

Helsingfors, Köpenhamn, Oslo, Stockholm, 24 april 2013

Delårsrapport för första kvartalet 2013

Nordea levererar enligt plan

Vd Christian Clausens kommentar till resultatet:

"Nordea genomför nu den finansiella plan som presenterades på kapitalmarknadsdagen den 6 mars. Jag är mycket nöjd med att vi hållit kostnaderna oförändrade under 10 kvartal i följd. Vårt fokus på kapitaleffektivitet har medfört att vårt kärnprimärkapital har ökat ytterligare till 13,2 procent, trots den negativa effekten av den reviderade redovisningsstandarden IAS 19.

Våra insatser på intäktssidan ger resultat och uppväger de låga räntorna och den låga efterfrågan från företagskunderna. Vi är övertygade om att dessa initiativ kommer att höja våra intäkter också framöver.

Vår kreditportfölj håller fortsatt god kvalitet. Vi ser belägg för att kreditkvaliteten har stabiliserats i Danmark och inom sjöfarten, och vi räknar med ytterligare förbättringar under 2013 jämfört med 2012."

(För en utförligare kommentar, se sidan 2).

Första kvartalet 2013 jämfört med första kvartalet 2012 (fjärde kvartalet 2012):

- Rörelseintäkterna steg 1 % (ned 3 %)
- Rörelseresultatet steg 2 % (oförändrat)
- Kärnprimärkapitalrelationen steg till 13,2 % från 11,6 % (upp från 13,1 %)
- K/I-talet steg till 51 % från 50 % (upp från 50 %)
- Kreditförlustrelationen minskade till 23 punkter från 26 punkter (ned från 29 punkter)
- Avkastning på eget kapital var 11,3 %, ned från 11,9 % (ned från 12,3 %)

Nyckeltal, mn euro	kv1 2013	kv4 2012	Föränd- ring, %	kv1 2012	Föränd- ring, %
Räntenetto	1 400	1 429	-2	1 420	-1
Summa rörelseintäkter	2 558	2 630	-3	2 531	1
Resultat före kreditförluster	1 259	1 303	-3	1 255	0
Kreditförluster	-199	-244	-18	-218	-9
Kreditförlustrelation på årsbasis, punkter	23	29		26	
Rörelseresultat	1 060	1 059	0	1 037	2
Riskjusterat resultat	863	882	-2	829	4
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,20	0,21		0,19	
Avkastning på eget kapital, %	11,3	12,3		11,9	

Valutakurser som använts för första kvartalet 2013 för DKK, NOK och SEK avseende poster i resultaträkningen: 7,46; 7,43 och 8,50.

För ytterligare information:

Christian Clausen, vd och koncernchef, +46 8 614 78 04

Torsten Hagen Jørgensen, finansdirektör, +46 8 614 78 14

Rodney Alfvén, chef för Investor Relations, +46 8 614 78 80 (eller +46 72 235 05 15)

Erik Durhan, presschef, +46 8 534 914 36

Nordeas vision är att vara en "great European bank", erkänd för sina medarbetare, som skapar betydande värde för kunder och aktieägare. Vi gör det möjligt för våra kunder att nå sina mål genom att erbjuda ett brett urval produkter, tjänster och lösningar inom bank, kapitalförvaltning och försäkring. Nordea har cirka 11 miljoner kunder, cirka 1 000 kontor och är en av Europas tio största fullservicebanker mätt i börsvärde. Nordeaaktien är noterad på NASDAQ OMX Nordic Exchange i Stockholm, Helsingfors och Köpenhamn.

Vd har ordet

De ekonomiska indikatorerna har förbättrats den sista tiden, men uppgången är skör. Låga räntor och en svag ekonomisk utveckling pressar våra intäkter. Jag är därför mycket nöjd över att våra intäkt- och effektivitetsinitiativ ger resultat. Vår kapitalposition fortsätter att stärkas.

Nordea har haft fullt fokus på att genomföra den finansiella plan som vi presenterade på kapitalmarknadsdagen i mars.

Starkt resultat trots många utmaningar

Våra intäkter låg kvar på en mycket hög nivå under kvartalet trots låga räntor och låg efterfrågan.

De låga räntorna inverkar negativt på vårt räntenetto och sätter press på inlåningsmarginalerna. Efterfrågan på lån är låg, särskilt bland företagen. Vi motverkade de negativa effekterna genom att öka marginalerna till de högre regelrelaterade kostnaderna på vår lånebok. Vår sammantagna marginal är i stort sett oförändrad och vi räknar med att den förblir oförändrad för helåret.

Provisionsintäkterna påverkades av höjda avgifter för insättningsgarantier. Vi uppvägs detta med en god trend och starkt resultat inom vår kapitalförvaltning. En stor kapitalmarknadsaffär omfattade också ett stort antal komponenter såsom finansiering, rådgivning och placeringar på kapitalmarknaden. Nordea var involverad i samtliga delar av affären. Detta är ett utmärkt exempel på hur vår relationsstrategi fungerar i praktiken.

Kostnaderna var oförändrade i lokala valutor jämfört med första kvartalet 2012. De har nu varit oförändrade under de senaste 10 kvartalen och vi avser att hålla dem oförändrade under ytterligare 7 kvartal.

Nordeas kreditbetyg AA bekräftades av både Moody's och Fitch, vilket var ytterligare ett bevis på vår starka finansiella ställning och goda resultat.

Genomförandet av den finansiella planen

Nordeas mål är en avkastning på eget kapital på 15 procent i ett normalt ränteläge under 2015. För att klara det måste vi arbeta med intäkter, kostnader, kapital och kreditkvalitet.

Vårt intäktsscenario baseras på låg ekonomisk tillväxt som dock kan förbättras genom en rad initiativ. Vi fortsatte under kvartalet att öka marginalerna för att bättre möta de faktiska kostnaderna och kapitalanvändningen (främst i Finland och CIB Sverige). Vi får allt fler relationskunder och under första kvartalet välkomnade vi 20 000 nya relationskunder. Vår satsning på merförsäljning gav resultat, särskilt för våra riskprodukter.



Vi planerar att genomföra effektivitetsökningar motsvarande 450 mn euro under 2013-2015 för att kunna hålla kostnaderna oförändrade under 2013-2014. Under kvartalet minskade vi antalet anställda med cirka 100.

