Vektet gjennomsnittlig antall aksjer etter utvanning, millioner	4 025	4 024	4 026	4 022	4 026
Avkastning på egenkapitalen, %	12,1	10,1	12,3	11,6	10,6
Kostnader i % av inntekter	50	52	49	51	55
Tap i forhold til utlån, basispunkter	29	30	33	28	23
Ren kjernekapitaldekning før overgangsregler ² , %	13,1	12,2	11,2	13,1	11,2
Kjernekapitaldekning, før overgangsregler ² , %	14,3	13,3	12,2	14,3	12,2
Kapitaldekning, før overgangsregler ² , %	16,2	15,3	13,4	16,2	13,4
Ren kjernekapitaldekning ² , %	10,2	9,8	9,2	10,2	9,2
Kjernekapitaldekning ² , %	11,2	10,7	10,1	11,2	10,1
Kapitaldekning ² , %	12,7	12,2	11,1	12,7	11,1
Kjernekapital ² , EURm	23 953	23 809	22 641	23 953	22 641
Risikovektede eiendeler, etter overgangsregler ² , EUR mrd	215	223	224	215	224
Antall årsverk ²	31 466	31 692	33 068	31 466	33 068
Risikojustert resultat, EURm	846	749	815	3 245	2 714
Økonomisk resultat, EURm	388	282	420	1 403	1 145
Økonomisk kapital ² , EUR mrd	17,9	18,7	17,7	17,9	17,7
Resultat per aksje, risikojustert, EUR	0,21	0,19	0,20	0,81	0,67
Avkastning på økonomisk kapital, %	18,4	15,9	18,4	17,6	15,5
MCEV, EURm	3 762	-	-	3 762	2 714

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

² Ved utgangen av perioden.

Innhold

Utviklingen i makroøkonomien og finansmarkedet	5
Konsernets resultater og utvikling	
Fjerde kvartal 2012.....	5
Året 2012.....	7
Annen informasjon	8
Finansplan og ny kapitalpolicy.....	8
Kredittporteføljen.....	8
Kapitalposisjon og risikovektede eiendeler	9
Funding og likviditet.....	9
Kvartalsvis utvikling	11
Forretningsområder	
Resultater for forretningsområdene.....	12
Retail Banking	13
Wholesale Banking	22
Wealth Management	28
Konsernfunksjoner og Andre.....	33
Kundesegmenter	34
Resultatregnskap, balanse og kontantstrømoppstilling	
Nordea-konsernet	35
Noter.....	39
Nordea Bank AB (publ).....	50

Utviklingen i makroøkonomien og finansmarkedet

Generelt bedret stemningen i markedet seg i fjerde kvartal. Bekymringene rundt den europeiske gjeldskrisen dempet seg ytterligere etter en ny redningspakke fra Det internasjonale pengefondets redningsfond til Hellas. Sentralbankene fortsatte dessuten å tilføre markedene likviditet, og Den amerikanske sentralbanken, Federal Reserve, økte virkemidlene i pengepolitikken for å bedre utviklingen i arbeidsledighetstallene.

Utviklingen i makroøkonomien

De globale vekstutsiktene var svake også i fjerde kvartal, selv om de varierte noe mellom regionene. Innkjøps-sjefs-indeksene indikerte ytterligere svekkelse av produksjonsvirksomheten i de viktigste europeiske landene, spesielt i Tyskland, mens indeksen i USA bedret seg med gjenoppbyggingen etter orkanen Sandy. I eurosone fortsatte den økonomiske nedgangen for andre kvartal på rad. Innstramminger og gjeldsreduksjon preget fortsatt stemningen, mens bedringen i amerikanske arbeidsmarkeds- og bolig-tall fortsatte.

Selv om resultatene varierte noe innen regionen, var situasjonen i de nordiske økonomiene relativt god sammenlignet med resten av Europa, takket være en generelt god offentlig økonomi. I fjerde kvartal var det enkelte tegn til at veksten ville avta i tråd med utviklingen globalt, og tallene indikerer at spesielt eksporten vil bli påvirket av et svakere globalt vekstbilde. Norge skiller seg fortsatt ut som den sterkeste økonomien i Norden, og utsiktene er positive. Stabiliseringen i de danske boligprisene fortsetter.

Utviklingen i finansmarkedet

Utviklingen i finansmarkedene var preget av reduserte kredittmarginer, og utviklingen i aksjemarkedet var drevet av et lavt rentenivå, redningspakken til Hellas og bedre økonomiske tall i USA.

Det lave rentenivået sank ytterligere mot utgangen av året, støttet av bedre stemning i markedet, og den italienske 10-årsrenten falt til det laveste nivået på to år. Det var oppgang i aksjemarkedene i Europa, mens aksjemarkedet i USA ble negativt påvirket av diskusjonene rundt økt skattenivå og offentlige utgiftskutt mot slutten av året.

Det svake vekstbildet i Europa er bekymringsfullt og kan føre til ny uro i markedet.

Den sterke etterspørselen fra investorer etter nordiske statsobligasjoner og obligasjoner med fortrinnsrett fortsatte gjennom hele kvartalet.

Konsernets resultater og utvikling

Fjerde kvartal 2012

Inntekter

Samlede inntekter økte med 7 % fra kvartalet før til EUR 2 630m.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter sank med 1 % til EUR 1 429m sammenlignet med kvartalet før. Netto rentemargin* var stort sett uendret på 1,05 % i fjerde kvartal. Innskuddsmarginene ble redusert som følge av lavere markedsrenter og fortsatt sterk konkurranse om spareinnskudd i kvartalet, mens utlånsmarginene økte noe. Netto renteinntekter ble også negativt påvirket av lavere avkastning på likviditetsporteføljen til Group Corporate Centre.

Utlån til bedriftskunder

Utlån til bedrifter eksklusive omvendte gjenkjøpsavtaler gikk ned med 4 % i lokal valuta fra tredje til fjerde kvartal.

Utlån til personkunder

Utlån til personkunder økte med 1 % i lokal valuta i forhold til kvartalet før, med en økning i boliglån.

Innskudd fra person- og bedriftskunder

Samlede innskudd fra kunder gikk ned med 3 % til EUR 201mrd. I forretningsområdene var innskuddene eksklusive gjenkjøpsavtaler stort sett uendret i lokal valuta.

Group Corporate Centre

Netto renteinntekter sank til EUR 90m sammenlignet med EUR 101m i kvartalet før.

Netto gebyr- og provisjonsinntekter

Netto gebyr- og provisjonsinntekter økte med 14 % fra kvartalet før til EUR 692m, med økninger i provisjonsinntekter fra sparing og investeringer og fra betalinger og kort. Provisjonskostnader til stabilitetsfondet i Sverige og innskuddsgarantiordningen i Danmark var på EUR 19m, en nedgang fra EUR 26m fra kvartalet før.

Spare- og investeringsrelaterte provisjoner

Gebyrer og provisjoner fra sparing og investeringer sank med 18 % til EUR 447m i fjerde kvartal, hovedsakelig på grunn av høyere forvaltningsrelaterte provisjoner og provisjoner fra livsforsikring. Midler til forvaltning økte med 4 % til rekordhøye EUR 218,3mrd etter en netto kapitalinnngang på EUR 3,1mrd i fjerde kvartal og positiv utvikling i porteføljene.

Betalings-, kort- og utlånsrelaterte provisjoner

Provisjoner relatert til betalinger og kort økte med 6 % til EUR 237m. Utlånsrelaterte provisjoner falt med 2 % til EUR 174m.

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

Netto resultat på poster til virkelig verdi

Netto resultat på poster til virkelig verdi var EUR 444m, som er en økning fra kvartalet før. Resultater gikk noe ned for inntekter fra Capital Markets, ikke fordelte, i forhold til kvartalet før.

Kunderelaterte inntekter i Capital Markets

Kundedrevne aktiviteter i Capital Markets var fortsatt stabile, og netto resultat på poster til virkelig verdi fra disse områdene beløp seg til EUR 204m, mot EUR 214m i kvartalet før.

Inntekter fra Capital Markets, ikke fordelte

Netto resultat på poster til virkelig verdi fra inntekter i Capital Markets, ikke fordelte, dvs. inntekter forbundet med å styre risikoene i kundetransaksjoner, gikk noe ned til EUR 125m fra EUR 148m i kvartalet før.

Konsernfunksjoner og eliminerings

Netto resultat på poster til virkelig verdi i Group Corporate Centre gikk ned til EUR 8m, fra EUR 39m i kvartalet før. Nedgangen er hovedsakelig relatert til tilbakekjøp av utstedt gjeld og renterelaterte instrumenter. I andre konsernfunksjoner og eliminerings var netto resultat på poster til virkelig verdi EUR -7m i fjerde kvartal (EUR -89m i tredje kvartal).

Life & Pensions

Netto resultat på poster til virkelig verdi i Life & Pensions økte til EUR 114m i fjerde kvartal, en økning på EUR 48m fra tredje kvartal. Økningen skyldes i stor grad innregning av gebyrinntekter fra tradisjonelle produkter, som tidligere ble ført på en avsetningskonto. De finansielle bufferne utgjorde 7,5 % av de forsikringstekniske avsetningene, eller EUR 1,9mrd ved utgangen av fjerde kvartal. Dette er en liten økning fra tredje kvartal.

Egenkapitalmetoden

Inntekter fra selskaper innregnet etter egenkapitalmetoden var EUR 33m, sammenlignet med EUR 23m i kvartalet før. Inntekter fra eierandelen i Eksportfinans var EUR 11m (EUR 17m).

Andre driftsinntekter

Andre driftsinntekter var EUR 32m, sammenlignet med EUR 23m i kvartalet før.

Kostnader

Samlede kostnader beløp seg til EUR 1 327m, opp 2 % i forhold til kvartalet før i lokal valuta. Personalkostnader økte med 1 % i lokal valuta til EUR 764m. Andre kostnader økte med 1 % i lokal valuta til EUR 473m som følge av sesongmessige svingninger. Sammenlignet med fjerde kvartal i fjor økte de samlede kostnadene noe i lokal valuta, eksklusive resultatbaserte lønninger og overskuddsdeling, dvs. slik kostnader er definert i forbindelse med målet for kostnader i planen for den nye normalen.

Antall årsverk ved utgangen av fjerde kvartal var 1 % lavere enn ved utgangen av kvartalet før. I forhold til utgangen av fjerde kvartal 2011 gikk antall årsverk ned med 5 %.

Kostnader i prosent av inntekter var 50 %, en nedgang fra kvartalet før.

Avsetninger til resultatbaserte lønninger i fjerde kvartal økte til EUR 66m, sammenlignet med EUR 63m i kvartalet før.

Kostnadseffektivitet

Reduksjonen i antall årsverk som ble kunngjort sist høst, fortsatte som planlagt i fjerde kvartal. Antall årsverk er redusert med rundt 2 700 fra utgangen av andre kvartal 2011 og med rundt 200 sammenlignet med utgangen av tredje kvartal 2012. Dette tilsvarer en reduksjon i brutto personalkostnader på årsbasis på rundt EUR 200m.

Tap på utlån

Netto tap på utlån var EUR 244m, og tap i andel av utlån utgjorde 29 basispunkter (30 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, med normal volatilitet mellom kvartalene.

Gruppevis nedskrivninger ble reversert med netto EUR 14m i fjerde kvartal (nye gruppevis nedskrivninger på EUR 11m i kvartalet før).

Den overordnede kredittkvaliteten er solid med godt ratede kunder og positive endringer i kredittratingen i institusjons- og retailporteføljen.

I Banking Danmark var nedskrivningene på EUR 90m, som tilsvarer et tap i forhold til utlån på 55 basispunkter, en nedgang fra kvartalet før (EUR 145m).

I Shipping var nedskrivningene på EUR 63m, som tilsvarer et tap i forhold til utlån på 185 basispunkter, og er en økning fra kvartalet før (EUR 54m).

Shipping

Aktiviteten i tank- og tørrlastmarkedet har vært lav på grunn av lavere vekst i den globale etterspørselen. Dette har påvirket fraktratene negativt og ført til ytterligere svekkelse av panteverdiene og større nedskrivninger. Redusert investeringsvilje innen shipping og lavere vilje hos bankene til å finansiere shippingsselskaper har gjort det vanskeligere å foreta vellykkede restruktureringer.

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

Danmark

På grunn av den økonomiske nedgangen er boligmarkedet fortsatt relativt svakt. Tap på utlån har imidlertid gått noe ned, men er fremdeles på et høyt nivå. De grunnleggende forholdene i dansk økonomi er fortsatt relativt solide med en forventet moderat BNP-vekst i 2012, sterk offentlig økonomi, lav rente og lav arbeidsledighet. Antallet boliglånskunder med problemer er begrenset.

De fleste bedriftene har en solid økonomi, og utsiktene er relativt gode. Tap på utlån til noen få CIB-kunder har ført til en liten økning i nivået av utlånstap i dette segmentet.

Driftsresultat

Driftsresultatet økte med 15 % fra kvartalet før til EUR 1 059m.

Skatter

Skattekostnaden ble redusert med en engangseffekt på EUR 73m som følge av en omregning av hovedsakelig den utsatte skattefordelen etter at bedriftsbeskatningen i Sverige ble endret fra 26,3 % til 22 %. Den effektive skattesatsen var 20,5 % sammenlignet med 25,4 % i kvartalet før og 23,6 % i fjerde kvartal året før.

Resultat

Resultatet økte med 22 % i forhold til kvartalet før til EUR 842m. Dette tilsvarer en avkastning på egenkapitalen på 12,1 %. Utvannet resultat per aksje var EUR 0,21 (EUR 0,17 i forrige kvartal).

Risikojustert resultat

Risikojustert resultat økte med 13 % fra kvartalet før til EUR 846m, og med 4 % i forhold til fjerde kvartal året før.

Effekten av valutasvingningene var en inntekts- og kostnadsøkning på rundt 0,5 prosentpoeng for fjerde kvartal sammenlignet med tredje kvartal 2012, og rundt 2 prosentpoeng sammenlignet med fjerde kvartal året før.

Året 2012

Samlede inntekter i 2012 økte med 8 % sammenlignet med 2011. Driftsresultatet økte med 16 % som følge av høyere samlede inntekter og stabile kostnader. Risikojustert resultat økte med 20 % sammenlignet med året før.

Effekten av valutasvingningene bidro til en inntekts- og kostnadsøkning på 1,5 prosentpoeng for 2012 sammenlignet med 2011.

Inntekter

Netto renteinntekter økte med 5 % i forhold til året før. Utlånsvolumene økte med 3 %. Utlånsmarginene var høyere, mens innskuddsmarginene gikk ned i forhold til i 2011.

Netto gebyr- og provisjonsinntekter økte med 5 % og netto resultat på poster til virkelig verdi økte med 18 % sammenlignet med året før.

Inntekter etter egenkapitalmetoden var EUR 93m, og andre inntekter EUR 103m.

Kostnader

Samlede kostnader økte med 3 % sammenlignet med året før, og personalkostnadene økte med 3 %, eksklusive restruktureringskostnadene i fjor. Sammenlignet med 2011 gikk de samlede kostnadene ned 0,5 % i lokal valuta, eksklusive restruktureringskostnader i fjor og eksklusive resultatbaserte lønninger og overskuddsdeling, dvs. slik kostnader er definert i forbindelse med målet for kostnader i planen for den nye normalen. Eksklusive restruktureringskostnadene i fjor og resultatbaserte lønninger og overskuddsdeling, gikk personalkostnadene ned med 2 % i lokal valuta.

Tap på utlån

Netto tap på utlån økte til EUR 933m, som tilsvarer et tap i forhold til utlån på 28 basispunkter (23 basispunkter i samme periode i fjor eksklusive avsetninger til den danske innskuddsgarantiordningen).

Skatter

Den effektive skattesatsen i 2012 var 24,1 % sammenlignet med 25,7 % året før. Skattesatsen for 2012 ble påvirket av en reduksjon i skattekostnaden på grunn av en engangseffekt av en omregning hovedsakelig av utsatt skattefordel.

Resultat

Resultatet økte med 19 % til EUR 3 126m som følge av høyere inntekter og stabile kostnader.

Risikojustert resultat

Det risikojusterte resultatet økte med 20 % til EUR 3 245m sammenlignet med året før.

Annen informasjon

Finansplan og ny kapitalpolicy

Nordea har besluttet å utarbeide en finansplan for økt avkastning på egenkapitalen (ROE) og en ny kapitalpolicy tilpasset det nye regelverket. Den finansielle planen skal utforme Nordeas framtid gjennom bærekraftig lønnsomhet og effektivitet, nære kunderelasjoner og en solid kapitalposisjon, og er i henhold til planen for den nye normalen, som har styrket Nordeas plattform ytterligere i 2012.

Finansplanen har et mer ambisiøst finansielt mål om 15 % avkastning på egenkapitalen under normale renteforhold og med en kjernekapitaldekning på 13 %.

Ifølge kapitalpolicyen skal kjernekapitaldekningen senest 1. januar 2015 være over 13 % og kapitaldekningen over 17 %. Kjernekapitaldekningen forventes å holde seg over 13 % i 2013 og fremover, også med et nytt regelverk og nye beregningsmodeller. Utbyttepolitikken er fortsatt uendret. Overskytende kapital forventes å bli utdelt til aksjonærene.

Kapitalpolicyen er basert på ledelsens nåværende beste skjønn knyttet til kapitalisering, selv om det fortsatt er usikkert hva som blir det endelige utfallet av CRD IV/CRR. Målene regnes som minstemål under normale forretningsforhold siden regelverket gir dynamiske rammer gjennom en konjunktur.

De viktigste faktorene for å øke avkastningen på egenkapitalen er en solid inntektsutvikling, stram kostnadskontroll, bedret kapitaleffektivitet og opprettholdelse av en lav risikoprofil.

Solid inntektsutvikling skal oppnås gjennom fokus på vekst i øvrige inntekter og effektive finansieringsløsninger med riktig prising. Den støttes dermed av fortsatt fokus på sterke relasjoner med bedrifts- og personkunder og streng kontroll med risikovektede eiendeler.

Kostnadseffektiviteten skal økes ytterligere, med en 3 % årlig økning i kostnadseffektivitet de neste tre årene, eller i alt ca. EUR 450m, som betyr at kostnadene skal være uendrede selv med inflasjon og nødvendig investeringer. Målet er å opprettholde stort sett uendrede kostnader, justert for valutaeffekter og resultatbaserte lønninger, i minst de neste to årene.

Høyere kapitaleffektivitet skal oppnås gjennom streng kontroll med risikovektede eiendeler. Løpende utvikling av kapitaleffektive produkter og løsninger skal gi større volumvekst enn kapitalforbruk.

Den 6. mars 2013 arrangerer Nordea kapitalmarkedsdag i London, hvor konsernledelsen vil presentere finansplanen og den nye kapitalpolicyen.

Kredittporteføljen

Samlede utlån, eksklusive omvendte gjenkjøpsavtaler, utgjorde EUR 320mrd, ned 1 % i lokal valuta i forhold til kvartalet før og opp noe i forhold til ett år tidligere. Generelt var kredittkvaliteten i utlånsporteføljen solid også i fjerde kvartal, og utviklingen i kredittratingene i institusjons- og retailporteføljen var positiv.

Utlån med verdifall økte til 188 basispunkter av samlede utlån. Samlede brutto utlån med verdifall økte med 1 % fra kvartalet før. Nedskrivningsgraden var 41 % som er uendret sammenlignet med utgangen av tredje kvartal.

Tap i forhold til utlån og utlån med verdifall

	4.kv.	3.kv.	2.kv.	1.kv.	4.kv.
Basispunkter av utlån	2012	12	12	12	2011
Tap i forhold til utlån					
årsbasis, konsern	29 ¹	30 ¹	26 ¹	25 ¹	36 ¹
hvorav individuelle	31	29	38	25	40
hvorav gruppevise	-2	1	-12	0	-4
Banking Danmark	55 ¹	87 ¹	62 ¹	64 ¹	82 ¹
Banking Finland	13	19	1	9	13
Banking Norge	11	7	6	13	22
Banking Sverige	7	3	4	6	13
Banking Polen og de baltiske landene	32	51	14	11	58
Corporate & Institutional Banking	33	-2	25	4	0
Shipping, Offshore & Oil Services	185	159	185	176	209
Tap i forhold til utlån					
brutto, konsern (bp)	188	181	164	147	131
– tapsutsatte	58 %	58 %	59 %	61 %	57 %
– misligholdte	42 %	42 %	41 %	39 %	43 %
Samlet nedskrivningsgrad					
konsern (bp)	77	74	69	68	63
Nedskrivninger i forhold til nedskrevne utlån					
konsern ²	41 %	41 %	42 %	46 %	48 %

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. 29, 30, 26, 26 og 33 bp i konsernet, hhv. 55, 89, 59, 69 og 69 bp i Banking Danmark.

² Samlede nedskrivninger i forhold til brutto utlån med verdifall.

Markedsrisiko

Rentebærende verdipapirer beløp seg til EUR 103mrd ved utgangen av fjerde kvartal. Av dette relaterer EUR 25mrd seg til livsforsikringsvirksomheten og resten til likviditetsbufferen og tradingporteføljene. 28 % av porteføljen består av stats- og kommuneobligasjoner, og 37 % av pantobligasjoner, når en ekskluderer EUR 8mrd i pantsatte verdipapirer.

Samlet markedsrisiko målt som Value at Risk (VaR) gikk ned med EUR 3m til EUR 31m i fjerde kvartal sammenlignet med kvartalet før, som en følge av økt spredning på underliggende risikokategorier. Renterisiko

målt som VaR og valutarisiko målt som VaR økte i perioden.

Markedsrisiko

EURm	4.kv. 2012	3.kv. 12	2.kv. 12	4.kv. 2011
Samlet risiko, VaR	31	34	43	47
Renterisiko, VaR	36	33	48	38
Aksjerisiko, VaR	11	11	3	6
Valutarisiko, VaR	13	6	5	5
Kredittmarginrisiko, VaR	16	15	11	11
Diversifiseringseffekt	60 %	48 %	36 %	22 %

Balanse

Samlede eiendeler ved utgangen av kvartalet var EUR 677mrd. Dette er en nedgang på 5 % fra utgangen av kvartalet før, som i hovedsak skyldes en nedgang i den virkelige verdien av derivatporteføljen, som følge av en aktiv porteføljekompresjon.

Kapitalposisjon og risikovektede eiendeler

Ren kjernekapitaldekning for konsernet før overgangsregler var 13,1 % ved utgangen av fjerde kvartal, en oppgang på 0,9 prosentpoeng fra utgangen av kvartalet før. Den totale kjernekapitaldekningen før overgangsregler økte med 0,9 prosentpoeng til 16,2 %. Høyere kapitaldekning er oppnådd gjennom sterke resultater og en reduksjon i risikovektede eiendeler.

Nordea har i dette kvartalet fått Foundation IRB-godkjenning for bedrifts- og institusjonsporteføljen i de baltiske landene, noe som førte til en reduksjon i risikovektede eiendeler på EUR 1,6mrd. I tillegg fikk Nordea i desember 2012 godkjenning av finansstilsynene i Sverige og Finland til å bruke internmodellmetoden (IMM) for å beregne motpartsrisiko. IMM vil bli implementert i beregningene av risikovektede eiendeler i første kvartal 2013.

Risikovektede eiendeler var EUR 167,9mrd før overgangsregler, en nedgang på EUR 11,1mrd eller 7 % sammenlignet med kvartalet før.

Ren kjernekapitaldekning før overgangsreglene i henhold til Basel II var 10,2 %. Den ansvarlige kapitalen var EUR 27,3mrd, kjernekapitalen var EUR 24,0mrd og ren kjernekapital var 22,0mrd.

Kapitaldekning

%	4.kv. 2012	3.kv. 12	2.kv. 12	4.kv. 2011
<i>Før overgangsregler:</i>				
Ren kjernekapitaldekning	13,1	12,2	11,8	11,2
Kjernekapitaldekning	14,3	13,3	12,8	12,2
Kapitaldekning	16,2	15,3	14,3	13,4
<i>Etter overgangsregler:</i>				
Ren kjernekapitaldekning	10,2	9,8	9,6	9,2
Kjernekapitaldekning	11,2	10,7	10,5	10,1
Kapitaldekning	12,7	12,2	11,7	11,1

Ved utgangen av fjerde kvartal var økonomisk kapital EUR 17,9mrd, ned EUR 0,8mrd fra utgangen av kvartalet før.

Nordeas funding- og likviditetsfunksjoner

I fjerde kvartal hentet Nordea inn langsiktig funding på rundt EUR 4,0mrd, eksklusive danske obligasjoner med fortrinnsrett. Av den langsiktige fundingen var rundt EUR 1,6mrd svenske, norske og finske obligasjoner med fortrinnsrett i de innenlandske og internasjonale markedene.

I løpet av fjerde kvartal utstedte Nordea blant andre emisjoner et 7-års seniorlån på GBP 500m.

Langsiktig funding utgjorde rundt 70 % av den totale fundingen ved utgangen av fjerde kvartal (72 % ved utgangen av kvartalet før).

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

Den likvide dekningsgraden (LCR) til Nordea-konsernet var 127 % ved utgangen av fjerde kvartal. Den likvide dekningsgraden i EUR var 181 % og i USD 283 % ved utgangen av fjerde kvartal. Likviditetsbufferen består av meget likvide verdipapirer som kvalifiserer som sikkerhet i sentralbankene og har lignende egenskaper som Basel III/CRD IV-likvide eiendeler. Likviditetsbufferen beløp seg til EUR 64mrd ved utgangen av fjerde kvartal (EUR 65mrd ved utgangen av tredje kvartal).

Nordea-aksjen

I fjerde kvartal gikk Nordeas aksjekurs på NASDAQ OMX Nordic Exchange ned fra SEK 64,95 til SEK 62,10.

Utbytte

Styret foreslår et utbytte på EUR 0,34 per aksje (EUR 0,26) for generalforsamlingen 2013, tilsvarende en utbetaling på 44 % av resultatet. Dette er i tråd med utbyttepolitikken. Samlet foreslått utbytte beløper seg til EUR 1 370m.

Ex-utbyttedato for Nordea-aksjen er 15. mars 2013. Foreslått registreringsdag for utbytte er 19. mars, med utbetalingsdato 26. mars.

Mandat til kjøp og bruk av egne aksjer

For å kunne tilpasse selskapets kapitalstruktur til kapitalkravet til enhver tid og bruke egne aksjer som betaling i forbindelse med kjøp eller for å finansiere slike kjøp, vil styret foreslå for generalforsamlingen 2013 at det får fullmakt til å vedta et kjøp av egne aksjer i et regulert marked der selskapets egne aksjer er notert, eller ved å gi kjøpstilbud til samtlige aksjonærer. Fullmakten er begrenset slik at Nordeas beholdning av egne aksjer skal utgjøre høyst 10 % av samtlige aksjer. Styret vil også

foreslå en fullmakt til å vedta overdragelse av egne aksjer for å bruke dem som betaling for eller finansiering av kjøp av selskaper eller virksomheter. Overdragelsen skal kunne gjøres på en annen måte enn i et regulert marked og uten forkjøpsrett for aksjonærene.

Mandat til å utstede konvertible instrumenter

Styret foreslår at generalforsamlingen 2013 gir styret fullmakt til å vedta å utstede konvertible instrumenter, med eller uten fortrinnsrett for nåværende aksjonærer. Fullmakten betyr at konsernets aksjekapital kan økes med inntil 10 %. Fullmakten kan benyttes en eller flere ganger frem til neste generalforsamling. En utstedelse av konvertible instrumenter skal skje til markedsbetingelser.

Hensikten med fullmakten er å muliggjøre en fleksibel og kostnadseffektiv justering av konsernets kapitalstruktur for å oppfylle nye kapitalkrav og benytte nye kapitalinstrumenter.

Resultatbaserte lønninger

Resultatbaserte lønninger i Nordea omfatter bonuser og variable lønnsdeler. For å kunne tiltrekke seg og beholde høy kompetanse på områder som er direkte eksponert for internasjonal konkurranse, som kapitalmarkeder, investment banking og kapitalforvaltning, tilbyr Nordea resultatbaserte lønninger i form av bonusordninger til en utvalgt gruppe medarbeidere innen disse områdene. Ambisjonen er å ha konkurransedyktige godtgjørelsesordninger, men ikke å være markedsledende.

Beregnete avsetninger til bonus i disse områdene i 2012 økte til EUR 174m (EUR 140m), hvorav rundt EUR 54m relaterer seg til Sverige (EUR 43m). Utbetalingen – samlede personalkostnader inkludert faste lønninger og bonuser i forhold til samlede inntekter – i områder med bonusordninger, var 17,8 % i 2012 sammenlignet med 18,6 % i 2011. Nordea fortsetter dermed å ha utbetalinger som er betydelige lavere enn de fleste internasjonale sammenlignbare bankene. Bonus i forhold til samlede inntekter, for områder med bonusordninger, økte til 4,8 % i 2012 fra 4,5 % i 2011.

Variable lønnsdeler i andre områder og enheter økte til EUR 103m i 2012 (EUR 88m). Godtgjørelsesordningene har en øvre grense, som normalt tilsvarer tre måneders fastlønn, og er basert på en rekke forhåndsbestemte

økonomiske og ikke økonomiske suksesskriterier, inkludert Nordea-konsernets kriterier.

Avsetningene til resultatbaserte lønninger i fjerde kvartal var EUR 66m, opp fra EUR 63m i tredje kvartal.

Resultatbaserte lønninger inkludert sosiale avgifter

EURm	2012	2011	2010	2009
Bonus, bonusområder/enheter	174	140	169	212
Variable lønnsdeler, andre områder/enheter	103	88	97	82
Utbetalinger, bonusområder/enheter ¹	17,8 %	18,6 %	17,1 %	16,4 %
Bonus i forhold til samlede inntekter, bonusområder/enheter ²	4,8 %	4,5 %	5,3 %	6,2 %

¹) Samlede personalkostnader inkludert faste lønninger og bonus i forhold til samlede inntekter.

²) Bonus i forhold til samlede inntekter.

Overskuddsdeling og langsiktige insentivordninger

I 2012 ble det utgiftsført rundt EUR 77m til Nordeas vanlige overskuddsdelingsordning for alle medarbeidere, og til de langsiktige insentivordningene til ledere og ledende ansatte.

Overskuddsdelingsordningen for 2013 er basert på avkastning på egenkapitalen og kundetilfredshet, og det mulige maksimale utbyttet av programmet er uendret. Hvis begge resultatkriteriene oppfylles, vil kostnaden til ordningen maksimalt beløpe seg til rundt EUR 100m.

Generalforsamlingen i 2012 vedtok et langsiktig insentivprogram (LTIP) 2012, for inntil 400 ledere og ledende ansatte. For å delta i ordningen måtte deltakerne investere i Nordea-aksjer for å sikre at de har tilsvarende interesser og perspektiver som aksjonærene. LTIP 2012 er basert på tilsvarende prinsipper som de tidligere programmene med matching- og resultataksjer. LTIP 2012 har som LTP 2011 og LTIP 2010 tre års opptjeningstid og er basert på aksjer uten vederlag.

Ordinær generalforsamling

Ordinær generalforsamling avholdes torsdag 14. mars 2013 kl.13.00 CET i Aula Magna på Stockholms universitet.

Kvartalsvis utvikling, konsernet

	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	Jan-des	Jan-des
EURm	2012	2012	2012	2012	2011	2012	2011
Netto renteinntekter	1 429	1 441	1 462	1 420	1 427	5 752	5 456
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	692	605	611	596	588	2 504	2 395
Netto resultat på poster til virkelig verdi	444	377	494	469	506	1 784	1 517
Egenkapitalmetoden	33	23	14	23	15	93	42
Andre driftsinntekter	32	23	25	23	22	103	91
Sum driftsinntekter	2 630	2 469	2 606	2 531	2 558	10 236	9 501
Generelle administrasjonskostnader:							
Personalkostnader	-764	-752	-761	-771	-714	-3 048	-3 113
Andre kostnader	-473	-467	-465	-455	-502	-1 860	-1 914
Avskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-90	-74	-64	-50	-50	-278	-192
Sum driftskostnader	-1 327	-1 293	-1 290	-1 276	-1 266	-5 186	-5 219
Resultat før tap	1 303	1 176	1 316	1 255	1 292	5 050	4 282
Tap på utlån, netto	-244	-254	-217	-218	-263	-933	-735
Driftsresultat	1 059	922	1 099	1 037	1 029	4 117	3 547
Skattekostnad	-217	-234	-278	-262	-243	-991	-913
Resultat for perioden	842	688	821	775	786	3 126	2 634
Resultat per aksje etter utvanning, EUR	0,21	0,17	0,21	0,19	0,19	0,78	0,65
Resultat per aksje, siste 12 måneder, EUR	0,78	0,76	0,69	0,66	0,65	0,78	0,65

Retail Banking

Forretningsområdet består av Retail Banking-virksomheten i Norden, de baltiske landene og Polen, og omfatter alle delene av verdikjeden. Mer enn 10 millioner kunder tilbys et bredt spekter av produkter. Kundene betjenes fra i alt 948 kontorer og kundesentre og via elektroniske bankløsninger.

Forretningsutvikling

Retail Banking har hovedfokus på kunden, og tilbyr både bedriftskunder og personkunder relevante og oppdaterte råd, tjenester og produkter. Ved hjelp av den vellykkede relasjonsstrategien ble Nordea kåret til årets bank i Vest-Europa av tidsskriftet *The Banker*.

Antallet Fordel Pluss- og Premium-kunder var 3,12 millioner. Av disse var 19 700 nye kunder i Nordea i fjerde kvartal. I 2012 ble det avholdt nesten 2 millioner rådgivningsmøter med person- og bedriftskunder. Dette er en økning på 4 % i forhold til i fjor.

Antall manuelle personkunde- og bedriftskunde-transaksjoner fortsatte å synke og falt med 21 % i 2012 sammenlignet med 2011. Nordea tilpasser seg dette ved å redusere antall kontorer med kontanter, og ved utgangen av fjerde kvartal tilbød 55 % av de nordiske kontorene manuelle kontanttjenester. Samtidig har det nye kontorkonseptet gjort det mulig for Nordea å redusere de generelle driftsutgiftene.

I 2012 gikk antallet kunder per årsverk opp med 16 %, fra 314 til 341.

Risikovektede eiendeler ble redusert med 6 % i fjerde kvartal som følge av sterkt fokus på kapitaleffektivitet, godkjennelsen av Foundation IRB-modellen i de baltiske landene og lavere utlånsvolum.

Stadig flere person- og bedriftskunder er komfortable med å bruke et stadig større utvalg av kommunikasjons-teknologier. Denne generelle endringen i kundeatferd påvirker naturligvis også kundenes bruk av Nordeas selvbetjeningskanaler. For å imøtekomme disse endringene i kundeatferd og kunde forventninger, utvikler Nordea kontinuerlig sine distribusjonskanaler.