Vår kreditkvalitet är god och kreditförlusterna minskade med 18 procent under kvartalet. Läget stabiliserades i Danmark och inom sjöfart och vi räknar med en förbättring under 2013 jämfört med 2012. De senaste tio åren har våra kreditförluster i snitt legat på 16 punkter och vi räknar med att närma oss den nivån igen under de kommande åren. I de övriga segmenten är vår kreditkvalitet utmärkt.

Vi räknar med att uppnå vinster i kapitaleffektivitet på 35 md euro under 2013-2015, varav 25 md euro redan under 2013. Detta kommer att mildra effekten av de nya bankreglerna, vilket är centralt för vår ambition att hålla våra riskvägda tillgångar i stort sett oförändrade under 2013-2015. Under kvartalet erhöll vi godkännande för vår interna modell för beräkning av motpartsrisk, vilket minskade de riskvägda tillgångarna med 1,2 md euro. Därutöver uppnådde vi effektivitetsvinster motsvarande 0,8 md euro. Vi räknar med att erhålla godkännande för vår avancerade metod för intern riskklassificering under första halvåret 2013. Den reviderade redovisningsstandarden IAS 19 minskade kärnprimärkapitalet med 0,15 procentenheter.

Betydande framsteg i affärsområdena

Inom Retail Banking utsåg tidskriften Global Finance Nordea till bästa bank 2013 i Norden. Den manuella kontanthanteringens fortsatte att minska till följd av sjunkande efterfrågan på manuella tjänster. 53 procent av alla kontor erbjuder nu sådana tjänster. Antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) har därigenom kunnat minska med 5 procent jämfört med förra året. Vårt kostnadsarbete, som främst berör distribution och kontanthantering, ligger före tidplanen. Riskvägda tillgångar minskade med 1 procent från förra kvartalet till följd av effektiviseringar.

Inom Wholesale Banking rankades Nordea som nummer ett i storföretagssegmentet i Danmark, Finland, Sverige och i Norden sammantaget i den senaste Greenwich-studien, vilket bekräftar vår marknadsledande ställning bland de största företagen. Vi ökade vår andel av den nordiska marknaden för företagsobligationer från 14,4 procent 2012 till 15,9 procent under första kvartalet 2013. Nordea fortsatte sin satsning för att få fler affärer genom att kombinera sin globala kompetens inom produkter och lösningar med sin lokala närvaro och goda förståelse av kundernas behov och önskemål. De riskvägda tillgångarna minskade och antalet anställda sjönk med 1 procent.

Inom Wealth Management ökade det förvaldade kapitalet med 2,5 procent till den nya rekordnivån 223,8 md euro, till följd av ett starkt resultat och de riskvägda tillgångarna minskade med 12 procent jämfört med första kvartalet i fjol. Private Banking hade ett högt nettoinflöde och antalet kunder steg med 2 procent. Inom Liv & Pension gick 82 procent av premierna till mindre kapitalkrävande produkter. Vi slutförde ett besparingsprogram i Life & Pensions.

Vi genomför den finansiella plan som presenterades på kapitalmarknadsdagen och vi är väl förberedda för att fortsätta göra detta under de kommande åren.

Christian Clausen
vd och koncernchef

Resultaträkning¹

Mn euro	Kv 1	Kv 4	Förändr.	Kv 1	Förändr.
	2013	2012	%	2012	%
Räntenetto	1 400	1 429	-2	1 420	-1
Avgifts- och provisionsnetto	632	692	-9	596	6
Nettoresultat av poster till verkligt värde	444	444	0	469	-5
Andelar i intresseföretags resultat	35	33	6	23	52
Övriga rörelseintäkter	47	32	47	23	104
Summa rörelseintäkter	2 558	2 630	-3	2 531	1
Personalkostnader	-769	-764	1	-771	0
Övriga administrationskostnader	-475	-473	0	-455	4
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-55	-90	-39	-50	10
Summa rörelsekostnader	-1 299	-1 327	-2	-1 276	2
Resultat före kreditförluster	1 259	1 303	-3	1 255	0
Kreditförluster, netto	-199	-244	-18	-218	-9
Rörelseresultat	1 060	1 059	0	1 037	2
Skatt	-264	-217	22	-262	1
Periodens resultat	796	842	-5	775	3

Volymer, nyckeluppgifter¹

Md euro	31 mar	31 dec	Förändr.	31 mar	Förändr.
	2013	2012	%	2012	%
Utlåning till allmänheten	355,2	346,3	3	340,8	4
In- och upplåning från allmänheten	204,3	200,7	2	193,5	6
Kapital under förvaltning	223,8	218,3	3	197,2	13
Eget kapital ⁵	27,4	28,0	-2	25,5	8
Summa tillgångar ⁵	662,6	677,3	-2	694,0	-5

Nyckeltal

	Kv 1	Kv 4	Kv 1
	2013	2012	2012
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,20	0,21	0,19
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,79	0,78	0,66
Aktiekurs ² , euro	8,83	7,24	6,80
Totalavkastning, %	23,2	-4,4	17,1
Eget kapital per aktie ^{2,5} , euro	6,82	6,96	6,31
Potentiellt antal utestående aktier ² , miljoner	4 050	4 050	4 047
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	4 023	4 025	4 027
Avkastning på eget kapital ⁵ , %	11,3	12,3	11,9
K/I-tal, %	51	50	50
Kreditförluster på årsbasis, punkter	23	29	26
Kärnprimärkapitalrelation, exkl övergångsregler ^{2,3,4} , %	13,2	13,1	11,6
Primärkapitalrelation, exkl övergångsregler ^{2,4} , %	14,0	14,3	12,6
Kapitaltäckningsgrad, exkl övergångsregler ^{2,4} , %	16,5	16,2	14,2
Kärnprimärkapitalrelation ^{2,3,4} , %	10,2	10,2	9,4
Primärkapitalrelation ^{2,3,4} , %	10,9	11,2	10,3
Kapitaltäckningsgrad ^{2,3,4} , %	12,8	12,7	11,6
Primärkapital ^{2,4} , mn euro	23 619	23 953	23 039
Riskvägda tillgångar inkl övergångsregler ² , md euro	218	215	224
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster) ²	31 376	31 466	32 557
Riskjusterat resultat ⁶ , mn euro	863	882	829
Economic profit ⁶ , mn euro	268	275	205
Economic capital ^{2,6} , md euro	23,9	23,8	25,1
EPS, riskjusterad ⁶ , euro	0,21	0,22	0,21
RAROCAR ⁶ , %	14,7	14,5	13,4

¹ För valutakurser använda i konsolideringen av Nordea koncernen se not 1.

² Vid periodens slut.