Betydningen av mobilbanken øker, og antallet aktive brukere økte med mer enn 100 000 kunder og ligger nå på rundt 790 000 – noe som er litt mer enn det dobbelte av tallene ved årsslutt i 2011. Nordea har utviklet apper for de forskjellige hjemmemarkedene, som på en enklere og smartere måte tilbyr de mest brukte dagligbanktjenestene. Det vil gradvis bli lagt til flere funksjoner basert på tilbakemeldinger fra kundene og deres behov. De nye appene for iPhone og Android ble lansert i Sverige og Finland i fjerde kvartal. De vil bli

lansert i Danmark i første kvartal 2013 og i Norge på et senere tidspunkt.

På bedriftssiden gjennomføres det en lang rekke tiltak for å bedre funksjonaliteten og brukervennligheten i de forskjellige netjtjenestene for både små og store bedriftskunder.

Nettbanken i Sverige har en funksjon som gjør det mulig for kundene å booke et møte direkte i kunderådgiverens kalender. IT-stabiliteten bedret seg i kvartalet til tross for en del forstyrrelser like før utgangen av året.

Nordeas kundesentre i de fire nordiske landene har nå døgnåpent, og de tilbyr kundene en lang rekke tjenester. Den utvidede tilgjengeligheten er blitt svært godt mottatt, for eksempel av kunder som reiser i utlandet i andre tidssoner, men også av kunder som setter pris på umiddelbar oppfølging, eller som omgående trenger veiledning for elektroniske kanaler.

Nordea utvider også sin tilgjengelighet på en annen måte. Kundemøter på nettet er allerede en realitet, og Nordea prøver nå ut forbedrede løsninger for å organisere slike møter og dele møteinformasjon. Dette gir mer fleksibilitet både tidsmessig og geografisk, er blitt godt mottatt av kundene. Prøveprosjektet vil fortsette i utvidet utgave slik at det skal bli mulig å tilby en optimal fullskala-løsning.

Inføringen av det nye kontorkonseptet i de nordiske landene ble sluttført i fjerde kvartal. Det nye kontorkonseptet støtter relasjonsstrategien og endringene i kundeatferden, og bidrar til effektivitetsgevinster. Nordea har gått fra det tradisjonelle "sammensatte" kontorformatet til formater som fokuserer på enten rådgivning eller tjenester. Dette innebærer et sterkt fokus på kunden, nye måter å arbeide på og en større andel rådgivningskontorer. 65 % av de 770 kontorene er i det "fokuserte" formatet.

Den tilsvarende endringen av kontorkonseptet i de baltiske landene og Polen fortsatte og skal etter planen være fullført ved utgangen av 2013.

Resultat

Samlede inntekter gikk opp med 2 % sammenlignet med kvartalet før, som følge av høyere netto gebyr- og provisjonsinntekter samt andre inntekter.

Utlånsmarginene fortsatte å påvirke veksten i netto renteinntekter positivt, samtidig som de fordelte langsiktige fundingkostnadene var høyere enn i tredje kvartal. Dette førte til en mindre nedgang i samlede netto renteinntekter. Det var sterk vekst i innskudds-

volumet samtidig som etterspørselen etter lån var lav på grunn av den makroøkonomiske situasjonen. Stor interesse for investeringsprodukter bidro til veksten i netto gebyr- og provisjonsinntekter. Den gode utviklingen i andre inntekter var til dels en følge av salget av Finlands største leverandør av kortbetalingstjenester, Luottokunta.

Kostnadene økte sammenlignet med det sesongmessige lave nivået i tredje kvartal, og omfattet høyere avsetninger knyttet til overskuddsdelingsordningen. Samlede kostnader for hele 2012 gikk ned med 2 %, og med 4 % i lokal valuta. I forhold til fjerde kvartal året før gikk antallet årsverk ned med 7 %, som følge av effektiviseringstiltakene som ble gjennomført i hele verdikjeden. Utviklingen i personalkostnader i fjerde

kvartal sammenlignet med samme kvartal året før ble påvirket av avsetningene til overskuddsdelingsordningen, og eksklusive dette falt personalkostnadene med 3 % i lokal valuta.

Risikovektede eiendeler ble redusert med 6 % i fjerde kvartal som følge av sterkt fokus på kapitaleffektivitet, godkjenningen av Foundation IRB-modellen i de baltiske landene og lavere utlånsvolum.

Netto tap på utlån gikk ned fra det relativt høye nivået i tredje kvartal. Eksklusive avsetningene til den danske innskuddsgarantiordningen var tap i forhold til utlån 24 basispunkter, sammenlignet med 34 basispunkter i tredje kvartal.

Retail Banking, sum

EURm	4 kv.	3 kv.	2 kv.	1 kv.	4 kv.	Endring 4. kv. 2012/		2012	2011
	2012	2012	2012	2012	2011	3.kv. 12	4.kv. 11		
Netto renteinntekter	996	1 003	998	970	979	-1 %	2 %	3 967	3 673
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	304	291	274	284	273	4 %	11 %	1 153	1 129
Netto resultat på poster til virkelig verdi	78	83	85	118	107	-6 %	-27 %	364	431
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	39	12	10	8	10			69	39
Samlede inntekter inkl. avsetninger	1 417	1 389	1 367	1 380	1 369	2 %	4 %	5 553	5 272
Personalkostnader	-339	-332	-326	-333	-315	2 %	8 %	-1 330	-1 336
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-808	-777	-759	-765	-783	4 %	3 %	-3 109	-3 170
Resultat før tap på utlån	609	612	608	615	586	0 %	4 %	2 444	2 102
Netto tap på utlån	-139	-200	-117	-154	-188	-31 %	-26 %	-610	-556
Driftsresultat	470	412	491	461	398	14 %	18 %	1 834	1 546
Kostnader i % av inntekter	57	56	56	55	57			56	60
Avkastning på økonomisk kapital, %	17	16	16	16	15				
Økonomisk kapital	8 551	9 004	8 825	8 844	8 768	-5 %	-2 %		
Risikovektede eiendeler	89 767	95 739	95 534	94 358	93 917	-6 %	-4 %		
Antall medarbeidere (årsverk)	17 947	18 135	18 360	18 860	19 252	-1 %	-7 %		
Volum, EURmrd:									
Utlån til bedriftskunder	90,7	93,7	92,6	91,3	90,3	-3 %	0 %		
Boliglån	126,8	126,4	123,4	121,2	119,9	0 %	6 %		
Forbrukslån	24,2	24,8	24,9	24,9	24,7	-2 %	-2 %		
Samlede utlån	241,7	244,9	240,9	237,4	234,9	-1 %	3 %		
Innskudd fra bedriftskunder	47,4	45,3	44,5	44,5	45,5	5 %	4 %		
Innskudd fra personkunder	76,6	76,4	76,0	73,2	72,6	0 %	6 %		
Samlede innskudd	124,0	121,7	120,5	117,7	118,1	2 %	5 %		

Banking Danmark

Forretningsutvikling

Banking Danmark hadde en solid forretningsutvikling i fjerde kvartal. Antallet nye Fordel Pluss- og Premium-kunder utgjorde mer enn 6 800 i kvartalet, og mer enn 28 000 for hele 2012. Antallet rådgivningsmøter var rekordhøyt. Den danske nettbanken fikk sin kunde nummer 1 million i desember. Nordea ble kåret til årets bank i Danmark av tidsskriftet The Banker.

Fortsatt usikkerhet og lav forbrukertillit har ført til moderat privatforbruk og fortsatt fokus på gjeldsreduksjon. Innskudd fra personkunder økte med 6 % i forhold til fjerde kvartal 2011, med nedgang i marginene i løpet av året. Utlån til personkunder økte litt i dette året, opp 2 % med fortsatt økning i marginer og netto renteinntekter.

Refinansieringene i desember førte til en tilfredsstillende kurs for Nordea Kredit-obligasjonene og rekordlave renter. Som følge av Nordeas endrede gebyrstruktur på boliglån og den omfattende innsatsen innen kommunikasjon og rådgivning, var det flere kunder som refinansierte sine boliglån med kun rentebetaling eller justerbar rente til obligasjonslån med amortisering. Dermed bidro de til å senke refinansieringsrisikoen.

Aktiviteten på bedriftsmarkedet er til dels moderat, og investeringsnivået er lavt. Den relativt store tilgangen

av bedriftskunder fortsatte. Det samlede utlånsvolumet i bedriftsmarkedet var stort sett uendret i forhold til kvartalet før. Rentedifferansen på utlån utviklet seg tilfredsstillende, og tendensen var oppadgående.

Resultat

Samlede inntekter økte i fjerde kvartal på grunn av høyere netto renteinntekter etter økende rentedifferanse.

Antall medarbeidere fortsatte å synke i tråd med planene om økt effektivitet. Som følge av dette gikk personalkostnadene ned med EUR 13m i 2012 sammenlignet med 2011, mens personalkostnadene i fjerde kvartal ble påvirket av en overskuddsdelingsordning som førte til en nesten flat utvikling sammenlignet med kvartalet før.

Netto tap på utlån gikk ned til det laveste nivået i 2012 og individuelle nedskrivninger sank sammenlignet med tredje kvartal. Eksklusive avsetningene til den danske innskuddsgarantiordningen var tap i forhold til utlån 55 basispunkter i fjerde kvartal (87 basispunkter i tredje kvartal).

Risikovektede eiendeler ble redusert i fjerde kvartal etter økt fokus på både kredittkvalitet og generelle effektivitetstiltak, samtidig som forretningsutviklingen opprettholdes.

EURm	4 kv.	3 kv.	2 kv.	1 kv.	4 kv.	Endring 4. kv. 2012/			
	2012	2012	2012	2012	2011	3.kv. 12	4.kv. 11	2012	2011
Netto renteinntekter	311	297	307	305	308	5 %	1 %	1 220	1 166
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	39	48	36	52	38	-19 %	3 %	175	205
Netto resultat poster til virkelig verdi	18	22	10	35	26	-18 %	-31 %	85	97
Egenkapitalmet. og andre inntekter	9	5	6	6	3	80 %		26	16
Samlede inntekter inkl. avsetn.	377	372	359	398	375	1 %	1 %	1 506	1 484
Personalkostnader	-85	-84	-82	-87	-83	1 %	2 %	-338	-351
Samlede kostnader inkl. avsetn.	-212	-208	-205	-212	-210	2 %	1 %	-837	-883
Resultat før tap på utlån	165	164	154	186	165	1 %	0 %	669	601
Netto tap på utlån	-90	-145	-96	-112	-107	-38 %	-16 %	-443	-400
Driftsresultat	75	19	58	74	58		29 %	226	201
Kostnader i % av inntekter	56	56	57	53	56			56	60
Avkastning på økonomisk kapital, %	17	17	15	19	16				
Økonomisk kapital	2 220	2 330	2 199	2 290	2 249	-5 %	-1 %		
Risikovektede eiendeler	23 641	24 927	24 639	24 957	24 777	-5 %	-5 %		
Antall medarbeidere (årsverk)	3 934	4 027	4 087	4 199	4 279	-2 %	-8 %		
Volum, EURmrd:									
Utlån til bedriftskunder	23,7	23,6	23,9	23,6	23,6	0 %	0 %		
Boliglån	30,1	29,7	29,4	29,0	28,9	1 %	4 %		
Forbrukslån	12,4	12,5	12,7	12,7	12,7	-1 %	-2 %		
Samlede utlån	66,2	65,8	66,0	65,3	65,2	1 %	2 %		
Innskudd fra bedriftskunder	7,8	7,6	7,3	7,2	7,4	3 %	5 %		
Innskudd fra personkunder	23,0	22,4	22,6	21,8	21,6	3 %	6 %		
Samlede innskudd	30,8	30,0	29,9	29,0	29,0	3 %	6 %		

Banking Finland

Forretningsutvikling

Banking Finland hadde en god forretningsutvikling i fjerde kvartal 2012. Kundemøtene økte, og kundetilgangen holdt seg på et høyt nivå. Antallet nye Fordel Pluss- og Premium-kunder utgjorde 4 000. Nordea ble kåret til årets bank i Finland av tidsskriftet The Banker.

På grunn av de usikre økonomiske forholdene og forbrukernes forsiktighet på boliglånsmarkedet, dreide kundeetterspørselen fra lån til sparing. I en situasjon med lave renter førte det høye antallet rådgivningsmøter til høyt salg av investeringsprodukter i fjerde kvartal.

Det var fortsatt fokus på prisingen i kvartalet. Eksterne faktorer, som det nye regelverket for banker, har begynt å påvirke prisnivåene.

Nordea undertegnet en ny samarbeidsavtale med forsikringsselskapet If, om å tilby skadeforsikring til Nordeas kunder fra og med sommeren 2013. I tillegg undertegnet Nordea en prøvesamarbeidsavtale om

«cash-back» ved bruk av debetkort med en av de største finske leverandørene, Kesko.

Resultat

Samlede inntekter økte med 5 % fra tredje kvartal. Salget av Finlands største leverandør av kortbetalings-tjenester Luottokunta påvirket andre inntekter. Til tross for lavere kortsiktige markedsrente holdt netto rente-inntekter seg på samme nivå som i kvartalet før, på grunn av økte inntekter fra utlån til både bedrifts- og personkunder.

Innskudd fra bedriftskunder økte med 6 % i forhold til året før. Bedriftenes etterspørsel etter utlån var dempet, noe som førte til lavere utlånsvolum til bedrifter.

Økningen i personkostnader skyldtes overskudds-delingsordninger. Samlet kostnadsnivå for hele året var lavere enn for året før.

Netto tap på utlån var EUR 14m, hovedsakelig i bedriftsporteføljen. Tap i forhold til utlån var 13 basispunkter (19 basispunkter i tredje kvartal).

EURm	4 kv.	3 kv.	2 kv.	1. kv.	4. kv.	Endring 4. kv. 2012/		2012	2011
	2012	2012	2012	2012	2011	3.kv. 12	4.kv. 11		
Netto renteinntekter	152	154	159	157	177	-1 %	-14 %	622	683
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	81	83	83	83	80	-2 %	1 %	330	310
Netto resultat poster til virkelig verdi	19	17	19	22	24	12 %	-21 %	77	78
Egenkapitalmet. og andre inntekter	17	2	1	0	5			20	10
Samlede inntekter inkl. avsetn.	269	256	262	262	286	5 %	-6 %	1 049	1 081
Personalkostnader	-57	-55	-56	-55	-55	4 %	4 %	-223	-235
Samlede kostnader inkl. avsetn.	-164	-159	-162	-161	-166	3 %	-1 %	-646	-680
Resultat før tap på utlån	105	97	100	101	120	8 %	-13 %	403	401
Netto tap på utlån	-14	-21	-1	-10	-14	-33 %	0 %	-46	-57
Driftsresultat	91	76	99	91	106	20 %	-14 %	357	344
Kostnader i % av inntekter	61	62	62	62	58			62	63
Avkastning på økonomisk kapital, %	18	16	15	14	17				
Økonomisk kapital	1 401	1 440	1 447	1 572	1 623	-3 %	-14 %		
Risikovektede eiendeler	14 554	15 007	15 258	15 504	15 967	-3 %	-9 %		
Antall medarbeidere (årsverk)	3 996	4 020	4 098	4 101	4 177	-1 %	-4 %		
Volum, EURmrd:									
Utlån til bedriftskunder	14,7	15,0	15,2	15,1	14,9	-2 %	-1 %		
Boliglån	25,2	25,2	25,0	24,7	24,6	0 %	2 %		
Forbrukslån	5,2	5,2	5,2	5,2	5,2	0 %	0 %		
Samlede utlån	45,1	45,4	45,4	45,0	44,7	-1 %	1 %		
Innskudd fra bedriftskunder	10,6	10,3	9,9	9,5	10,0	3 %	6 %		
Innskudd fra personkunder	22,2	22,4	22,6	22,3	22,3	-1 %	0 %		
Samlede innskudd	32,8	32,7	32,5	31,8	32,3	0 %	2 %		

Banking Norge

Forretningsutvikling

Den sterke inntektsutviklingen fortsatte i kvartalet, med fokus på enda bedre risikoprising og en positiv prisutvikling på utlån til bedriftskunder. Tilpasningen til fremtidige lovkrav og regelverk fortsatte.

Utlån til bedrifter gikk ned med 3 % i lokal valuta. Konkurransen om innskudd fra bedriftskunder var fortsatt svært sterk, og vi fortsatte å være forsiktige i konkurransen om store innskudd.

I personmarkedet utgjorde antallet nye Fordel Pluss- og Premium-kunder mer enn 2 200 i kvartalet, og antallet personkundemøter tok seg opp igjen etter nedgangen i sommermånedene i tredje kvartal. Strategiske tiltak innen mobilbank har vært vellykkede.

Kapitaleffektiviseringsprogrammet fortsatte med stor innvirkning på risikovektede eiendeler. I kombinasjon med en mindre nedgang i utlånsvolumet i kvartalet, ble de risikovektede eiendelene redusert med 4 % i forhold til for ett år siden.

Til tross for en mindre økning i antall medarbeidere i fjerde kvartal er antallet årsverk stadig lavere enn i den opprinnelige planen.

Resultat

Samlede inntekter økte med 7 % fra kvartalet før. Den sterke inntektsveksten var i hovedsak en følge av økt rentedifferanse og økt fokus på andre inntekter. Etterspørselen etter derivater i markedet sank. Inntekter for hele 2012 var 23 % høyere enn i 2011 i lokal valuta.

Utlånsvolumet gikk ned fra kvartalet før i lokal valuta, men for innskuddsvolumet var utviklingen motsatt. Andel utlån fundet gjennom innskudd har bedret seg i dette kvartalet.

Risikovektede eiendeler gikk ned med 6 % i lokal valuta i forhold til kvartalet før, i hovedsak på grunn av kapital-effektiviseringstiltak og lavere utlånsvolum.

Samlede kostnader økte med 5 % fra det sesongmessig lavere tredje kvartalet. I lokal valuta gikk kostnadene for hele året ned med 2 % fra året før.

Tap i forhold til utlån var 11 basispunkter (7 basispunkter i tredje kvartal). Størstedelen av tapene på utlån var knyttet til et lite antall bedriftskunder.

EURm	4 kv.	3 kv.	2 kv.	1. kv.	4. kv.	Endring 4. kv. 2012/			
	2012	2012	2012	2012	2011	3.kv. 12	4.kv. 11	2012	2011
Netto renteinntekter	245	232	221	206	183	6 %	34 %	904	670
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	53	49	47	43	44	8 %	20 %	192	168
Netto resultat poster til virkelig verdi	18	16	21	22	19	13 %	-5 %	77	80
Egenkapitalmet. og andre inntekter	2	0	0	1	1		100 %	3	1
Samlede inntekter inkl. avsetn.	318	297	289	272	247	7 %	29 %	1 176	919
Personalkostnader	-41	-40	-39	-39	-35	3 %	17 %	-159	-149
Samlede kostnader inkl. avsetn.	-128	-122	-122	-122	-119	5 %	8 %	-494	-486
Resultat før tap på utlån	190	175	167	150	128	9 %	48 %	682	433
Netto tap på utlån	-13	-8	-7	-15	-24	63 %	-46 %	-43	-39
Driftsresultat	177	167	160	135	104	6 %	70 %	639	394
Kostnader i % av inntekter	40	41	42	45	48			42	53
Avkastning på økonomisk kapital, %	24	21	19	17	14				
Økonomisk kapital	2 036	2 116	2 156	2 110	2 087	-4 %	-2 %		
Risikovektede eiendeler	21 371	22 772	22 627	22 534	22 312	-6 %	-4 %		
Antall medarbeidere (årsverk)	1 402	1 388	1 391	1 415	1 428	1 %	-2 %		
Volum, EURmrd:									
Utlån til bedriftskunder	21,3	22,1	21,6	21,1	20,2	-4 %	5 %		
Boliglån	27,3	27,3	26,5	25,8	25,2	0 %	8 %		
Forbrukslån	0,7	0,8	0,9	0,9	0,7	-13 %	0 %		
Samlede utlån	49,3	50,2	49,0	47,8	46,1	-2 %	7 %		
Innskudd fra bedriftskunder	11,9	11,5	11,5	12,1	12,2	3 %	-2 %		
Innskudd fra personkunder	8,5	8,5	8,7	7,9	7,7	0 %	10 %		
Samlede innskudd	20,4	20,0	20,2	20,0	19,9	2 %	3 %		

Effekt av valutasingninger på inntekter og kostnader 1% 4.kv./3.kv. (7% 4.kv./4.kv.)

Effekt av valutasingninger på balansen 0% 4.kv./3.kv. (6% 4.kv./4.kv.)

Banking Sverige

Forretningsutvikling

Aktivitetsnivået i den svenske økonomien gikk ned i fjerde kvartal. Forretningsutviklingen var imidlertid fortsatt sterk, med gode økonomiske resultater. I fjerde kvartal fikk Banking Sverige 6 500 nye Fordel Pluss- og Premium-kunder.

Veksten i boliglån i lokal valuta holdt seg stabil i fjerde kvartal. Innskuddsvolumet fra personkunder økte, og kundenes etterspørsel etter investeringsprodukter var fortsatt stor.

Bedriftskundenes etterspørsel etter finansiering var lav i fjerde kvartal. Aktiviteten knyttet til relasjonskunder holdt seg på et høyt nivå. Innskuddsvolumet økte som følge av veksten i cash management.

Innføringen av det nye kontorkonseptet er nå slutført, noe som har ført til en økt andel kontorer som fokuserer utelukkende på rådgivningstjenester til personkunder eller bedriftskunder. Antallet kontorer med manuelle kontantjenester ble redusert med 17 i fjerde kvartal. Følgelig falt antall medarbeidere med 6 % sammenlignet med for ett år siden.

Resultat

Til tross for den negative effekten av lavere markedsrenter var netto renteinntekter nær på uendret sammenlignet med tredje kvartal. Netto gebyr- og provisjonsinntekter bedret seg mye som følge av økt salg av spareprodukter og vekst i cash management.

Effektiviseringsarbeidet fortsatte og førte til nedgang i antall medarbeidere. Sammen med fokuset på kapitaleffektivitet førte dette til en forbedring i forholdet mellom kostnader og inntekter, og reduserte risikovektede eiendeler.

I lokal valuta steg de samlede inntektene med 6 % i forhold til tredje kvartal, mens de samlede kostnadene økte med 3 % i forbindelse med den nevnte avsetningen til overskuddsdelingsordningen.

Netto tap på utlån økte i forhold til tredje kvartal, men lå fortsatt på et lavt nivå. Tap i forhold til utlån var 7 basispunkter i fjerde kvartal (3 basispunkter i tredje kvartal).

EURm	4 kv.	3 kv.	2 kv.	1 kv.	4 kv.	Endring 4. kv. 2012/		2012	2011
	2012	2012	2012	2012	2011	3.kv. 12	4.kv. 11		
Netto renteinntekter	312	316	295	295	294	-1 %	6 %	1 218	1 076
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	111	98	98	98	93	13 %	19 %	405	397
Netto resultat poster til virkelig verdi	27	27	29	29	29	0 %	-7 %	112	119
Egenkapitalmet. og andre inntekter	6	0	0	0	0			6	0
Samlede inntekter inkl. avsetn.	456	441	422	422	416	3 %	10 %	1 741	1 592
Personalkostnader	-74	-72	-71	-72	-68	3 %	9 %	-289	-287
Samlede kostnader inkl. avsetn.	-226	-225	-215	-216	-213	0 %	6 %	-882	-883
Resultat før tap på utlån	230	216	207	206	203	6 %	13 %	859	709
Netto tap på utlån	-11	-6	-9	-12	-23	83 %	-52 %	-38	-34
Driftsresultat	219	210	198	194	180	4 %	22 %	821	675
Kostnader i % av inntekter	50	51	51	51	51			51	56
Avkastning på økonomisk kapital, %	31	29	29	29	30				
Økonomisk kapital	1 910	2 131	1 987	1 914	1 854	-10 %	3 %		
Risikovektede eiendeler	16 954	17 872	17 437	17 179	16 998	-5 %	0 %		
Antall medarbeidere (årsverk)	3 306	3 352	3 341	3 388	3 505	-1 %	-6 %		
Volum, EURmrd:									
Utlån til bedriftskunder	22,7	24,5	23,6	23,6	23,8	-7 %	-5 %		
Boliglån	37,2	37,3	35,5	34,8	34,3	0 %	8 %		
Forbrukslån	5,9	6,1	5,9	5,8	5,9	-3 %	0 %		
Samlede utlån	65,8	67,9	65,0	64,2	64,0	-3 %	3 %		
Innskudd fra bedriftskunder	13,1	12,4	12,4	12,5	12,7	6 %	3 %		
Innskudd fra personkunder	20,9	21,1	20,1	19,2	19,1	-1 %	9 %		
Samlede innskudd	34,0	33,5	32,5	31,7	31,8	1 %	7 %		

Effekt av valutasingninger på inntekter og kostnader -3% 4.kv./3.kv. (6% 4.kv./4.kv.)

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

Banking Polen

Forretningsutvikling

Den polske økonomien har opplevd en nedgang tilsvarende den som ble observert i 2009. Den innenlandske etterspørselen har sunket ettersom forbruksveksten ble påvirket av at den nominelle lønnsveksten var lavere enn inflasjonen. Myndighetenes nedskjæringer etter at aktivitetene rundt EM i fotball i 2012 ble avsluttet, 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, med en tiltagende økonomisk vekst som starter tidligst i andre halvdel av 2013.

Etterspørselen etter utlån ble påvirket negativt av den makroøkonomiske situasjonen. Inntektene fra innskudd gikk ned som følge av lavere kortsiktige renter og meget sterk konkurranse.

Under den nye strategien i Polen fortsatte innføringen av relasjonsbankmodellen med særlig fokus på velstående kunder, som krever et større utvalg finansielle tjenester og personlig rådgivning. Endringen i forretningsmodellen for personkunder førte til en liten nedgang i boliglån i lokal valuta i fjerde kvartal.

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

Tap på utlån i fjerde kvartal var markant lavere enn i kvartalet før. 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 økte med 17 % på grunn av et spesielt høyt nettoresultat på poster til virkelig verdi. Netto renteinntekter var på samme nivå som i forrige kvartal, selv om utlånsvolumet gikk litt ned.

Samlede kostnader økte med 20 % sammenlignet med kvartalet før, i hovedsak som følge av engangskostnader knyttet til reduksjonen av kontornettet.

Driftsresultatet gikk opp med EUR 20m, i hovedsak som følge av lavere netto tap på utlån. Tap i forhold til utlån var 12 basispunkter, en vesentlig nedgang fra kvartalet før. Antall årsverk gikk ned med 12.

EURm	4 kv.	3 kv.	2 kv.	1. kv.	4. kv.	Endring 4. kv. 2012/			
	2012	2012	2012	2012	2011	3.kv. 12	4.kv. 11	2012	2011
Netto renteinntekter	39	40	40	39	37	-3 %	5 %	158	138
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	11	10	8	8	10	10 %	10 %	37	37
Netto resultat på poster til virkelig verdi	11	3	6	8	11		0 %	28	50
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	1	0	2	0	1		0 %	3	3
Samlede inntekter inkl. avsetninger	62	53	56	55	59	17 %	5 %	226	228
Personalkostnader	-11	-11	-11	-12	-11	0 %	0 %	-45	-49
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-30	-25	-27	-29	-31	20 %	-3 %	-111	-119
Resultat før tap på utlån	32	28	29	26	28	14 %	14 %	115	109
Netto tap på utlån	-2	-18	-14	-3	-7	-89 %	-71 %	-37	-14
Driftsresultat	30	10	15	23	21		43 %	78	95
Kostnader i % av inntekter	48	47	48	53	53			49	52
Avkastning på økonomisk kapital, %	14	12	14	14	15				
Økonomisk kapital	500	497	493	431	427	1 %	17 %		
Risikovektede eiendeler	7 435	7 447	7 507	6 383	6 060	0 %	23 %		
Antall medarbeidere (årsverk)	1 629	1 641	1 730	1 900	2 000	-1 %	-19 %		
Volum, EURmrd:									
Utlån til bedriftskunder	2,5	2,7	2,5	2,4	2,5	-7 %	0 %		
Utlån til personkunder	4,2	4,2	4,3	4,3	4,1	0 %	2 %		
Samlede utlån	6,7	6,9	6,8	6,7	6,6	-3 %	2 %		
Innskudd fra bedriftskunder	1,9	1,7	1,6	1,6	1,7	12 %	12 %		
Innskudd fra personkunder	1,2	1,2	1,2	1,2	1,1	0 %	9 %		
Samlede innskudd	3,1	2,9	2,8	2,8	2,8	7 %	11 %		

Banking Baltikum

Forretningsutvikling

Økonomien i de baltiske landene holder seg fortsatt robust ovenfor den europeiske gjeldskrisen og eksportnedgang. Veksten er en følge av økt innenlandsk etterspørsel. Latvia har antydnet et ønske om å være med i ØMU som følge av deres gode økonomiske utvikling. Markedsutviklingen i Estland har også tatt seg opp.

Den positive økonomiske utviklingen har ført til høyere aktivitet blant bedriftskundene og bedre kvalitet i låneporteføljen til bedriftskundene. Nordeas utlån til bedriftskunder var uendret i forhold til kvartalet før. Volumet av nye utlån til personkunder var fortsatt lavt, og det er fortsatt ingen reell forbedring i kvaliteten på boliglånsporteføljen. Prisene på nye utlån har imidlertid økt, både for person- og bedriftskunder, og gjenspeiler kostnadene til funding og likviditet.

Innskuddsvolumet økte med 15 % sammenlignet med kvartalet før, og økte med 36 % i forhold til samme kvartal for ett år siden. Priskonkurransen om innskudd er stadig like hard.

Som del av den generelle samordningen av forretningsmodeller fortsatte innføringen av en felles driftsmodell i kontornettet.

Det er satt i gang flere tiltak for å styrke rådgivningen om sparing og forbedre mobile og elektroniske banktjenester. Den nye mobilbankløsningen er blitt godt mottatt i markedet.

Tap på utlån gikk noe opp, på grunn av tilbakeføringer av generelle tapsavsetninger i tidligere kvartaler.

De risikovektede eiendelene gikk vesentlig ned etter godkjennelsen av FIRB-modellen i de baltiske landene samt bedring i kredittkvaliteten.

Resultat

Samlede inntekter var 2 % lavere enn i kvartalet før. Netto renteinntekter viste en oppadgående trend etter økning i utlånsmarginene.

Samlede kostnader gikk ned med 9 %. Den underliggende kostnadsutviklingen har vist en nedadgående tendens i løpet av året.

Tap i forhold til utlån utgjorde 48 basispunkter. Driftsresultatet gikk ned med 29 % sammenlignet med kvartalet før, som følge av netto tilbakeføringer av tap på utlån i kvartalet før. Antall årsverk gikk ned med 26.

EURm	4 kv.	3 kv.	2 kv.	1. kv.	4. kv.	Endring 4. kv. 2012/			
	2012	2012	2012	2012	2011	3.kv. 12	4.kv. 11	2012	2011
Netto renteinntekter	40	40	39	38	37	0 %	8 %	157	150
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	10	11	11	11	13	-9 %	-23 %	43	41
Netto resultat på poster til virkelig verdi	0	-1	-1	0	2	-100 %	-100 %	-2	6
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	1	0	0	0	-100 %		1	1
Samlede inntekter inkl. avsetninger	50	51	49	49	52	-2 %	-4 %	199	198
Personalkostnader	-7	-6	-5	-6	-6	17 %	17 %	-24	-25
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-20	-22	-20	-21	-19	-9 %	5 %	-83	-78
Resultat før tap på utlån	30	29	29	28	33	3 %	-9 %	116	120
Netto tap på utlån	-10	-1	9	-1	-12		-17 %	-3	-11
Driftsresultat	20	28	38	27	21	-29 %	-5 %	113	109
Kostnader i % av inntekter	40	43	41	43	37			42	39
Avkastning på økonomisk kapital, %	14	11	10	10	13				
Økonomisk kapital	480	487	543	528	527	-1 %	-9 %		
Risikovektede eiendeler	5 811	7 715	8 065	7 801	7 802	-25 %	-26 %		
Antall medarbeidere (årsverk)	799	825	824	860	873	-3 %	-8 %		
Volum, EURmrd:									
Utlån til bedriftskunder	5,7	5,7	5,6	5,4	5,3	0 %	8 %		
Utlån til personkunder	2,9	3,0	3,0	3,0	3,0	-3 %	-3 %		
Samlede utlån	8,6	8,7	8,6	8,4	8,3	-1 %	4 %		
Innskudd fra bedriftskunder	2,2	1,8	1,8	1,6	1,5	22 %	47 %		
Innskudd fra personkunder	0,8	0,8	0,8	0,8	0,7	0 %	14 %		
Samlede innskudd	3,0	2,6	2,6	2,4	2,2	15 %	36 %		

Retail Banking, andre

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

Resultat

Netto renteinntekter ble påvirket av høyere allokerte kostnader til likviditetspremier enn i andre og tredje kvartal.

EURm	4 kv.	3 kv.	2 kv.	1. kv.	4. kv.	Endring 4. kv. 2012/		2012	2011
	2012	2012	2012	2012	2011	3.kv. 12	4.kv. 11		
Netto renteinntekter	-103	-76	-63	-70	-57	36 %	81 %	-312	-210
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	-1	-8	-9	-11	-5	-88 %	-80 %	-29	-29
Netto resultat på poster til virkelig verdi	-15	-1	1	2	-4			-13	1
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	4	4	1	1	0	0 %		10	8
Samlede inntekter inkl. avsetninger	-115	-81	-70	-78	-66	42 %	74 %	-344	-230
Personalkostnader	-64	-64	-62	-62	-57	0 %	12 %	-252	-240
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-28	-16	-8	-4	-25	75 %	12 %	-56	-41
Resultat før tap på utlån	-143	-97	-78	-82	-91	47 %	57 %	-400	-271
Netto tap på utlån	1	-1	1	-1	-1			0	-1
Driftsresultat	-142	-98	-77	-83	-92	45 %	54 %	-400	-272
Økonomisk kapital									
Antall medarbeidere (årsverk)	2 881	2 882	2 889	2 997	2 990	0 %	-4 %		

Wholesale Banking

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

På grunnlag av sin sterke posisjon fortsatte Wholesale Banking sin strategi med gradvis optimalisering og fokus på daglig prioritering av forretningsmuligheter, ressursstyring og ytterligere tilpasning av den organisasjonsmessige verdikjeden. Dette skjer ved hjelp av tiltak for å tilpasse prisingen, øke kryssalget og styrke produkttilbudet. Det omfatter også avviklingen av marginale produktlinjer og effektivisering av prosessene.

Forretningsutvikling

Kundeaktiviteten i Wholesale Banking var solid i fjerde kvartal. De svekkede økonomiske utsiktene innvirket imidlertid negativt på kundenes investeringsvilje. Under disse utfordrende forholdene dro Wholesale Banking fordel av sin godt utprøvde relasjonsstrategi, og er fortsatt en foretrukket finansiell partner for store nordiske konsern.