³ Inkl resultatet för de första tre månaderna. Enligt svenska Finansinspektionens regler (exkl det oreviderade resultat för kv 1): kärnprimärkapital 21 731 mn euro (31 mar 2012: 20 616 mn euro), primärkapital 23 142 mn euro (31 mar 2012: 22 575 mn euro), kapitalbas 27 361 mn euro (31 mar 2012: 25 436 mn euro), kärnprimärkapitalrelation 10,0% (31 mar 2012: 9,2%), primärkapitalrelation 10,6% (31 mar 2012: 10,1%), kapitaltäckningsgrad 12,6% (31 mar 2012: 11,4%).

⁴ Kapitaltäckningstalen per 2012 är inte omräknade på grund av implementeringen av IAS 19 Ersättningar till anställda.

⁵ Omräknat till följd av införandet av den reviderade redovisningsstandarden IAS 19 Ersättningar till anställda, se not 1.

⁶ Kapitalrelationerna har omräknats till följd av justeringen av economic capital som gjordes för att avspegla kapitalkravet inom koncernen.

Innehåll

Utvecklingen i världsekonomin och på finansmarknaden	5
--	---

Koncernens resultat och utveckling

Första kvartalet 2013.....	5
Övrig information	8
Kreditportföljen	8
Kapitalposition och riskvägda tillgångar	8
Upplåning och likviditet	9
Kvartalsvis resultatutveckling	10

Affärsområden

Finansiell information per affärsområde.....	11
Retail Banking.....	12
Wholesale Banking.....	21
Wealth Management.....	27
Koncernfunktioner och övriga	33

Kundsegment	34
-------------------	----

Redovisning

Nordeakoncernen	35
Noter till redovisningen	39
Nordea Bank AB (publ).....	55

Utvecklingen i världsekonomin och på finansmarknaden

Utvecklingen i världsekonomin var ojämn under första kvartalet. I USA fortsatte den positiva utvecklingen, men i Europa var den ekonomiska statistiken svag, det italienska valet fick en oviss utgång och Cypern tvingades att ansöka om ekonomiskt stöd. Centralbankerna fortsätter att stötta marknaden och i USA, Storbritannien och Japan genomfördes stora stödköp av obligationer. Vissa europeiska banker återbetalade de 3-åriga lån som de tidigare fått från ECB och den europeiska centralbanken vidtog inga ytterligare åtgärder under kvartalet.

Konjunkturutveckling

Utsikterna för världsekonomin skilde sig åt mellan regionerna under första kvartalet. Den ekonomiska statistiken i USA fortsatte uppåt från fjärde kvartalet, bland annat för tillverkningsindustrin, sysselsättningen och bostadsmarknaden. Däremot visar de europeiska inköpschefsindexen en kvardröjande svaghet inom tillverkningsindustrin, särskilt i Frankrike, Spanien och Italien och euroområdet ekonomi krympte för fjärde kvartalet i rad.

De nordiska länderna gick fortsatt relativt bra jämfört med övriga Europa. Statsfinanserna är stunda och den ekonomiska statistiken stabil, men skillnaderna mellan länderna består. Den svenska ekonomin gick särskilt bra med oväntat goda siffror för tillväxt, inköpschefsindex och detaljhandelsförsäljningen. I Norge fortsatte den stabila ekonomiska utvecklingen, men inköpschefsindex sjönk något under första kvartalet. Finland har en starkare koppling till utvecklingen i euroområdet och påverkades av det svaga läget där. Danmark fortsatte att halka efter Sverige och Norge och liksom Finland krympte landets ekonomi, i linje med euroområdet.

Utvecklingen på finansmarknaden

Utvecklingen på finansmarknaden utmärkes också av regionala skillnader. Den amerikanska börsen gick mycket bra medan politisk osäkerhet och svag ekonomisk statistik tyngde börserna i Europa. Kreditskillnaderna minskade överlag, liksom under fjärde kvartalet, vilket är en följd av dagens läge med räntor nära noll. Mot slutet av kvartalet ökade dock kreditskillnaderna igen efter det italienska valet och stödpaketet till Cypern. De tyska statsräntorna sjönk till rekordlåga nivåer under mars.

Statsräntorna i euroområdet utkanter fortsatte nedåt vilket visade på stabilitet trots den politiska turbulensen. Ljusningen på kreditmarknaden i euroområdet utkanter underströks av att Irland kunde ta upp lån på marknaden igen.

Koncernens resultat och utveckling

Första kvartalet 2013

Intäkter

Intäkterna minskade med 3 procent från förra kvartalet till 2 558 mn euro.

Räntenetto

Räntenettet minskade med 2 procent från förra kvartalet till 1 400 mn euro, främst till följd av att det var två färre bankdagar under första kvartalet. Nettoräntemarginalen* ökade något till 1,07 procent under första kvartalet. Inlåningsmarginalerna minskade till följd av lägre marknadsräntor medan utlåningsmarginalerna ökade något. Räntenettet påverkades också negativt av lägre intäkter från Group Corporate Centres ränteinnehav då räntekurvan planade ut.

Utlåning till företag

Exklusive omvända repor var utlåningen till företag i stort sett oförändrad i lokala valutor under första kvartalet. Den genomsnittliga utlåningen till företag var 3 procent lägre än under förra kvartalet.

Utlåning till privatkunder

Utlåningen till privatkunder var i stort sett oförändrad i lokala valutor jämfört med förra kvartalet.

Inlåning från företag och privatkunder

Inlåningen från allmänheten ökade med 2 procent till 204 md euro. I affärsområdena minskade inlåningen med 2 procent i lokala valutor och exklusive repor. Den genomsnittliga inlåningen var i stort sett oförändrad jämfört med förra kvartalet.

Group Corporate Centre

Räntenettet minskade till 74 mn euro från 90 mn euro under förra kvartalet. Detta berodde främst på lägre intäkter från ränteinnehaven på grund av en utplaning av räntekurvan.

Avgifts- och provisionsnetto

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 9 procent jämfört med det mycket säsongstarka fjärde kvartalet till 632 mn euro. Sparande- och placeringsprovisionerna samt betalnings- och kortprovisionerna ökade, liksom även avgifts- och provisionskostnaderna vilket berodde på högre avgifter till insättningsgarantifonden i Norge och Danmark. Avgifterna till statliga stabilitetsfonder och insättningsgarantifonder uppgick till 33 mn euro, en ökning från 19 mn euro under förra kvartalet.

*) Koncernens nettoräntemarginal utgörs av räntenettet för utlåning och inlåning i relation till utlåningen och inlåningen.