Forretningsområdet har beholdt sitt fokus på prioritering av forretningsmuligheter, ressursstyring og kostnadseffektivitet. Dette førte til en ytterligere reduksjon i risikovektede eiendeler og i samlet antall årsverk.

Wholesale Banking fortsatte å dra fordel av sin balanse og sin solide tilgang til kapital- og lånemarkedene til å sikre kundene attraktive finansieringsløsninger. Nordea var den ledende tilretteleggeren av emisjoner av nordiske selskapsobligasjoner og nordiske syndikerte lån i 2012 ifølge Dealogic.

Bankvirksomhet

Etterspørselen fra bedriftskundene var sterk, med stabile dagligbankforretninger og økning i hendelsesdrevne transaksjoner.

Kundeaktiviteten innen finansinstitusjoner ble påvirket negativt av svake hendelsesdrevne transaksjoner.

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

Capital Markets

Kapitalmarkedene fortsatte å gi sterke resultater. Lav volatilitet i valutakursene og renter, kombinert med svake økonomiske utsikter, førte til en nedgang i etterspørselen etter nye sikringsforretninger på valuta- og renteområdene. Inntekter forbundet med å styre den iboende risikoen i kundetransaksjoner, var imidlertid fortsatt solid.

Førstehåndsmarkedet for obligasjoner holdt seg sterkt som følge av at markedsforholdene fortsatt var gunstige. Aktiviteten innen lånesyndikering var dempet på grunn av lav etterspørsel etter nye utlån.

I annenhåndsmarkedet for aksjer økte kundeaktiviteten litt, og Nordea bedret sin markedsposisjon i alle de fire nordiske landene som vist i den årlige Prosperaundersøkelsen. Aktiviteten i Corporate Finance var stabil.

Resultat

Samlede inntekter var EUR 663m, ned 3 % fra tredje kvartal. Netto tap på utlån gikk opp som følge av nedskrivninger samt på noen få individuelle eksponeringer i CIB Danmark og Norge. Tap i forhold til utlån var 43 basispunkter (21 basispunkter i tredje kvartal). Driftsresultatet sank til EUR 320m, ned 23 % i forhold til kvartalet før.

Wholesale Banking

EURm	4 kv.	3 kv.	2 kv.	1 kv.	4 kv.	Endring 4. kv. 2012/		2012	2011
	2012	2012	2012	2012	2011	3.kv. 12	4.kv. 11		
Netto renteinntekter	287	296	304	290	303	-3 %	-5 %	1 177	1 212
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	142	131	147	121	114	8 %	25 %	541	545
Netto resultat på poster til virkelig verdi	226	258	255	327	289	-12 %	-22 %	1 066	821
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	8	2	1	0	1			11	5
Samlede inntekter inkl. avsetninger	663	687	707	738	707	-3 %	-6 %	2 795	2 583
Personalkostnader	-194	-189	-203	-203	-181	3 %	7 %	-789	-718
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-244	-221	-237	-232	-230	10 %	6 %	-934	-843
Resultat før tap på utlån	419	466	470	506	477	-10 %	-12 %	1 861	1 740
Netto tap på utlån	-99	-48	-102	-65	-75	106 %	32 %	-314	-173
Driftsresultat	320	418	368	441	402	-23 %	-20 %	1 547	1 567
Kostnader i % av inntekter	37	32	34	31	33			33	33
Avkastning på økonomisk kapital, %	19	21	21	23	21				
Økonomisk kapital	5 799	6 107	6 098	6 129	6 175	-5 %	-6 %		
Risikovektede eiendeler	65 405	69 385	71 572	74 421	77 904	-6 %	-16 %		
Antall medarbeidere (årsverk)	6 066	6 121	6 173	6 233	6 274	-1 %	-3 %		
Volum, EURmrd:									
Samlede utlån	89,2	98,0	98,0	91,5	92,2	-9 %	-3 %		
Samlede innskudd	63,9	71,8	62,1	63,4	59,3	-11 %	8 %		

Corporate & Institutional Banking

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

Forretningsutvikling

De daglige forretningene var stabile i alle land, og antallet hendelsesdrevne transaksjoner økte som følge av sterk etterspørsel etter nye transaksjoner.

Bedriftskundenes etterspørsel etter refinansiering gikk ned fra det høye nivået tidligere i året, og aktiviteten i syndikeringsmarkedet var fortsatt dempet. Kundenes lave appetitt på utlån var en følge av svekkede økonomiske utsikter og at bedriftskunder dro fordel av en gunstig situasjon for obligasjonsfinansiering. Hendelsesdrevne transaksjoner var solide i alle de nordiske landene, som følge av obligasjonsemissjoner og lånebaserte finanstransaksjoner.

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

Utlånsvolumet gikk ned med 5 % i forhold til tredje kvartal og var 6 % lavere enn for ett år siden.

Rentedifferansen på utlån økte litt, men ble negativt påvirket av lavere etterspørsel etter utlån.

Innskuddsvolumet gikk ned med 7 % i forhold til tredje kvartal og var 8 % høyere enn for ett år siden.

Innskuddene var fortsatt høye fordi CIB dro fordel av Nordeas høye rating, men marginene var presset som følge av lave rentenivåer.

Konkurransepresset var fortsatt betydelig 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. I tillegg førte den økte konkurransen om de største nordiske bedriftskundene til ytterligere press på marginene.

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

Resultat

Samlede inntekter var på EUR 438m i fjerde kvartal, opp 2 % fra tredje kvartal, og var solide for sesongen. Den underliggende aktiviteten sto seg bra til tross for utfordrende forretningsvilkår. Tap på utlån økte på grunn av nedskrivninger på noen få individuelle eksponeringer i Danmark og Norge. Tap i forhold til utlån var 33 basispunkter i fjerde kvartal og 15 basispunkter for hele året, opp fra 7 basispunkter i 2011. Driftsresultatet var EUR 276m i fjerde kvartal, ned 12 % fra kvartalet før.

EURm	4 kv.	3 kv.	2 kv.	1. kv.	4. kv.	Endring 4. kv. 2012/			
	2012	2012	2012	2012	2011	3.kv. 12	4.kv. 11	2012	2011
Netto renteinntekter	205	207	207	201	204	-1 %	0 %	820	784
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	142	133	154	126	118	7 %	20 %	555	540
Netto resultat på poster til virkelig verdi	91	91	108	112	114	0 %	-20 %	402	413
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	0	0	0	0			0	0
Samlede inntekter inkl. avsetninger	438	431	469	439	436	2 %	0 %	1 777	1 737
Personalkostnader	-10	-10	-10	-9	-10	0 %	0 %	-39	-39
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-125	-120	-121	-121	-123	4 %	2 %	-487	-475
Resultat før tap på utlån	313	311	348	318	313	1 %	0 %	1 290	1 262
Netto tap på utlån	-37	2	-29	-4	0			-68	-31
Driftsresultat	276	313	319	314	313	-12 %	-12 %	1 222	1 231
Kostnader i % av inntekter	29	28	26	28	28			27	27
Avkastning på økonomisk kapital, %	23	21	25	22	21				
Økonomisk kapital	3 720	3 960	3 891	3 898	3 919	-6 %	-5 %		
Risikovektede eiendeler	42 620	45 748	46 918	48 296	50 573	-7 %	-16 %		
Antall medarbeidere (årsverk)	213	215	216	216	212	-1 %	0 %		
Volum, EURmrd:									
Samlede utlån	42,9	45,3	47,3	46,2	45,5	-5 %	-6 %		
Samlede innskudd	39,8	42,8	38,0	40,8	37,0	-7 %	8 %		

Shipping, Offshore & Oil Services

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

Forretningsutvikling

Kundeaktiviteten var moderat i kvartalet, og etter-spørnelsen etter syndikerte lån var på linje med kvartalet før. Etterspørnelsen etter obligasjonsemisjoner var solid, om enn noe lavere enn i tredje kvartal. Utlånsvolumet falt, delvis på grunn av svekkelsen av den amerikanske dollaren.

Aktiviteten innen offshore og oljerelaterte tjenester var fortsatt stabil som følge av vedvarende 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. Svake markedsforhold for tank- og tørrlastskip har ført til et kontinuerlig press på skipsverdiene. De kortsiktige utsiktene for disse segmentene er fortsatt utfordrende. Kredittkvaliteten innen sektorene for offshore og oljerelaterte tjenester var høy.

Netto tap på utlån økte med 17 % sammenlignet med kvartalet før. Vår holdning til shippingindustrien er uendret, og nye forretninger gjøres på et konservativt grunnlag.

Resultat

Samlede inntekter var EUR 108m, ned 11 % i forhold til kvartalet før. Netto tap på utlån var EUR 63m, og tap i forhold til utlån 185 basispunkter (159 basispunkter i tredje kvartal). Driftsresultatet var EUR 28m, ned 43 % i forhold til tredje kvartal.

EURm	4 kv.	3 kv.	2 kv.	1. kv.	4. kv.	Endring 4. kv. 2012/		2012	2011
	2012	2012	2012	2012	2011	3.kv. 12	4.kv. 11		
Netto renteinntekter	79	86	86	80	84	-8 %	-6 %	331	324
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	16	19	14	15	23	-16 %	-30 %	64	81
Netto resultat på poster til virkelig verdi	13	16	-4	2	3	-19 %		27	28
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	0	0	0	0			0	0
Samlede inntekter inkl. avsetninger	108	121	96	97	110	-11 %	-2 %	422	433
Personalkostnader	-6	-7	-6	-7	-6	-14 %	0 %	-26	-24
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-17	-18	-16	-17	-16	-6 %	6 %	-68	-65
Resultat før tap på utlån	91	103	80	80	94	-12 %	-3 %	354	368
Netto tap på utlån	-63	-54	-63	-60	-71	17 %	-11 %	-240	-135
Driftsresultat	28	49	17	20	23	-43 %	22 %	114	233
Kostnader i % av inntekter	16	15	17	18	15			16	15
Avkastning på økonomisk kapital, %	27	32	23	23	27				
Økonomisk kapital	898	893	924	954	938	1 %	-4 %		
Risikovektede eiendeler	10 234	10 222	10 612	11 543	12 398	0 %	-17 %		
Antall medarbeidere (årsverk)	87	87	90	92	96	0 %	-9 %		
Volum, EURmrd:									
Samlede utlån	13,0	13,4	14,1	13,6	13,6	-3 %	-4 %		
Samlede innskudd	4,8	4,8	4,6	4,5	4,7	0 %	2 %		

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 sank i fjerde kvartal som følge av noen større førtidige innløsninger i siste del av kvartalet.

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

Kundeaktiviteten var normal i fjerde kvartal, men markedsandelene på utlån har gått noe ned fra kvartalet

før. Innskuddsrenten var fortsatt høy på grunn av stram likviditet.

Netto tilbakeføring av tap på utlån på EUR 1m ble rapportert i fjerde kvartal. Brutto utlån med verdifall beløp seg til EUR 45m eller 71 basispunkter av samlede utlån, ned fra 99 basispunkter i kvartalet før.

Resultat

Lønnsomheten er høy. Samlede inntekter lå på samme nivå som i kvartalet før, og gikk opp med 5 % i forhold til fjerde kvartal i fjor. Kostnadene steg med 28 % i fjerde kvartal og opp med 19 % i forhold til fjerde kvartal året før, i hovedsak som følge av prosjekter og andre engangseffekter. Driftsresultatet gikk ned med 17 % fra kvartalet før og opp med 13 % sammenlignet med fjerde kvartal året før.

EURm	4 kv.	3 kv.	2 kv.	1. kv.	4. kv.	Endring 4. kv. 2012/		2012	2011
	2012	2012	2012	2012	2011	3.kv. 12	4.kv. 11		
Netto renteinntekter	63	58	60	50	53	9 %	19 %	231	188
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	5	4	3	5	3	25 %	67 %	17	14
Netto resultat på poster til virkelig verdi	-3	3	6	3	6			9	14
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	1	1	0	0	1	0 %	0 %	2	1
Samlede inntekter inkl. avsetninger	66	66	69	58	63	0 %	5 %	259	217
Personalkostnader	-20	-17	-15	-17	-15	18 %	33 %	-69	-58
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-32	-25	-25	-26	-27	28 %	19 %	-108	-98
Resultat før tap på utlån	34	41	44	32	36	-17 %	-6 %	151	119
Netto tap på utlån	1	1	-8	0	-5	0 %		-6	-8
Driftsresultat	35	42	36	32	31	-17 %	13 %	145	111
Kostnader i % av inntekter	48	38	36	45	43			42	46
Avkastning på økonomisk kapital, %	29	33	37	27	26				
Økonomisk kapital	332	344	333	328	362	-3 %	-8 %		
Risikovektede eiendeler	6 159	6 511	6 457	6 288	6 266	-5 %	-2 %		
Antall medarbeidere (årsverk)	1 486	1 464	1 466	1 485	1 547	2 %	-4 %		
Volum, EURmrd:									
Utlån til bedriftskunder	6,2	6,7	6,7	6,2	6,1	-7 %	2 %		
Utlån til personkunder	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0 %	0 %		
Samlede utlån	6,6	7,1	7,1	6,6	6,5	-7 %	2 %		
Innskudd fra bedriftskunder	2,2	2,1	2,4	2,7	2,4	5 %	-8 %		
Innskudd fra personkunder	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0 %	0 %		
Samlede innskudd	2,4	2,3	2,6	2,9	2,6	4 %	-8 %		

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

Wholesale Banking, andre, omfatter resultat som ikke er fordelt på kundeenheter, som ikke fordelte inntekter fra Capital Markets 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

Samlede inntekter for Wholesale Banking var EUR 51m, ned 26 % fra tredje kvartal, i hovedsak som følge av synkende inntekter fra styring av den iboende risikoen i kundetransaksjoner. Driftsresultatet sank til EUR -19m.

EURm	4 kv.	3 kv.	2 kv.	1. kv.	4. kv.	Endring 4. kv. 2012/		2012	2011
	2012	2012	2012	2012	2011	3.kv. 12	4.kv. 11		
Netto renteinntekter	-60	-55	-49	-41	-38	9 %	58 %	-205	-84
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	-21	-25	-24	-25	-30	-16 %	-30 %	-95	-90
Netto resultat på poster til virkelig verdi	125	148	145	210	166	-16 %	-25 %	628	366
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	7	1	1	0	0			9	4
Samlede inntekter inkl. avsetninger	51	69	73	144	98	-26 %	-48 %	337	196
Personalkostnader	-158	-155	-172	-170	-150	2 %	5 %	-655	-597
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-70	-58	-75	-68	-64	21 %	9 %	-271	-205
Resultat før tap på utlån	-19	11	-2	76	34			66	-9
Netto tap på utlån	0	3	-2	-1	1	-100 %	-100 %	0	1
Driftsresultat	-19	14	-4	75	35			66	-8
Økonomisk kapital	849	910	950	949	956	-7 %	-11 %		
Risikovektede eiendeler	6 392	6 904	7 585	8 294	8 667	-7 %	-26 %		
Antall medarbeidere (årsverk)	4 280	4 355	4 401	4 440	4 419	-2 %	-3 %		
Volum, EURmrd:									
Samlede utlån	26,7	32,2	29,5	25,1	26,6				
Samlede innskudd	16,9	21,9	16,9	15,2	15,0				

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 218,3mrd, opp EUR 7,4mrd eller 3,5 % fra tredje kvartal. Økningen i midler til forvaltning var en følge av en netto kapitalinngang på EUR 3,1mrd og et positivt avkastningsresultat på EUR 4,3mrd. Alle forretningsområdene bidro positivt med netto kapitalinngang i fjerde kvartal. De største bidragsyterne var institusjonelle kunder med en netto kapitalinngang på EUR 1,2mrd og salg av fond til nordiske personkunder som ga netto kapitalinngang på EUR 1,1mrd.

Personkundernes risikovilje holdt seg sterk, drevet frem av den positive stemningen i finansmarkedene.

Spesielt var det stor etterspørsel etter investeringsprodukter som personmarkedsfond og Unit Link-produkter, som følge av Nordeas vellykkede svenske produkt «Investerings-sparkonto», der det ble åpnet over 92 000 kontoer i 2012, med samlede midler til forvaltning på rundt EUR 2,4mrd.

Resultat

Inntektene i fjerde kvartal var på EUR 456m, en økning på 36 % fra tredje kvartal og opp 25 % fra samme kvartal året før.

De underliggende forretningene i Wealth Management ble påvirket av den sterke fremgangen og interessen for investeringsprodukter, samt vellykket flytting av kundestrømmen til markedsrenteprodukter i Life & Pensions' virksomhet.

Som følge av dette var driftsresultatet EUR 246m, opp 65 % fra tredje kvartal og opp 39 % fra samme kvartal året før.