Sparande- och placeringsprovisioner

Avgifter och provisioner från sparande och placeringar minskade med 6 procent under första kvartalet till 420 mn euro, främst till följd av lägre provisioner från depå-, mäklar- och emissionstjänster samt inom företagsfinansiering och livförsäkringsrörelsen. Förvalt kapital ökade med 2,5 procent till 223,8 md euro till följd av en stark utveckling för fonderna.

Betalnings-, kort- och låneprovisioner

Betalnings- och kortprovisionerna minskade med 7 procent till 220 mn euro. Låneprovisionerna ökade med 3 procent till 179 mn euro.

Nettoresultat av poster till verkligt värde

Nettoresultat av poster till verkligt värde var oförändrat jämfört med förra kvartalet och uppgick till 444 mn euro. Resultatet inom de oallokerade kapitalmarknadsintäkterna var i stort sett oförändrat jämfört med förra kvartalet.

Kapitalmarknadsintäkter och övriga intäkter i kundverksamheten

Den kunddrivna handeln på kapitalmarknaden var fortsatt stabil. Nettoresultatet av poster till verkligt värde från dessa affärsenheter steg till 244 mn euro, jämfört med 204 mn euro under förra kvartalet. Ökningen berodde främst på omläggning av bolån i Danmark.

Oallokerade kapitalmarknadsintäkter

Nettoresultat av poster till verkligt värde inom de oallokerade kapitalmarknadsintäkterna, det vill säga intäkter från riskhanteringen i kundtransaktioner, var i stort sett oförändrat och uppgick till 121 mn euro jämfört med 125 mn euro under förra kvartalet.

Koncernfunktioner och elimineringar

Group Corporate Centres nettoresultat av poster till verkligt värde steg till 19 mn euro jämfört med 8 mn euro under förra kvartalet. Ökningen härrörde främst från aktieinnehav. Inom övriga koncernfunktioner och elimineringar uppgick nettoresultat av poster till verkligt värde till 12 mn euro under första kvartalet (1 mn euro under fjärde kvartalet).

Life & Pensions

Nettoresultat av poster till verkligt värde i livförsäkringsverksamheten minskade med 58 mn euro från fjärde kvartalet till 48 mn euro. Större delen av minskningen berodde på en redovisning under fjärde kvartalet av avgiftsintäkter hänförliga till en del av den traditionella portföljen som tidigare avsatts på ett reserveringskonto.

Resultatandelar i intresseföretag

Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till 35 mn euro, jämfört med 33 mn euro under förra kvartalet. Intäkterna från innehavet i norska Eksportfinans var 22 mn euro (11 mn euro).

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till 47 mn euro, att jämföra med 32 mn euro under förra kvartalet.

Kostnader

Kostnaderna uppgick till 1 299 mn euro, en nedgång med 3 procent i lokala valutor jämfört med föregående kvartal, till följd av lägre avskrivningar. Personalkostnaderna var oförändrade i lokala valutor och uppgick till 769 mn euro. Övriga kostnader var oförändrade i lokala valutor och uppgick till 475 mn euro. Jämfört med första kvartalet i fjol var kostnaderna oförändrade i lokala valutor, exklusive prestationsbaserade löner och vinstdelning, det vill säga enligt kostnadsdefinitionen i den finansiella planen.

I slutet av första kvartalet hade antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) minskat något jämfört med förra kvartalet. Jämfört med slutet av första kvartalet 2012 har antalet anställda minskat med 4 procent.

K/I-talet var 51 procent, en viss ökning jämfört med förra kvartalet.

Under första kvartalet uppgick avsättningar för prestationsbaserade löner till 79 mn euro, jämfört med 66 mn euro under förra kvartalet.

Kostnadseffektivitet

Kostnadseffektiviseringsåtgärderna har fortskridit enligt plan under första kvartalet. Räknat på årsbasis minskade bruttokostnaderna med 40 mn euro under första kvartalet. Enligt plan ska bruttokostnaderna minskas med 350 mn euro under 2013 och 2014.

Antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) har minskats med cirka 2 800 från slutet av andra kvartalet 2011 och med cirka 100 jämfört med slutet av fjärde kvartalet 2012.

Kreditförluster

Avsättningar för kreditförluster uppgick till 199 mn euro, vilket motsvarar en kreditförlustrelation på 23 punkter (29 punkter under förra kvartalet). Som förväntat låg avsättningarna för framtida förluster i Danmark och inom sjöfarten kvar på höga nivåer, men dessa avsättningar minskade jämfört med förra kvartalet. Inom övriga områden var förlusterna låga.

Nya gruppvisa reserveringar uppgick till 35 mn euro under första kvartalet (under fjärde kvartalet gjordes en nettoåterföring på 14 mn euro).

Den sammantagna kreditkvaliteten är god. Företagskunderna har starka kreditbetyg och återbetalningsförmågan var i stort sett stabil hos både företag och privatkunder.

I Banking Danmark uppgick avsättningarna för kreditförluster till 86 mn euro, en liten minskning från 90 mn euro under förra kvartalet. Kreditförlustrelationen var 47 punkter (55 punkter under förra kvartalet), exklusive avsättningar till den danska insättningsgarantifonden på 8 mn euro (1 mn euro).

Inom sjöfart uppgick kreditförlustavsättningarna till 40 mn euro. Detta motsvarar en kreditförlustrelation på 123 punkter och en nedgång jämfört med förra kvartalet (63 mn euro eller 185 punkter).

Sjöfart

Tanker- och torrlastmarknaden var fortsatt svag under första kvartalet, främst till följd av överkapacitet. De låga fraktratena fick värdet på säkerheterna att falla ytterligare, vilket har lett till ytterligare kreditförlustavsättningar. Det blir allt svårare att hitta köpare till tankfartyg och bankerna har blivit allt mer ovilliga att bevilja krediter till rederier, vilket har gjort det svårare att genomföra omstruktureringar.

I övriga sjöfartssegment är situationen stabilare. Nordea har de resurser som krävs för att hantera problemkunder och för att identifiera nya potentiella riskkunder på ett tidigt stadium.

Danmark

Den långvariga ekonomiska svackan har försvagat bostadsmarknaden, även om det finns små fickor där en återhämtning nu sker, och den privata konsumtionen. Kreditförlusterna har emellertid minskat något, även om de ligger kvar på en hög nivå. Den danska realekonomin är dock fortfarande relativt stark. BNP förväntas öka något 2013, statsfinanserna är starka, räntan och arbetslösheten är låg och det är endast ett begränsat antal bolånekunder som har problem.

De flesta företag har en stark finansiell ställning och relativt goda utsikter.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet var i stort sett oförändrat och uppgick till 1 060 mn euro.

Skatter

Skatten uppgick till 264 mn euro, inklusive den finska bankskatten på 13 mn euro. Den effektiva skattesatsen var 24,9 procent, jämfört med 20,5 procent under förra kvartalet och 25,3 procent under första kvartalet i fjol.

Periodens resultat

Periodens resultat minskade med 5 procent jämfört med förra kvartalet till 796 mn euro, vilket motsvarar en avkastning på eget kapital på 11,3 procent. Resultat per aktie efter utspädning var 0,20 euro (0,21 euro under förra kvartalet).

Riskjusterat resultat

Riskjusterat resultat minskade med 2 procent till 863 mn euro jämfört med förra kvartalet, och ökade med 4 procent jämfört med första kvartalet i fjol.

Valutarörelser påverkade intäkterna och kostnaderna med cirka 0,5 procentenhet under första kvartalet jämfört med fjärde kvartalet 2012 och med cirka 1 procentenhet jämfört med första kvartalet 2012.

Första kvartalet 2013 jämfört med första kvartalet 2012

Intäkterna ökade med 1 procent jämfört med första kvartalet 2012. Rörelseresultatet ökade med 2 procent till följd av högre intäkter och lägre kreditförluster. Riskjusterat resultat steg med 4 procent.

Valutarörelser påverkade intäkterna och kostnaderna med cirka 1 procentenhet medan utlåningen och inlåningen påverkades med cirka 2 procentenheter under första kvartalet 2012 jämfört med första kvartalet 2013.

Intäkter

Räntenettot minskade med 1 procent jämfört med det första kvartalet i fjol. Utlåningen ökade med 1 procent, exklusive omvända repor (i lokala valutor var utlåningen i stort sett oförändrad). Marginalerna på företagsutlåningen var högre, medan inlåningsmarginalerna var lägre.

Avgifts- och provisionsnettot steg med 6 procent och nettoresultatet av poster till verkligt värde minskade med 5 procent.

Kostnader

Jämfört med första kvartalet i fjol var kostnaderna oförändrade i lokala valutor, exklusive prestationsbaserade löner och vinstdelning, det vill säga enligt kostnadsdefinitionen i den finansiella planen. Personalkostnaderna minskade med 2 procent i lokala valutor exklusive prestationsbaserade löner och vinstdelning.

Kreditförluster

Avsättningar för kreditförluster minskade till 199 mn euro, vilket motsvarar en kreditförlustrelation på 23 punkter (25 punkter under första kvartalet 2012 exklusive avsättningarna till den danska insättningsgarantifonden).

Periodens resultat

Periodens resultat ökade med 3 procent till 796 mn euro till följd av högre intäkter och stabila kostnader.

Riskjusterat resultat

Det riskjusterade resultatet ökade med 4 procent jämfört med första kvartalet 2012.

Övrig information

Kreditportföljen

Exklusive omvända repor uppgick utlåningen till 321 md euro, i stort sett oförändrat i lokala valutor jämfört med förra kvartalet och första kvartalet i fjol. Generellt sett var kreditportföljens kvalitet fortsatt god under första kvartalet och återbetalningsförmågan var i stort sett stabil hos både företag och privatkunder.

Andelen osäkra fordringar minskade till 181 punkter av utlåningen (188 punkter). De osäkra fordringarna, brutto, var i stort sett oförändrade jämfört med förra kvartalet. Reserveringskvoten ökade jämfört med slutet av fjärde kvartalet och uppgick till 43 procent (41 procent).

Kreditförlustrelationer och osäkra fordringar

Punkter av utlåningen	kv1 2013	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv1 2012
Kreditförluster på årsbasis					
Koncernen	22 ¹	29 ¹	30 ¹	26 ¹	25 ¹
varav individuella	19	31	29	38	25
varav gruppvisa	4	-2	1	-12	0
Banking Danmark	47 ¹	55 ¹	87 ¹	62 ¹	64 ¹
Banking Finland	12	13	19	1	9
Banking Norge	9	11	7	6	13
Banking Sverige	7	7	3	4	6
Banking Polen & Baltikum	13	32	51	14	11
Corporate & Institutional Banking	34	33	-2	25	4
Shipping, Offshore & Oil Services	123	185	159	185	176
Andel osäkra fordringar, brutto, koncernen (punkter)	181	188	181	164	147
- betalande	57 %	58 %	58 %	59 %	61 %
- ej betalande	43 %	42 %	42 %	41 %	39 %
Total reserveringsgrad, koncernen (punkter)	78	77	74	69	68
Reserveringskvot, Koncernen ²	43 %	41 %	41 %	42 %	46 %

¹ Kreditförlustrelationerna i tabellen anges exklusive avsättningarna till den danska insättningsgarantifonden: Inklusive dessa avsättningar var kreditförlustrelationerna 23, 29, 30, 26 respektive 26 punkter för koncernen och 52, 55, 89, 59 respektive 69 punkter för Banking Danmark för dessa kvartal.

² Summa reserver i relation till osäkra fordringar, brutto.

Marknadsrisk

Räntebärande värdepapper uppgick till 97 md euro i slutet av kvartalet, varav 25 md euro i livförsäkringsrörelsen och resterande del i likviditetsreserven och tradingportföljen. 25 procent av portföljen utgörs av stats- eller kommunobligationer och 38 procent av bostadsobligationer, exklusive 8 md euro i pantsatta värdepapper.

Den samlade marknadsrisken (VaR) ökade med 11 mn euro från fjärde kvartalet 2012 till 42 mn euro under första kvartalet 2013 till följd av ökad ränterisk.

Kreditmarginalrisken ökade också medan valutarisken minskade.

Marknadsrisk

Mn euro	kv1 2013	kv4 2012	kv3 12	kv1 12
Samlad risk, VaR	42	31	34	45
Ränterisk, VaR	50	36	33	49
Aktierisk, VaR	11	11	11	4
Valutarisk, VaR	7	13	6	14
Kreditmarginalrisk, VaR	20	16	15	12
Diversifieringseffekt	53 %	60 %	48 %	43 %

Balansräkning

Tillgångarna i balansräkningen minskade med 2 procent jämfört med slutet av förra kvartalet och uppgick till 663 md euro. Nedgången berodde huvudsakligen på ett lägre verkligt värde för derivaten, främst beroende på en aktiv komprimering av derivatportföljen.