EURm	4 kv.	3 kv.	2 kv.	1 kv.	4 kv.	Endring 4. kv. 2012/		2012	2011
	2012	2012	2012	2012	2011	3.kv. 12	4.kv. 11		
Netto renteinntekter	25	25	34	43	32	0 %	-22 %	127	130
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	280	212	214	212	231	32 %	21 %	918	839
Netto resultat på poster til virkelig verdi	139	86	93	90	99	62 %	40 %	408	308
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	12	13	9	5	4	-8 %		39	16
Samlede inntekter inkl. avsetn.	456	336	350	350	366	36 %	25 %	1 492	1 293
Personalkostnader	-122	-115	-123	-115	-110	6 %	11 %	-475	-451
Samlede kostnader inkl. avsetn.	-209	-187	-199	-187	-189	12 %	11 %	-782	-741
Resultat før tap på utlån	247	149	151	163	177	66 %	40 %	710	552
Netto tap på utlån	-1	0	0	-1	0			-2	0
Driftsresultat	246	149	151	162	177	65 %	39 %	708	552
Kostnader i % av inntekter	46	56	57	54	52			52	57
Avkastning på økonomisk kapital, %	29	17	17	23	31				
Økonomisk kapital	2 559	2 617	2 663	2 460	1 741	-2 %	47 %		
Risikovektede eiendeler	2 902	3 512	3 486	3 602	3 919	-17 %	-26 %		
Antall medarbeidere (årsverk)	3 561	3 566	3 571	3 601	3 639	0 %	-2 %		
Volum, EURmrd:									
Midler til forvaltning	218,3	210,9	199,8	197,2	187,4	4 %	16 %		
Samlede utlån	9,0	8,5	8,4	8,3	8,0	6 %	13 %		
Samlede innskudd	10,5	11,1	10,9	10,7	10,7	-5 %	-2 %		

Midler til forvaltning, volum og netto tegninger

EURmrd	4.kv.	4.kv.	3.kv.	2.kv.	1.kv.	4.kv.	2012	2011
	2012	Netto tegn	2012	2012	2012	2011	Netto tegning	
Nordisk personmarkedsfond	38,6	1,1	37,1	34,3	33,0	31,1	3,2	-2,3
Private Banking	69,4	0,3	67,9	64,3	64,6	61,0	1,3	0,2
Institusjonelle salg	53,1	1,2	50,7	47,3	46,8	44,9	3,2	5,8
Life & Pensions	57,2	0,5	55,2	53,9	52,8	50,4	1,4	1,3
Sum	218,3	3,1	210,9	199,8	197,2	187,4	9,1	5,0

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 økte med EUR 1,5mrd til EUR 69,4mrd ved utgangen av fjerde kvartal, opp 14 % fra året før og opp 2 % fra kvartalet før. Økningen i midler til forvaltning i fjerde kvartal skyldes en verdioppgang på EUR 1,2mrd og en netto kapitalinngang på EUR 0,3mrd.

Antallet Private Banking-kunder fortsatte å vokse. I fjerde kvartal økte antall kunder med rundt 1000 kunder til

106 000, opp 3 % fra kvartalet før, og det ble gjennomført over 30 000 formuesplanleggingsmøter.

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

Resultat

I fjerde kvartal var inntekten EUR 123m, opp 8 % fra tredje kvartal og opp 4 % fra året før. Driftsresultatet var EUR 30m, opp 3 % fra tredje kvartal og ned 14 % fra året før.

EURm	4 kv.	3 kv.	2 kv.	1. kv.	4. kv.	Endring 4. kv. 2012/		2012	2011
	2012	2012	2012	2012	2011	3.kv. 12	4.kv. 11		
Netto renteinntekter	23	22	30	38	29	5 %	-21 %	113	116
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	73	69	71	73	65	6 %	12 %	286	263
Netto resultat, poster til virkelig verdi	24	19	24	18	22	26 %	9 %	85	92
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	3	4	2	2	2	-25 %	50 %	11	7
Samlede inntekter inkl. avsetn.	123	114	127	131	118	8 %	4 %	495	478
Personalkostnader	-46	-38	-40	-39	-38	21 %	21 %	-163	-149
Samlede kostnader inkl. avsetn.	-92	-85	-83	-82	-83	8 %	11 %	-342	-319
Resultat før tap på utlån	31	29	44	49	35	7 %	-11 %	153	159
Netto tap på utlån	-1	0	0	-1	0			-2	0
Driftsresultat	30	29	44	48	35	3 %	-14 %	151	159
Kostnader i % av inntekter	75	75	65	63	70			69	67
Avkastning på økonomisk kapital, %	31	24	35	35	25				
Økonomisk kapital	273	328	342	376	393	-17 %	-31 %		
Risikovektede eiendeler	2 902	3 512	3 486	3 602	3 919	-17 %	-26 %		
Antall medarbeidere (årsverk)	1 208	1 195	1 207	1 218	1 219	1 %	-1 %		
Volum, EURmrd:									
Midler til forvaltning	69,4	67,9	64,3	64,6	61,0	2 %	14 %		
Boliglån	5,6	5,4	5,3	5,2	4,9	4 %	14 %		
Forbrukslån	3,4	3,1	3,1	3,1	3,1	10 %	10 %		
Samlede utlån	9,0	8,5	8,4	8,3	8,0	6 %	13 %		
Innskudd fra privatkunder	10,5	11,1	10,9	10,7	10,7	-5 %	-2 %		
Samlede innskudd	10,5	11,1	10,9	10,7	10,7	-5 %	-2 %		

Asset Management

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

Forretningsutvikling

Avkastningen i fjerde kvartal var relativt sterk, og 80 % av investeringsporteføljene slo referanseindeksene. Renteporteføljene fortsatte å gi meravkastning til kundene. Aksjeporteføljene gjorde det bra, selv om noen av dem ikke ga meravkastning i fjerde kvartal. Kombinasjonsfondene var godt posisjonert for å dra fordel av de gode resultatene på finansmarkedene, og ga meravkastning. På lang sikt (36 måneder) er Nordeas relative avkastning fortsatt sterk, og 72 % av investeringsporteføljene gjorde det bedre enn referanseindeksene.

Den sterke kapitalinngangen i fond rettet mot personkunder fortsatte med en netto kapitalinngang på EUR 1,1mrd. Særlig var kapitalinngangen i rente- og kombinasjonsfond sterk, mens det var en liten kapitalutgang fra aksjefond. I et geografisk perspektiv meldte alle markeder om netto kapitalinngang. Særlig i Finland og Sverige var det sterk kapitalinngang.

I fjerde kvartal ble gjennomført ytterligere produktkonsolideringer gjennom sammenslåinger av flere fond i Luxembourg, og gjennom de første sammenslåingene på tvers av landegrensler mellom nordiske fond. De første

mottakerfond/tilføringsfond (master fund/feeder fund) under UCITS IV-regelverket ble også innført i kvartalet.

Institusjonelle kunder, som omfatter Institutional Asset Management og Global Fund Distribution, fikk en positiv kapitalinngang på EUR 1,2mrd. Institutional Asset Management hadde en kapitalinngang på EUR 0,5mrd som var ujevnt fordelt. Danmark og Finland hadde en negativ utvikling, mens resten hadde en positiv kapitalinngang. Særlig Sverige og Global Sales bidro positivt, og dette mer enn oppveide kapitalutgangen. Verdien av netto kapitalinngang var også positiv, med de samme pådriverne bak resultatet. Generelt hadde kapitalstrømmene i fjerde kvartal en positiv innvirkning på den gjennomsnittlige marginen i den ansvarlige kapitalen. Global Fund Distribution rapporterte om en netto kapitaltilgang på EUR 0,7mrd, etter en sterk utvikling i de tre foregående kvartalene. Kvartalet var preget av sterk netto kapitalinngang i alle europeiske land, med merkbart positiv utvikling i Storbritannia. Produktmessig har Nordeas kunder særlig foretrukket høyrenteprodukter, men også vårt nylanserte obligasjonsfond i USD med krav om absolutt avkastning er populært.

Resultat

Samlede inntekter i fjerde kvartal beløp seg til EUR 141m, en økning på 41 % fra kvartalet før og 37 % opp fra året før. Driftsresultatet var solide EUR 86m, opp 87 % fra kvartalet før og opp 79 % fra året før. Den solide utviklingen i kvartalet var knyttet til den sterke utviklingen som følge av det positive kapitalavkastningsresultatet og netto kapitalinngang.

EURm	4 kv.	3 kv.	2 kv.	1 kv.	4 kv.	Endring 4. kv. 2012/		2012	2011
	2012	2012	2012	2012	2011	3.kv. 12	4.kv. 11		
Netto renteinntekter	0	0	0	1	1		-100 %	1	4
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	138	97	94	98	107	42 %	29 %	427	381
Netto resultat på poster til virkelig verdi	1	1	-2	4	-6	0 %		4	-5
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	2	2	1	1	1	0 %	100 %	6	4
Samlede inntekter inkl. avsetninger	141	100	93	104	103	41 %	37 %	438	384
Personalkostnader	-29	-29	-33	-26	-27	0 %	7 %	-117	-109
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-55	-54	-57	-51	-55	2 %	0 %	-217	-212
Resultat før tap på utlån	86	46	36	53	48	87 %	79 %	221	172
Netto tap på utlån	0	0	0	0	0			0	0
Driftsresultat	86	46	36	53	48	87 %	79 %	221	172
Kostnader i % av inntekter	39	54	62	49	54			50	55
Inntekter, spread (basispunkter)	42	31	30	35	37				
Økonomisk kapital	59	55	60	71	56	7 %	5 %		
Midler til forvaltning, EURmrd	137,8	132,0	123,6	122,2	116,3	4 %	18 %		
Antall medarbeidere (årsverk)	559	565	577	573	567	-1 %	-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 utgjorde EUR 1 649m i fjerde kvartal, opp 36 % i forhold til tredje kvartal, som følge av sesongmessige svingninger og godt bankassuransesalg. Salg via Nordeas kontornett stod for 57 % av de samlede premiene i fjerde kvartal.

I tråd med det som er rapportert tidligere i året, har Life & Pensions' strategi for å øke andelen av kapitaleffektive produkter i porteføljen fortsatt å gi resultater. I fjerde kvartal ble 79 % av samlede bruttopremier kanalisert inn i markedsrente- eller rene risikoprodukter. Av en netto kapitalinngang i fjerde kvartal på EUR 0,5mrd kom dette i sin helhet fra markedsrenteprodukter, idet det for tradisjonelle produkter var en kapitalutgang på EUR 0,3mrd.

De finansielle bufferne i de tradisjonelle porteføljene økte med EUR 0,1mrd i fjerde kvartal til EUR 1,9mrd, som tilsvarer 7,5 % av de forsikringstekniske avsetningene. Dette er uendret fra utgangen av tredje kvartal.

Samlet gjennomsnittlig avkastning fra tradisjonelle porteføljer var 1,9 % i fjerde kvartal, som gjenspeiler sterk styring av balansen i forhold til bufferne i et fortsatt utfordrende finansmiljø.

Resultat

Driftsresultatet i fjerde kvartal var eksepsjonelt sterkt på EUR 139m, EUR 73m høyere enn i tredje kvartal og EUR 47m høyere enn i andre kvartal året før. Økningen skyldes i stor grad innregning av gebyrinntekter fra tradisjonelle produkter, som tidligere ble ført på en avsetningskonto. Det underliggende driftsresultatet økte imidlertid også, med 20 % fra tredje kvartal, i hovedsak som følge av markedsrenteprodukter.

Økningen i MCEV fortsatte i andre halvdel av 2012, med høyere verdier på eiendeler, styrking av de finansielle bufferne og stabil tilgang av lønnsomme nye salg som bidro med EUR 532m til MCEV, slik at den endte på EUR 3 762m. Nye salg bidro med med EUR 108m til MCEV i andre halvdel av 2012.

EURm	4 kv.	3 kv.	2 kv.	1 kv.	4 kv.	Endring 4. kv. 2012/		2012	2011
	2012	2012	2012	2012	2011	3.kv. 12	4.kv. 11		
Netto renteinntekter	0	0	0	0	0			0	0
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	69	46	49	41	58	50 %	19 %	205	194
Netto resultat på poster til virkelig verdi	114	66	71	68	83	73 %	37 %	319	221
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	7	7	6	2	1	0 %		22	1
Samlede inntekter inkl. avsetn.	190	119	126	111	142	60 %	34 %	546	416
Personalkostnader	-25	-33	-31	-33	-29	-24 %	-14 %	-122	-125
Samlede kostnader inkl. avsetn.	-51	-53	-53	-54	-50	-4 %	2 %	-211	-209
Resultat før tap på utlån	139	66	73	57	92	111 %	51 %	335	207
Netto tap på utlån	0	0	0	0	0			0	0
Driftsresultat	139	66	73	57	92	111 %	51 %	335	207
Kostnader i % av inntekter	27	45	42	49	35			39	50
Avkastning på økonomisk kap., %	19	9	10	10	22				
Økonomisk kapital	2 226	2 235	2 261	2 010	1 291	0 %	72 %		
Midler til forvaltning, EURmrd	51,3	49,8	48,7	47,6	45,5	3 %	13 %		
Premier	1 649	1 213	1 333	1 540	1 301	36 %	27 %		
Antall medarbeidere (årsverk)	1 277	1 292	1 294	1 311	1 334	-1 %	-4 %		
Resultatdrivere									
Resultat, tradisjonelle produkter	80	9	17	13	53		51 %	119	39
Resultat markedsrenteprodukter	35	31	28	24	20	13 %	75 %	118	75
Resultat, risikoprodukter	13	14	15	14	10	-7 %	30 %	56	55
Samlet produktresultat	128	54	60	51	83	137 %	54 %	293	169
Avkastning på egenkapitalen, øvrig resultat og konsernjusteringer	11	12	13	6	9	-8 %	22 %	42	38
Driftsresultat	139	66	73	57	92	111 %	51 %	335	207

Wealth Management, andre

på 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

EURm	4 kv.	3 kv.	2 kv.	1 kv.	4 kv.	Endring 4. kv. 2012/		2012	2011
	2012	2012	2012	2012	2011	3.kv. 12	4.kv. 11		
Netto renteinntekter	2	3	4	4	2	-40 %	0 %	13	10
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	0	0	0	0	1		-100 %	0	1
Netto resultat, poster til virkelig verdi	0	0	0	0	0			0	0
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	0	0	0	0			0	4
Samlede inntekter inkl. avsetn.	2	3	4	4	3	-40 %	-33 %	13	15
Personalkostnader	-22	-15	-19	-17	-16	50 %	38 %	-73	-68
Samlede kostnader inkl. avsetn.	-11	5	-6	0	-1			-12	-1
Resultat før tap på utlån	-9	8	-2	4	2			1	14
Netto tap på utlån	0	0	0	0	0			0	0
Driftsresultat	-9	8	-2	4	2			1	14
Økonomisk kapital	1	-1	0	3	1		0 %		
Antall medarbeidere (årsverk)	517	514	493	499	520	1 %	-1 %		

Kundesegmenter

Bedriftskunder og finansinstitusjoner, nøkkeltall

	Corporate & Institutional Banking			Store bedriftskunder (nordiske)			Øvrige bedriftskunder (nordiske)			Polske og baltiske bedriftskunder		
	4.kv.12	3.kv.12	4.kv.11	4.kv.12	3.kv.12	4.kv.11	4.kv.12	3.kv.12	4.kv.11	4.kv.12	3.kv.12	4.kv.11
Antall kunder i 1 000 (utg.periode)	12	12	12	29	29	28				101	99	94
Inntekter, EURm	438	431	436	401	383	351	237	240	238	61	59	54
Volum, EURmrd												
Utlån	42,9	45,3	45,5	56,6	58,4	56,5	25,9	26,9	26,0	8,2	8,4	7,8
Innskudd	39,8	42,8	37,0	20,6	19,9	20,0	22,7	21,9	22,3	4,1	3,5	3,2
	Russiske bedriftskunder			Shipping			Sum bedrifter og finansinstitusjoner					
	4.kv.12	3.kv.12	4.kv.11	4.kv.12	3.kv.12	4.kv.11	4.kv.12	3.kv.12	4.kv.11	4.kv.12	3.kv.12	4.kv.11
Antall kunder i 1 000 (utg.periode)	6	6	6	2	2	2						
Inntekter, EURm	55	52	45	108	121	110				1 300	1 286	1 234
Volum, EURmrd												
Utlån	6,2	6,7	6,1	13,0	13,4	13,6				152,8	159,1	155,5
Innskudd	2,2	2,1	2,4	4,8	4,8	4,7				94,2	95,0	89,6

Personkunder, nøkkeltall

	Private Banking			Fordel Pluss-kunder (nordiske)			Øvrige personkunder (nordiske)			Polske og baltiske personkunder		
	4.kv.12	3.kv.12	4.kv.11	4.kv.12	3.kv.12	4.kv.11	4.kv.12	3.kv.12	4.kv.11	4.kv.12	3.kv.12	4.kv.11
Antall kunder i 1 000 (utg.periode) hvorav Fordel Pluss+PB	106	105	103	2 973	2 962	2 918				974	961	925
Inntekter, EURm	123	114	118	679	668	608	173	176	183	40	40	50
Volum, EURmrd												
Utlån	9,0	8,5	8,0	134,9	135,2	128,4	9,0	8,8	9,1	7,1	7,2	7,1
Innskudd	10,5	11,1	10,7	57,8	57,7	54,4	16,8	16,7	16,4	2,0	2,0	1,8
Midler til forvaltning	69,4	67,9	61,0									
	Russiske personkunder						Sum personkunder					
	4.kv.12	3.kv.12	4.kv.11	4.kv.12	3.kv.12	4.kv.11	4.kv.12	3.kv.12	4.kv.11	4.kv.12	3.kv.12	4.kv.11
Antall kunder i 1 000 (utg.periode) hvorav Fordel Pluss+PB	66	63	62							3 232	3 220	3 171
Inntekter, EURm	5	5	5							1 020	1 003	964
Volum, EURmrd												
Utlån	0,4	0,4	0,4							160,4	160,1	153,0
Innskudd	0,2	0,2	0,2							87,3	87,7	83,5