Kapitalposition och riskvägda tillgångar

Koncernens kärnprimärkapitalrelation, exklusive övergångsregler, ökade med 0,1 procentenhet från slutet av fjärde kvartalet 2012 och uppgick till 13,2 procent vid slutet av första kvartalet 2013. Primärkapitalrelationen exklusive övergångsregler minskade med 0,3 procentenhet till 14,0 procent till följd av ändrade avdragsregler för innehav i försäkringsbolag. Kapitaltäckningsgraden exklusive övergångsregler steg med 0,3 procentenhet till 16,5 procent. Kärnprimärkapitalrelationen har förbättrats på grund av den starka resultatutvecklingen, men införandet av den reviderade redovisningsstandarden IAS 19 "Ersättningar till anställda" har haft en motverkande effekt.

De riskvägda tillgångarna, exklusive övergångsregler, ökade med 0,4 md euro, eller 0,3 procent, jämfört med förra kvartalet och uppgick till 168,3 md euro.

I december 2012 godkände den svenska och den finska finansinspektionen Nordeas interna modell för att beräkna motpartsrisk. Modellen började användas under första kvartalet 2013 och detta minskade de riskvägda tillgångarna med 1,2 md euro. Denna positiva effekt uppvägdes av upphörandet av regler för lån till kommersiella fastigheter och bostadsfastigheter i företagsportföljen som fram till årsskiftet 2012 hade en minskad riskvikt enligt den grundläggande IRK-metoden i Basel II. Denna negativa effekt förväntas upphöra när Nordea erhåller godkännande för att börja använda den avancerade IRK-metoden. Vidare medförde den årliga uppdateringen av operativ risk att de riskvägda tillgångarna ökade under kvartalet.

Enligt övergångsreglerna i Basel II uppgick kärnprimärkapitalrelationen till 10,2 procent. Kapitalbasen uppgick till 27,8 md euro, primärkapitalet till 23,6 md euro och kärnprimärkapitalet till 22,2 md euro.

Kapitalrelationer

	kv1 2013	kv4 12*	kv3 12*	kv1 12*
<i>Exklusive övergångsregler:</i>				
Kärnprimärkapitalrelation	13,2	13,1	12,2	11,6
Primärkapitalrelation	14,0	14,3	13,3	12,6
Kapitaltäckningsgrad	16,5	16,2	15,3	14,2
<i>Inklusive övergångsregler:</i>				
Kärnprimärkapitalrelation	10,2	10,2	9,8	9,4
Primärkapitalrelation	10,9	11,2	10,7	10,3
Kapitaltäckningsgrad	12,8	12,7	12,2	11,6

* Kapitalrelationerna har inte justerats för IAS 19, men proforma-effekten skulle ha blivit en minskning med cirka 0,15 procentenhet för kärnprimärkapitalrelationen och primärkapitalrelationen, exklusive övergångsregler och cirka 0,12 procentenhet lägre inklusive övergångsregler.

I slutet av första kvartalet uppgick economic capital till 23,9 md euro, en ökning med 0,1 md euro från utgången av förra kvartalet. Ramverket för economic capital har uppdaterats och economic capital har justerats för att avspegla kapitalkravet inom koncernen.

Nordeas upplåning och likviditet

Under första kvartalet emitterade Nordea cirka 7,1 md euro i långfristig skuld, exklusive säkerställda obligationer i Danmark, varav cirka 5,3 md euro i form av säkerställda svenska, norska och finska obligationer på marknader i och utanför Norden.

Nordea utgav under första kvartalet bland annat en 7-årig säkerställd fastränteobligation på 1,25 md euro, ett 3-årigt FRN-lån på 400 mn brittiska pund och ett 5,5-årigt fasträntelån på 225 mn schweizerfranc.

Andelen långfristig upplåning av den totala upplåningen uppgick i slutet av första kvartalet till cirka 72 procent (70 procent i slutet av fjärde kvartalet).

För hanteringen av de långsiktiga upplåningsriskerna använder Nordea sig av ett mått för upplåningsbehov och matchning av tillgångarnas och skuldernas beteendemässiga löptider.

LCR (Liquidity Coverage Ratio), som mäter likviditetsrisken, uppgick enligt den svenska finansinspektionens LCR-definition till 130 procent för koncernen i slutet av första kvartalet. I euro och dollar uppgick LCR vid samma tidpunkt till 231 procent respektive 154 procent. Med den nya definition som föreslagits i Basel-reglerna skulle LCR och LCR per valuta för koncernen varit ännu högre. Nordeas likviditetsreserv består av likvida värdepapper som centralbankerna godtar som säkerhet och som har liknande egenskaper som värdepapper enligt Basel III/CRD IV. Dessa värdepapper uppgick till 67 md euro i slutet av första kvartalet (64 md euro i slutet av fjärde kvartalet).

Nordeaaktien

Under första kvartalet steg Nordeas aktiekurs från 62,10 svenska kronor till 73,80 kronor på NASDAQ OMX Nordiska Börs.

Årsstämma

Vid årsstämman den 14 mars 2013 godkändes förslaget om utdelning på 0,34 euro per aktie, vilket motsvarar en utdelningskvot på 44 procent av årets resultat. Utdelningen uppgick till sammanlagt 1 370 mn euro.

Stämman gav styrelsen bemyndigande att köpa egna aktier på den börs där bankens aktier är noterade, eller genom ett förvärvserbjudande riktat till bankens samtliga aktieägare samt att besluta om överlåtelse av egna aktier att användas som likvid vid eller finansiering av förvärv av företag eller verksamhet.

Stämman gav även styrelsen bemyndigande att fatta beslut om emission av konvertibler, med eller utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionerna ska ske på marknadsmässiga villkor och får som högst öka bolagets aktiekapital med 10 procent. Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra en flexibel och kostnadseffektiv anpassning av Nordeas kapitalstruktur till nya kapitaltäckningsregler och därmed sammanhängande nya instrument.

Kvartalsvis utveckling, koncernen

	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Mn euro	2013	2012	2012	2012	2012
Räntenetto	1 400	1 429	1 441	1 462	1 420
Avgifts- och provisionsnetto	632	692	605	611	596
Nettoresultat av poster till verkligt värde	444	444	377	494	469
Andelar i intresseföretags resultat	35	33	23	14	23
Övriga rörelseintäkter	47	32	23	25	23
Summa rörelseintäkter	2 558	2 630	2 469	2 606	2 531
Allmänna administrationskostnader:					
Personalkostnader	-769	-764	-752	-761	-771
Övriga administrationskostnader	-475	-473	-467	-465	-455
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-55	-90	-74	-64	-50
Summa rörelsekostnader	-1 299	-1 327	-1 293	-1 290	-1 276
Resultat före kreditförluster	1 259	1 303	1 176	1 316	1 255
Kreditförluster, netto	-199	-244	-254	-217	-218
Rörelseresultat	1 060	1 059	922	1 099	1 037
Skatt	-264	-217	-234	-278	-262
Periodens resultat	796	842	688	821	775
Resultat per aktie efter utspädning (DEPS), euro	0,20	0,21	0,17	0,21	0,19
DEPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,79	0,78	0,76	0,69	0,66

Affärsområden

	Nordeakoncernen																	
	Retail Banking			Wholesale Banking			Wealth Management			Group Corporate Centre			Koncernfunktioner, övrigt och eliminerings			Nordeakoncernen		
	kv1	kv4	För-ändr.	kv1	kv4	För-ändr.	kv1	kv4	För-ändr.	kv1	kv4	För-ändr.	kv1	kv4	För-ändr.	kv1	kv4	För-ändr.
	2013	2012		2013	2012		2013	2012		2013	2012		2013	2012		2013	2012	
Mn euro																		
Räntenetto	984	1 008	-2%	271	281	-4%	33	28	18%	74	90	-18%	38	22	73%	1 400	1 429	-2%
Avgifts- och provisionsnetto	275	307	-10%	124	142	-13%	256	279	-8%	0	-2	-100%	-23	-34		632	692	-9%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	112	78	44%	229	226	1%	72	131	-45%	19	8	138%	12	1		444	444	0%
Resultatandelar i intresseföretag	9	7	29%	0	0		0	0		0	0		26	26	0%	35	33	6%
Övriga rörelseintäkter	29	41	-29%	3	8	-63%	10	8	25%	0	0		5	-25		47	32	47%
Summa rörelseintäkter	1 409	1 441	-2%	627	657	-5%	371	446	-17%	93	96	-3%	58	-10		2 558	2 630	-3%
Personalkostnader	-357	-363	-2%	-197	-194	2%	-121	-122	-1%	-18	-16	13%	-76	-69	10%	-769	-764	1%
Övriga administrationskostnader	-395	-418	-6%	-19	-40	-53%	-74	-87	-15%	-27	-24	12%	40	96	-58%	-475	-473	0%
Avskrivningar	-26	-33	-21%	-10	-10	0%	-1	-2	-50%	0	-1	-100%	-18	-44	-59%	-55	-90	-39%
Summa rörelsekostnader	-778	-814	-4%	-226	-244	-7%	-196	-211	-7%	-45	-41	10%	-54	-17		-1 299	-1 327	-2%
Kreditförluster	-129	-140	-8%	-68	-99	-31%	0	-1	-100%	0	0		-2	-4	-50%	-199	-244	-18%
Rörelseresultat	502	487	3%	333	314	6%	175	234	-25%	48	55	-12%	2	-31		1 060	1 059	0%
K/I-tal, %	55	57		36	37		53	47		48	43					51	50	
RAROCAR, %	14	13		14	14		24	34								14,7	14,5	
Economic capital	12 041	12 241	-2%	8 455	8 366	1%	2 189	2 067	6%	596	691	-14%	611	389		23 892	23 754	1%
Risikvägda tillgångar	88 735	89 767	-1%	64 882	65 405	-1%	3 161	2 902	9%	4 623	4 631	0%	6 926	5 187		168 327	167 892	0%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	19 022	19 113	0%	6 028	6 066	-1%	3 548	3 561	0%	430	430	0%				31 376	31 466	0%
Volym, md euro:																		
Utlåning till företag	90,0	90,7	-1%	97,7	88,8	10%							6,5	6,4		194,2	185,9	4%
Bolån till privatkunder	127,5	126,8	1%	0,4	0,4	0%	5,7	5,6	2%							133,6	132,8	1%
Konsumtionslån	24,2	24,2	0%				3,2	3,4	-6%							27,4	27,6	-1%
Summa utlåning	241,7	241,7	0%	98,1	89,2	10%	8,9	9,0	-1%				6,5	6,4		355,2	346,3	3%
Inlåning från företag	46,1	47,4	-3%	65,9	63,7	3%							3,5	2,3		115,5	113,4	2%
Inlåning från privatkunder	77,4	76,6	1%	0,2	0,2	0%	11,2	10,5	7%							88,8	87,3	2%
Summa inlåning	123,5	124,0	0%	66,1	63,9	3%	11,2	10,5	7%				3,5	2,3		204,3	200,7	2%