Resultatregnskap

EURm	Note	4. kv. 2012	4. kv. 2011	Jan-des 2012	Jan-des 2011
Driftsinntekter					
Renteinntekter		3 004	3 169	12 264	11 955
Rentekostnader		-1 575	-1 742	-6 512	-6 499
Netto renteinntekter		1 429	1 427	5 752	5 456
Gebyr- og provisjonsinntekter		890	771	3 306	3 122
Gebyr- og provisjonskostnader		-198	-183	-802	-727
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	3	692	588	2 504	2 395
Netto resultat på poster til virkelig verdi	4	444	506	1 784	1 517
Resultat fra selskaper vurdert etter egenkapitalmetoden		33	15	93	42
Andre driftsinntekter		32	22	103	91
Sum driftsinntekter		2 630	2 558	10 236	9 501
Driftskostnader					
Generelle administrasjonskostnader:					
Personalkostnader		-764	-714	-3 048	-3 113
Andre kostnader	5	-473	-502	-1 860	-1 914
Avskrivning, amortisering og nedskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		-90	-50	-278	-192
Sum driftskostnader		-1 327	-1 266	-5 186	-5 219
Resultat før tap		1 303	1 292	5 050	4 282
Tap på utlån, netto	6	-244	-263	-933	-735
Driftsresultat		1 059	1 029	4 117	3 547
Skattekostnad		-217	-243	-991	-913
Resultat for perioden		842	786	3 126	2 634
Som tilskrives:					
Aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)		840	785	3 119	2 627
Minoritetsinteresser		2	1	7	7
Sum		842	786	3 126	2 634
Resultat per aksje før utvanning, EUR		0,21	0,19	0,78	0,65
Resultat per aksje etter utvanning, EUR		0,21	0,19	0,78	0,65

Oppstilling av totalresultat

EURm	4. kv. 2012	4. kv. 2011	Jan-des 2012	Jan-des 2011
Resultat for perioden	842	786	3 126	2 634
Poster som siden kan bli reklassifisert til resultatregnskapet				
Omregningsdifferanser gjennom perioden	-44	229	420	-28
Valutasikring av nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet	21	-113	-254	0
Skatt på valutasikring av nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet	-27	30	45	0
Investeringer tilgjengelig for salg: ¹				
Gevinst (tap) på verdivurdering i perioden	-3	10	67	5
Skatt på gevinst (tap) på verdivurdering i perioden	1	-2	-17	-1
Kontantstrømsikring:				
Gevinst (tap) på verdivurdering i perioden	-39	166	-188	166
Skatt på gevinst (tap) på verdivurdering i perioden	11	-43	50	-43
Netto inntekt ført mot egenkapitalen	-80	277	123	99
Sum inntekter	762	1 063	3 249	2 733
Som tilskrives:				
Aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)	760	1 062	3 242	2 726
Minoritetsinteresser	2	1	7	7
Sum	762	1 063	3 249	2 733

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

Balanse

EURm	Note	31. des 2012	31. des 2011
Eiendeler			
Kontanter og innskudd i sentralbanker		36 060	3 765
Utlån til sentralbanker	7	8 005	40 615
Utlån til kredittinstitusjoner	7	10 569	11 250
Utlån til kunder	7	346 251	337 203
Rentebærende verdipapirer		94 939	92 373
Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet		7 970	8 373
Aksjer		28 128	20 167
Derivater	10	118 789	171 943
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen		-711	-215
Aksjer i tilknyttede selskaper		585	591
Immaterielle eiendeler		3 425	3 321
Varige driftsmidler		474	469
Investerings eiendommer		3 408	3 644
Utsatt skattefordel		218	169
Betalbar skatt		78	185
Pensjonsmidler		301	223
Andre eiendeler		16 372	19 425
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		2 559	2 703
Sum eiendeler		677 420	716 204
<i>hvorav eiendeler der kunden bærer risiko</i>		<i>20 361</i>	<i>16 170</i>
Gjeld			
Innskudd fra kredittinstitusjoner		55 426	55 316
Innskudd og lån fra kunder		200 678	190 092
Gjeld til forsikringstakere		45 320	40 715
Utstedte verdipapirer		184 340	179 950
Derivater	10	114 203	167 390
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen		1 940	1 274
Betalbar skatt		391	154
Annen gjeld		33 472	43 368
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		3 903	3 496
Utsatt skatt		997	1 018
Avsetninger		389	483
Pensjonsforpliktelser		348	325
Ansvarlig lånekapital		7 797	6 503
Sum gjeld		649 204	690 084
Egenkapital			
Minoritetsinteresser		5	86
Aksjekapital		4 050	4 047
Overkursfond		1 080	1 080
Andre fond		76	-47
Tilbakeholdt overskudd		23 005	20 954
Sum egenkapital		28 216	26 120
Sum gjeld og egenkapital		677 420	716 204
Eiendeler pantsatt for egne forpliktelser		164 902	146 894
Andre pantsatte eiendeler		4 367	6 090
Betingede forpliktelser		21 157	24 468
Kreditter ¹		84 914	85 319
Andre forpliktelser		1 294	1 651

¹ Inklusive ubenyttet del av innvilgede trekkfasiliteter på EUR 45 796m (31. des 2011: EUR 47 607m).

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	-	-	211	-138	50	3 119	3 242	7	3 249
Utstedte C-aksjer ³	3	-	-	-	-	-	3	-	3
Kjøpte C-aksjer ³	-	-	-	-	-	-3	-3	-	-3
Aksjebasert betaling	-	-	-	-	-	14	14	-	14
Utbytte for 2011	-	-	-	-	-	-1 048	-1 048	-	-1 048
Kjøp av egne aksjer ²	-	-	-	-	-	-31	-31	-	-31
Endring i minoritetsinteresser	-	-	-	-	-	-	-	-84	-84
Andre endringer	-	-	-	-	-	-	-	-4	-4
Balanse per 31. des 2012	4 050	1 080	35	-15	56	23 005	28 211	5	28 216

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

¹ Det samlede antall registrerte aksjer var 4 050m (31. des 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 31. des 2012 var 26,9m (31. des 2011: 20,7m).

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).

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-des 2012	Jan-des 2011
<i>Driftsaktiviteter</i>		
Driftsresultat	4 117	3 547
Justering for poster utenom kontantstrømmen	3 178	537
Betalt inntektsskatt	-662	-981
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	6 633	3 103
Endringer i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	13 121	627
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter	19 754	3 730
<i>Investeringsaktiviteter</i>		
Varige driftsmidler	-114	-123
Immaterielle eiendeler	-175	-191
Investeringer i verdipapirer som holdes til forfall	1 047	7 876
Andre finansielle eiendeler	16	3
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	774	7 565
<i>Finansieringsaktiviteter</i>		
Nyemisjon	3	4
Utstedte/amortiserte ansvarlige lån	906	-1 341
Salg/tilbakekjøp av egne aksjer, inkl. endring i tradingporteføljen	-31	-4
Utbetalt utbytte	-1 048	-1 168
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-170	-2 509
Kontantstrøm i året	20 358	8 786
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av året	22 606	13 706
Omregningsdifferanse	-156	114
Likviditetsbeholdning ved utgangen av året	42 808	22 606
Endring	20 358	8 786

Kontanter og likvider

	Jan-des <u>2012</u>	Jan-des <u>2011</u>
Følgende poster er inkludert i kontanter og likvider (EURm):		
Kontanter og innskudd i sentralbanker	36 060	3 765
Utlån til sentralbanker	5 938	17 328
Utlån til kredittinstitusjoner, betalbar på anmodning	810	1 513

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

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

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

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Nordeas konsernregnskap er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) og tolkninger av disse standardene av International Financial Reporting Standards Interpretations Committees (IFRS IC), som er fastsatt av EU-kommisjonen. I tillegg er 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 verdifall i "Utlån, fordringer og nedskrivninger" (note 7) og presentasjonen av lån til sentralbanker og statskasseveksler i balansen.

Endringene i note 3 og note 7 beskrives nærmere nedenfor. Postene Statskasseveksler og Rentebærende verdipapirer i balansen er slått sammen og rapporteres som Rentebærende verdipapirer fra og med første kvartal 2012. 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 verdifall

Definisjonen av utlån med verdifall 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-des 2012	Jan-des 2011
EUR 1 = SEK		
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	8,7052	9,0293
Balanse (ved utgangen av perioden)	8,5820	8,9120
EUR 1 = DKK		
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	7,4438	7,4506
Balanse (ved utgangen av perioden)	7,4610	7,4342
EUR 1 = NOK		
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	7,4758	7,7946
Balanse (ved utgangen av perioden)	7,3483	7,7540
EUR 1 = PLN		
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	4,1836	4,1203
Balanse (ved utgangen av perioden)	4,0740	4,4580
EUR 1 = RUB		
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	39,9253	40,8809
Balanse (ved utgangen av perioden)	40,3295	41,7650

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

EURm	31. des 2011	
	Nytt prinsipp	Gammelt prinsipp
Utlån med verdifall	5 125	5 438
- tapsutsatte	2 946	3 287
- misligholdte	2 179	2 151

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	4. kv. 2011		Jan-des 2011	
	Nytt prinsipp	Gammelt prinsipp	Nytt prinsipp	Gammelt prinsipp
Meglervirksomhet, verdipapiremisjoner og corporate finance	59	48	266	200
Depot- og emisjons-tjenester	31	25	115	90
Betalinger	105	110	399	421
Andre provisjonsinntekter	30	42	141	210

Note 2 Segmentrapportering

	Driftssegmenter												Sum konsern	
	Retail Banking		Wholesale Banking		Group Corporate Centre		Øvrige driftssegmenter ¹		Samlede driftssegmenter		Avstemning			
	Jan-des		Jan-des		Jan-des		Jan-des		Jan-des		Jan-des			
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Sum driftsinntekter, EURm	5 776	5 540	2 745	2 588	480	359	1 228	1 129	10 229	9 616	7	-115	10 236	9 501
Driftsresultat, EURm	1 955	1 636	1 524	1 571	320	197	464	448	4 263	3 852	-146	-305	4 117	3 547
Utlån til kunder ² , EURmrd	225	218	64	62	-	-	8	8	297	288	49	49	346	337
Innskudd og lån fra kunder ² , EURmrd	109	105	46	39	-	-	10	10	165	154	36	36	201	190

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-des		Jan-des		31. des		31. des	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Retail Banking Nordic ¹	5 712	5 378	2 185	1 754	211	205	104	101
Retail Banking Poland & Baltic countries ¹	409	404	158	141	14	13	5	4
Retail Banking, andre ²	-345	-242	-388	-259	-	-	-	-
Retail Banking	5 776	5 540	1 955	1 636	225	218	109	105
Corporate & Institutional Banking	1 745	1 740	1 200	1 232	45	44	39	33
Shipping, Offshore & Oil Services	407	439	108	237	13	13	5	5
Nordea Bank Russia	222	199	114	96	6	5	2	1
Markeder, ikke fordelte	544	277	304	94	-	-	-	-
Wholesale Banking, andre ³	-173	-67	-202	-88	-	-	-	-
Wholesale Banking	2 745	2 588	1 524	1 571	64	62	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-des		31. des		31. des	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Sum driftssegmenter	4 263	3 852	297	288	165	154
Konsernfunksjoner ¹	-117	-236	-	-	-	-
Ikke fordelte poster	-83	-67	45	39	20	17
Forskjeller i regnskapsprinsipper ²	54	-2	4	10	16	19
Sum	4 117	3 547	346	337	201	190

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 budsjettkurser, 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	4. kv. 2012	3. kv. 2012	4. kv. 2011	Jan-des 2012	Jan-des 2011
Kapitalforvaltning	231	203	181	832	754
Livsforsikring	95	69	72	301	306
Kurtasje, verdipapiremisjoner og corporate finance	75	73	59	289	266
Custody og emisjonstjenester	31	22	31	117	115
Innskudd	15	13	11	54	44
Sum spare- og investeringsrelaterede provisjoner	447	380	354	1 593	1 485
Betalinger	107	102	105	416	399
Kort	130	122	116	487	446
Sum betalings- og kortrelaterede provisjoner	237	224	221	903	845
Utlån	115	122	111	463	437
Garantier og remburser	59	55	55	225	214
Sum utlånsrelaterede provisjoner	174	177	166	688	651
Andre provisjonsinntekter	32	31	30	122	141
Gebyr- og provisjonsinntekter	890	812	771	3 306	3 122
Sparing og investeringer	-63	-77	-46	-276	-245
Betalinger	-25	-22	-24	-92	-87
Kort	-63	-56	-63	-238	-219
Statsgarantigebyrer	-19	-26	-17	-89	-55
Andre provisjonskostnader	-28	-26	-33	-107	-121
Gebyr- og provisjonskostnader	-198	-207	-183	-802	-727
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	692	605	588	2 504	2 395

Note 4 Netto resultat på poster til virkelig verdi

EURm	4. kv. 2012	3. kv. 2012	4. kv. 2011	Jan-des 2012	Jan-des 2011
Aksjer/andeler og andre aksjerrelaterede instrumenter	314	93	1 696	1 657	-518
Rentebærende verdipapirer og andre renterelaterede instrumenter	675	1 416	-174	2 638	1 452
Andre finansielle instrumenter	90	137	24	484	163
Valutagevinster (tap)	54	-23	2	253	546
Investerings eiendommer	20	44	18	135	158
Endring i forsikringstekniske avsetninger ¹ , liv	-626	-1 252	-909	-2 935	-937
Endring i kollektiv bonus, liv	-125	-56	-162	-544	607
Forsikringsrisikoinntekter, liv	49	48	46	188	217
Forsikringsrisikokostnader, liv	-7	-30	-35	-92	-171
Sum	444	377	506	1 784	1 517

Hvorav livforsikring

EURm	4. kv. 2012	3. kv. 2012	4. kv. 2011	Jan-des 2012	Jan-des 2011
Aksjer/andeler og andre aksjerrelaterede instrumenter	263	24	1 632	1 245	-629
Rentebærende verdipapirer og andre renterelaterede instrumenter	479	1 233	-428	2 243	959
Andre finansielle instrumenter	0	0	2	0	0
Valutagevinster (tap)	52	46	-91	41	-23
Investerings eiendommer	22	44	17	136	156
Endring i forsikringstekniske avsetninger ¹ , liv	-626	-1 252	-909	-2 935	-937
Endring i kollektiv bonus, liv	-125	-56	-162	-544	607
Forsikringsrisikoinntekter, liv	49	48	46	188	217
Forsikringsrisikokostnader, liv	-7	-30	-35	-92	-171
Sum	107	57	72	282	179

¹ Premieinntekter var EUR 754m for 4. kv. 2012 og EUR 2 601m for jan-des 2012 (3. kv. 2012: EUR 522m, 4. kv. 2011: EUR 622m, jan-des 2011: EUR 2 544m).

Note 5 Andre kostnader

	4. kv. 2012	3. kv. 2012	4. kv. 2011	Jan-des 2012	Jan-des 2011
EURm					
Informasjonsteknologi	-174	-156	-163	-639	-647
Markedsføring	-37	-24	-40	-121	-131
Porto-, transport, telefon- og kontorkostnader	-55	-53	-61	-224	-232
Husleie og eiendomskostnader	-98	-117	-103	-421	-444
Andre	-109	-117	-135	-455	-460
Sum	-473	-467	-502	-1 860	-1 914

Note 6 Netto tap på utlån

	4. kv. 2012	3. kv. 2012	4. kv. 2011	Jan-des 2012	Jan-des 2011
EURm					
Netto tap på utlån fordelt på kategorier					
Utlån til kredittinstitusjoner	0	-1	0	-1	2
Utlån til kunder	-267	-251	-278	-939	-659
- hvorav nedskrivninger	-357	-364	-380	-1 438	-1 154
- hvorav konstaterte tap	-236	-158	-235	-643	-800
- hvorav nedskrivninger brukt til å dekke konstaterte tap	185	106	180	453	625
- hvorav tilbakeføringer	114	150	131	611	596
- hvorav innganger	27	15	26	78	74
Poster utenom balansen	23	-2	15	7	-78
Sum	-244	-254	-263	-933	-735

Nøkkeltall

	4. kv. 2012	3. kv. 2012	4. kv. 2011	Jan-des 2012	Jan-des 2011
Tap i forhold til utlån, basispunkter	29	30	33	28	23
- hvorav individuelle	31	29	37	31	30
- hvorav gruppevise	-2	1	-4	-3	-7

Note 7 Utlån, fordringer og nedskrivninger¹

EURm	Sum		
	31. des 2012	30. sep 2012	31. des 2011
Utlån uten verdifall	360 768	372 922	386 414
Utlån med verdifall	6 905	6 856	5 125
- Tapsutsatte	4 023	4 004	2 946
- Misligholdte	2 882	2 852	2 179
Utlån før nedskrivninger	367 673	379 778	391 539
Individuelle nedskrivninger	-2 400	-2 348	-1 892
- Tapsutsatte	-1 332	-1 322	-1 080
- Misligholdte	-1 068	-1 026	-812
Gruppevise nedskrivninger	-448	-464	-579
Nedskrivninger	-2 848	-2 812	-2 471
Utlån til bokført verdi	364 825	376 966	389 068

EURm	Sentralbanker og kredittinstitusjoner			Kunder		
	31. des 2012	30. sep 2012	31. des 2011	31. des 2012	30. sep 2012	31. des 2011
Utlån uten verdifall	18 578	23 816	51 860	342 190	349 106	334 554
Utlån med verdifall	24	32	33	6 881	6 824	5 092
- Tapsutsatte	-	8	9	4 023	3 996	2 937
- Misligholdte	24	24	24	2 858	2 828	2 155
Utlån før nedskrivninger	18 602	23 848	51 893	349 071	355 930	339 646
Individuelle nedskrivninger	-24	-26	-26	-2 376	-2 322	-1 866
- Tapsutsatte	-	-2	-	-1 332	-1 320	-1 080
- Misligholdte	-24	-24	-26	-1 044	-1 002	-786
Gruppevise nedskrivninger	-4	-4	-2	-444	-460	-577
Nedskrivninger	-28	-30	-28	-2 820	-2 782	-2 443
Utlån til bokført verdi	18 574	23 818	51 865	346 251	353 148	337 203

Nedskrivninger

EURm	31. des 2012	30. sep 2012	31. des 2011
Nedskrivninger, poster i balansen	-2 848	-2 812	-2 471
Nedskrivninger, poster utenom balansen	-84	-109	-93
Sum nedskrivninger	-2 932	-2 921	-2 564

Nøkkeltall

	31. des 2012	30. sep 2012	31. des 2011
Andel utlån med verdifall, brutto, basispunkter	188	181	131
Andel utlån med verdifall, netto, basispunkter	123	119	83
Total nedskrivningsgrad, basispunkter	77	74	63
Nedskrivning i forhold til nedskrevne utlån, %	35	34	37
Totalt nedskrivninger i forhold til nedskrevne utlån, %	41	41	48
Misligholdte utlån, EURm ¹	614	644	307

¹ Sammenlignbare tall for 2011 relatert til utlån med verdifall og misligholdte lån uten verdifall er omregnet for å sikre samsvar 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	36 060	-	-	-	-	-	36 060
Utlån til sentralbanker og kredittinstitusjoner	10 118	-	7 481	975	-	-	18 574
Utlån til kunder	266 996	-	26 120	53 135	-	-	346 251
Rentebærende verdipapirer	755	6 497	39 561	20 762	-	27 364	94 939
Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet	-	-	7 970	-	-	-	7 970
Aksjer	-	-	8 950	19 168	-	10	28 128
Derivater	-	-	115 706	-	3 083	-	118 789
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	-711	-	-	-	-	-	-711
Andre eiendeler	7 560	-	-	7 810	-	-	15 370
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	2 083	-	0	25	-	-	2 108
Sum 31. des 2012	322 861	6 497	205 788	101 875	3 083	27 374	667 478
Sum 31. des 2011	325 920	7 893	254 586	96 451	2 541	19 814	707 205

EURm	Trading portefølje	Øremerket til virkelig verdi over resultatet	Derivater brukt som sikring	Annen finansiell gjeld	Sum
Finansiell gjeld					
Innskudd fra kredittinstitusjoner	17 320	2 538	-	35 568	55 426
Innskudd og lån fra kunder	16 919	7 381	-	176 378	200 678
Gjeld til forsikringstakere, finansielle kontrakter	-	12 106	-	-	12 106
Utstedte verdipapirer	7 572	31 296	-	145 472	184 340
Derivater	113 202	-	1 001	-	114 203
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	-	-	-	1 940	1 940
Annen gjeld	6 136	5 787	-	19 107	31 030
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	-	470	-	2 103	2 573
Ansvarlig lånekapital	-	-	-	7 797	7 797
Sum 31. des 2012	161 149	59 578	1 001	388 365	610 093
Sum 31. des 2011	213 415	61 836	627	380 582	656 460

Note 9 Finansielle instrumenter

Fastsettelse av virkelig verdi basert på publiserte markedspriser eller verdsettelsesteknikker

31. des 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	34	-	8 422	-	-	-	8 456
Utlån til kunder	-	-	79 255	-	-	-	79 255
Rentebærende verdipapirer ¹	60 593	16 768	33 940	5 558	1 118	719	95 651
Aksjer ²	24 760	16 886	-	-	3 374	2 210	28 134
Derivater	175	156	116 698	78	1 916	-	118 789
Andre eiendeler	-	-	7 810	-	-	-	7 810
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	-	-	25	-	-	-	25
Gjeld							
Innskudd fra kredittinstitusjoner	-	-	19 858	-	-	-	19 858
Innskudd og lån fra kunder	-	-	24 300	-	-	-	24 300
Gjeld til forsikringstakere, finansielle kontrakter	-	-	12 106	12 106	-	-	12 106
Utstedte verdipapirer	31 296	-	7 572	-	-	-	38 868
Derivater	53	-	112 566	-	1 584	-	114 203
Annen gjeld	4 873	-	7 050	-	-	-	11 923
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	-	-	470	-	-	-	470

¹ Hvorav EUR 87 687m klassifisert som rentebærende verdipapirer (andelen til virkelig verdi i note 8). EUR 7 964m relaterer seg til balanseposten Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet.

² EUR 6m relaterer seg til balanseposten Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet.

Note 10 Derivater

Virkelig verdi EURm	31. des 2012		31. des 2011	
	Eiendeler	Gjeld	Eiendeler	Gjeld
Derivater i tradingporteføljen				
Rentederivater	102 558	97 014	149 336	146 540
Aksjederivater	623	568	638	688
Valutaderivater	11 300	14 450	16 527	16 535
Kredittderivater	637	655	1 483	1 493
Råvarederivater	528	487	1 376	1 296
Andre derivater	60	28	42	211
Sum	115 706	113 202	169 402	166 763
Derivater brukt som sikring				
Rentederivater	2 281	594	1 941	493
Aksjederivater	-	-	-	-
Valutaderivater	802	407	600	134
Sum	3 083	1 001	2 541	627
Sum derivater, virkelig verdi				
Rentederivater	104 839	97 608	151 277	147 033
Aksjederivater	623	568	638	688
Valutaderivater	12 102	14 857	17 127	16 669
Kredittderivater	637	655	1 483	1 493
Råvarederivater	528	487	1 376	1 296
Andre derivater	60	28	42	211
Sum	118 789	114 203	171 943	167 390
Nominell verdi				
EURm			31. des 2012	31. des 2011
Derivater i tradingporteføljen				
Rentederivater			5 622 598	5 701 729
Aksjederivater			17 811	17 144
Valutaderivater			910 396	954 193
Kredittderivater			47 052	61 889
Råvarederivater			7 817	16 547
Andre derivater			2 583	2 170
Sum			6 608 257	6 753 672
Derivater brukt som sikring				
Rentederivater			59 858	60 103
Aksjederivater			-	-
Valutaderivater			8 871	10 505
Sum			68 729	70 608
Sum derivater, nominell verdi				
Rentederivater			5 682 456	5 761 832
Aksjederivater			17 811	17 144
Valutaderivater			919 267	964 698
Kredittderivater			47 052	61 889
Råvarederivater			7 817	16 547
Andre derivater			2 583	2 170
Sum			6 676 986	6 824 280

Note 11 Kapitaldekning**Ansvarlig kapital**

EURm	31. des 2012	31. des 2011
Ren kjernekapital	21 961	20 677
Kjernekapital	23 953	22 641
Sum ansvarlig kapital	27 274	24 838

Kapitalkrav

EURm	31. des 2012	31. des 2012	31. des 2011	31. des 2011
	Kapital- krav	Beregnings- grunnlag	Kapital- krav	Beregnings- grunnlag
Kreditrisiko¹	11 627	145 340	12 929	161 604
IRB	9 764	122 050	9 895	123 686
- hvorav bedriftskunder	7 244	90 561	6 936	86 696
- hvorav institusjoner	671	8 384	897	11 215
- hvorav personkunder	1 737	21 710	1 949	24 367
- hvorav andre	112	1 395	113	1 408
Standardmetode	1 863	23 290	3 034	37 918
- hvorav stat og statlige institusjoner	34	426	43	536
- hvorav personkunder	860	10 752	795	9 934
- hvorav andre	969	12 112	2 196	27 448
Markedsrisiko	506	6 323	652	8 144
- hvorav handelsportefølje, IRB metoden	312	3 897	390	4 875
- hvorav handelsportefølje, Standardmetoden	138	1 727	206	2 571
- hvorav bankportefølje, Standardmetoden	56	699	56	698
Operasjonell risiko	1 298	16 229	1 236	15 452
Standardmetode	1 298	16 229	1 236	15 452
Sum før justeringer	13 431	167 892	14 817	185 200
Justeringer for minimumsgrenser				
Tilleggskrav i henhold til minimumsgrenser	3 731	46 631	3 087	38 591
Sum	17 162	214 523	17 904	223 791

Kapitaldekning

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

Kapitalkravanalyse

Eksponeeringsklasser, 31. des 2012	Gj.snittlig beregnings- grunnlag	Kapital- krav (EURm)
Bedrifter	52 %	7 244
Institusjoner	13 %	671
Personkunder IRB	14 %	1 737
Stat og statlige institusjoner	1 %	34
Andre	73 %	1 941
Sum kreditrisiko		11 627

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

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

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

Definisjoner

Avkastning på egenkapitalen

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

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

Samlet avkastning til aksjonærene

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

Risikojustert resultat

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

Kjernekapital

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

Kjernekapitaldekning

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

Tap i forhold til utlån

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

Andel utlån med verdifall, brutto

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

Andel utlån med verdifall, netto

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

Samlet nedskrivningsgrad

Samlede nedskrivninger dividert med samlede utlån før nedskrivninger.

Nedskrivninger i forhold til utlån med verdifall

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

Samlede nedskrivninger i forhold til utlån med verdifall

(nedskrivninger i forhold til nedskrevne utlån)
Samlede nedskrivninger dividert med samlede utlån med verdifall før nedskrivninger.

Misligholdte lån, uten verdifall

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

Forventede tap

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

Økonomisk kapital

Økonomisk kapital er Nordeas interne beregning av nødvendig kapital og måler kapitalen som kreves for å dekke uforutsette tap i driften ut fra en viss sannsynlighet. Det benyttes avanserte, interne modeller for å beregne økonomisk kapital for kredittrisiko, markedsrisiko, operasjonell risiko, forretningsrisiko og livsforsikringsrisiko forbundet med aktivitetene i de forskjellige forretningsområder. Når alle risikotypene i konsernet kombineres, vil det oppstå diversifiserings-effekter 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 verdifall, som ble endret i første kvartal 2012. Mer informasjon om kategoriseringen av provisjoner og definisjonen av utlån med verdifall går frem av note 1.

Resultatregnskap

EURm	4. kv. 2012	4. kv. 2011	Jan-des 2012	Jan-des 2011
Driftsinntekter				
<i>Renteinntekter</i>	583	743	2 656	2 626
<i>Rentekostnader</i>	-418	-546	-1 932	-1 946
Netto renteinntekter	165	197	724	680
<i>Gebyr- og provisjonsinntekter</i>	241	210	853	777
<i>Gebyr- og provisjonskostnader</i>	-51	-72	-230	-217
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	190	138	623	560
Netto resultat på poster til virkelig verdi	37	39	189	234
Utbytte	3 271	1 410	3 554	1 534
Andre driftsinntekter	177	33	501	122
Sum driftsinntekter	3 840	1 817	5 591	3 130
Driftskostnader				
Generelle administrasjonskostnader:				
Personalkostnader	-214	-202	-938	-823
Andre kostnader	-269	-141	-842	-561
Avskrivning, amortisering og nedskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-32	-26	-105	-112
Sum driftskostnader	-515	-369	-1 885	-1 496
Resultat før tap	3 325	1 448	3 706	1 634
Tap på utlån, netto	-5	-28	-19	-20
Verdifall på verdipapirer som holdes som finansielt anleggsmiddel	-15	-1	-15	-9
Driftsresultat	3 305	1 419	3 672	1 605
Disponering	-103	1	-103	1
Skattekostnad	-66	-96	-95	-114
Resultat for perioden	3 136	1 324	3 474	1 492

Nordea Bank AB (publ)

Balanse

EURm	31. des 2012	31. des 2011
Eiendeler		
Kontanter og innskudd i sentralbanker	180	152
Statskasseveksler	5 092	3 730
Utlån til sentralbanker	823	246
Utlån til kredittinstitusjoner	67 183	59 133
Utlån til kunder	36 215	36 421
Rentebærende verdipapirer	11 594	14 584
Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet	104	1 237
Aksjer	4 742	1 135
Derivater	5 852	4 339
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	-1 157	-632
Investeringer i datterselskaper	17 659	16 713
Aksjer i tilknyttede selskaper	8	5
Immaterielle eiendeler	670	658
Varige driftsmidler	121	81
Utsatt skattefordel	18	26
Betalbar skatt	41	12
Andre eiendeler	1 713	2 262
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	1 272	1 279
Sum eiendeler	152 130	141 381
Gjeld		
Innskudd fra kredittinstitusjoner	19 342	22 441
Innskudd og lån fra kunder	50 263	44 389
Utstedte verdipapirer	48 284	45 367
Derivater	4 166	3 014
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	16	147
Betalbar skatt	3	71
Annen gjeld	1 635	1 776
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	1 468	851
Utsatt skatt	9	2
Avsetninger	148	90
Pensjonsforpliktelser	182	153
Ansvarlig lånekapital	7 131	6 154
Sum gjeld	132 647	124 455
Ubeskattede reserver	108	5
Egenkapital		
Aksjekapital	4 050	4 047
Overkursfond	1 080	1 080
Andre fond	12	-13
Tilbakeholdt overskudd	14 233	11 807
Sum egenkapital	19 375	16 921
Sum gjeld og egenkapital	152 130	141 381
Eiendeler pantsatt for egne forpliktelser	4 230	3 530
Andre pantsatte eiendeler	6 225	7 264
Betingede forpliktelser	86 292	24 720
Kreditter ¹	26 270	25 098

¹ Inklusive ubenyttet del av innvilgede trekkfasiliteter på EUR 12 952m (31. des 2011: EUR 12 259m).

Note 1 Kapitaldekning**Ansvarlig kapital**

	31. des 2012	31. des 2011
EURm		
Ren kjernekapital	17 252	15 170
Kjernekapital	19 244	17 134
Sum ansvarlig kapital	23 898	20 304

Kapitalkrav

	31. des 2012	31. des 2012	31. des 2011	31. des 2011
EURm	Kapital- krav	Beregnings- grunnlag	Kapital- krav	Beregnings- grunnlag
Kreditrisiko¹	7 494	93 670	4 595	57 441
IRB	4 752	59 394	2 186	27 328
- hvorav bedriftskunder	4 404	55 051	1 764	22 051
- hvorav institusjoner	140	1 751	198	2 477
- hvorav personkunder	188	2 345	201	2 518
- hvorav andre	20	247	23	282
Standardmetode	2 742	34 276	2 409	30 113
- hvorav personkunder	106	1 327	-	-
- hvorav stat og statlige institusjoner	2	21	0	0
- hvorav andre	2 634	32 928	2 409	30 113
Markedsrisiko	123	1 539	92	1 158
- hvorav handelsportefølje, IRB metoden	39	484	30	376
- hvorav handelsportefølje, Standardmetoden	20	246	11	143
- hvorav bankportefølje, Standardmetoden	64	809	51	639
Operasjonell risiko	219	2 739	190	2 375
Standardmetode	219	2 739	190	2 375
Sum før justeringer	7 836	97 948	4 877	60 974
Justeringer for minimumsgrenser				
Tilleggskrav i henhold til minimumsgrenser	-	-	-	-
Sum	7 836	97 948	4 877	60 974

Kapitaldekning

	31. des 2012	31. des 2011
Ren kjernekapitaldekningsgrad, inkl periodens resultat, %	17,6	24,9
Kjernekapitaldekningsgrad inkl periodens resultat, %	19,6	28,1
Kapitaldekningsgrad inkl periodens resultat, %	24,4	33,3

Kapitalkravanalyse

Eksponeringsklasser, 31. des 2012	Gj.snittlig beregning- grunnlag	Kapital- krav (EURm)
Bedrifter	60 %	4 404
Institusjoner	10 %	140
Personkunder IRB	33 %	188
Stat og statlige institusjoner	0 %	2
Andre	35 %	2 760
Sum kreditrisiko		7 494

¹Økningen i kreditrisiko relaterer seg til garantien mellom Nordea Bank AB (publ) og Nordea Bank Finland Plc hvor Nordea Bank AB (publ) garanterer for majoriteten av eksponeringen i eksponeringsklasse IRB corporate i Nordea Bank Finland Plc. Effekten av garantien på risikovektede eiendeler i Nordea Bank AB (publ) per 31. des. 2012 er ca. EUR 34mrd.

For mer informasjon:

- Det vil bli avholdt en pressekonferanse med ledelsen 30. januar kl. 09.30 CET i Regeringsgatan 59 i Stockholm.
- Det vil bli avholdt en analytikerkonferanse med ledelsen 30. januar kl.12.00 CET i Regeringsgatan 59 i Stockholm.
- Det vil bli avholdt en internasjonal telefonkonferanse for analytikere med ledelsen 30. januar kl. 14.30 CET. (Vennligst ring +44 20 7136 2050, adgangskode 9443408#, 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 9443408#, til og med 5. februar.
- Det holdes en presentasjon for analytikere og investorer i London 31. januar kl.12.30 GMT på adressen Goldman Sachs, Peterborough Court, Room 10D, 133 Fleet St, EC4A 2BB London. For å delta, vennligst kontakt Nicole Campbell-Gibbs, Nicole.Campbell-Gibbs@gs.com
- Kvartalsrapporten, presentasjonen for investorer og fakta er tilgjengelig på www.nordea.com.
- Nordea Bank ABs årsberetning for 2012 og Kapitaldeknings- og risikostyringsrapport (Pillar 3) 2012 vil bli offentliggjort på www.nordea.com i uke 7 (uken som starter 11. februar). Den trykte årsberetningen vil bli tilgjengelig fra uke 8.

Kontakter:

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

Finansiell kalender

- 6. mars 2013 – kapitalmarkedsdag i London
- 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, 30. januar 2013

Christian Clausen
Konsernsjef

Denne rapporten er ikke gjennomgått av revisor.

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

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

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

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