	Nordeakoncernen																	
	Retail Banking			Wholesale Banking			Wealth Management			Group Corporate Centre			Koncernfunktioner, övrigt och eliminerings			Nordeakoncernen		
	Jan-mar	2013	För-ändr.	Jan-mar	2013	För-ändr.	Jan-mar	2013	För-ändr.	Jan-mar	2013	För-ändr.	Jan-mar	2013	För-ändr.	Jan-mar	2013	För-ändr.
	2013	2012		2013	2012		2013	2012		2013	2012		2013	2012		2013	2012	
Mn euro																		
Räntenetto	984	969	2%	271	284	-5%	33	46	-28%	74	107	-31%	38	14	171%	1 400	1 420	-1%
Avgifts- och provisionsnetto	275	288	-5%	124	121	2%	256	212	21%	0	0		-23	-25		632	596	6%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	112	118	-5%	229	327	-30%	72	79	-9%	19	15	27%	12	-70		444	469	-5%
Resultatandelar i intresseföretag	9	5	80%	0	0		0	0		0	0		26	18	44%	35	23	52%
Övriga rörelseintäkter	29	10	190%	3	0		10	6	67%	0	1	-100%	5	6	-17%	47	23	104%
Summa rörelseintäkter	1 409	1 390	1%	627	732	-14%	371	343	8%	93	123	-24%	58	-57		2 558	2 531	1%
Personalkostnader	-357	-354	1%	-197	-203	-3%	-121	-115	5%	-18	-18	0%	-76	-81	-6%	-769	-771	0%
Övriga administrationskostnader	-395	-390	1%	-19	-21	-10%	-74	-73	1%	-27	-18	50%	40	47	-15%	-475	-455	4%
Avskrivningar	-26	-23	13%	-10	-8	25%	-1	-1	0%	0	0		-18	-18	0%	-55	-50	10%
Summa rörelsekostnader	-778	-767	1%	-226	-232	-3%	-196	-189	4%	-45	-36	25%	-54	-52	4%	-1 299	-1 276	2%
Kreditförluster	-129	-156	-17%	-68	-65	5%	0	-1	-100%	0	0		-2	-4	-50%	-199	-218	-9%
Rörelseresultat	502	467	7%	333	435	-23%	175	153	14%	48	87	-45%	2	-105		1 060	1 037	2%
K/I-tal, %	55	55		36	32		53	55		48	29					51	50	
RAROCAR, %	14	13		14	15		24	23								14,7	13,4	
Economic capital	12 041	12 684	-5%	8 455	9 417	-10%	2 189	2 003	9%	596	490	22%	611	519		23 892	25 113	-5%
Risikvägda tillgångar	88 735	94 358	-6%	64 882	74 421	-13%	3 161	3 602	-12%	4 623	5 012	-8%	6 926	4 888		168 327	182 281	-8%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	19 022	20 003	-5%	6 028	6 233	-3%	3 548	3 601	-1%	430	429	0%				31 376	32 557	-4%
Volym, md euro:																		
Utlåning till företag	90,0	91,3	-1%	97,7	91,1	7%							6,5	3,6		194,2	186,0	4%
Bolån till privatkunder	127,5	121,2	5%	0,4	0,4	0%	5,7	5,2	10%							133,6	126,8	5%
Konsumtionslån	24,2	24,9	-3%				3,2	3,1	3%							27,4	28,0	-2%
Summa utlåning	241,7	237,4	2%	98,1	91,5	7%	8,9	8,3	7%				6,5	3,6		355,2	340,8	4%
Inlåning från företag	46,1	44,5	4%	65,9	63,2	4%							3,5	1,7		115,5	109,4	6%
Inlåning från privatkunder	77,4	73,2	6%	0,2	0,2	0%	11,2	10,7	5%							88,8	84,1	6%
Summa inlåning	123,5	117,7	5%	66,1	63,4	4%	11,2	10,7	5%				3,5	1,7		204,3	193,5	6%

Räntenetto har omräknats mellan affärsenheterna inom varje affärsområde till följd av fördelningen av likviditetspremier till respektive enhet.

Economic Capital (EC) har räknats om sedan EC-ramverket uppdaterats för att spegla koncernens kapitaltäckning.

Resultat och andra poster har omräknats mellan affärsområdena efter organisationsförändring gällande Nordea Finance.

Retail Banking

Affärsområdet utgörs av bankens retailverksamhet i Norden, Baltikum och Polen och innefattar alla delar i värdekedjan. Över 10 miljoner kunder erbjuds ett brett urval produkter. De betjänas från totalt 937 kontorsplaceringar och kundcenter samt via internet- och mobilbanken.

Affärsutveckling

Retail Banking fortsatte sitt kundfokus med att bistå företags- och privatkunder i finansiella ärenden samtidigt som man slog vakt om oförändrade kostnader och riskvägda tillgångar. Detta, tillsammans med fortsatta prisjusteringar i utlåningsportföljen och andra åtgärder för att öka intäkterna, säkerställer en fortsatt förbättrad lönsamhet i linje med den finansiella planen för 2015.

Nordeas framgångsrika relationsstrategi uppmärksammades ännu en gång när tidskriften Global Finance utsåg Nordea till "Best Bank 2013 in the Nordic Region" under första kvartalet.

Antalet förmåns- och premiumkunder uppgick under första kvartalet till 3,13 miljoner, varav 20 100 tillkom som nya kunder i Nordea under första kvartalet. Under kvartalet hölls en halv miljon rådgivningsmöten med privat- och företagskunder.

Jämfört med samma period förra året ökade antalet kunder per medarbetare (omräknat till heltidstjänster) med 7 procent, från 321 under första kvartalet 2012 till 343.

Kundernas vana och kunskaper påverkar hur de väljer att ha kontakt med banken och utträta sina bankärenden. Nordea utvecklar och anpassar fortlöpande ett brett urval av både självbetjäningsbaserade och personliga tjänster. Kunderna kan därigenom välja var, hur och när de ska använda sig av Nordeas tjänster.

Nordea gör sin rådgivning mer tillgänglig för kunderna i hela Norden. Mer än 250 rådgivare håller nu på att testa och skaffa sig erfarenhet av att hålla effektiva kundmöten på distans (med delad skärm), vilket också gör det möjligt att hålla mer komplexa rådgivningsmöten och ger en positiv kundupplevelse. Rådgivningsmöten på distans väntas bli ett populärt alternativ, både för kunder som inte har möjlighet att besöka bankkontor och för de med brådskande ärenden.

De mobila banktjänsterna fortsatte att växa under kvartalet. Antalet inlogningar uppgick till cirka 40 miljoner, att jämföra med cirka 26 miljoner under samma period 2012. Under första kvartalet utvecklades Iphone-, Ipad- och Android-appar för den danska marknaden.

Generellt var stabiliteten i nätbanken och mobilapparna god under första kvartalet. Flera tekniska uppgraderingar genomfördes under perioden för att säkra tillgängligheten och stabiliteten. På företagssidan i Sverige förbättrades Internetbanken Företag på en rad punkter.

På bankkontoren minskade de manuella transaktionerna ytterligare under första kvartalet och var 24 procent lägre än under samma period 2012. Antalet kontor som erbjuder manuella kontanttjänster fortsätter att minska i linje med efterfrågan. Just nu erbjuder 53 procent av alla de 760 nordiska kontorsplaneringarna manuella kontanttjänster. Det finns en tydlig trend mot nya flexibla kontantalternativ i uttags- och insättningsautomaterna och mot mobila betalningslösningar (t ex Swish i Sverige) som stödjer den minskade användningen av kontanter. Övergången sker landsvis, antingen som en del av en sektorlösning i respektive land eller i Nordeas egna automater. Exempelvis kan kunder nu ta ut utländsk valuta i 127 Nordea-automater i Danmark. I Norge kan kunder göra insättningar i utländsk valuta i 92 insättningsautomater, och i Finland har ett test av insättningsautomater inletts.

Resultat

Intäkterna minskade med 2 procent jämfört med föregående kvartal, på grund av lägre räntenetto och avgifts- och provisionsintäkter.

Utlåningsmarginalerna fortsatte att påverka räntenettots tillväxt i positiv riktning, medan räntenivån var något lägre i vissa länder vilket tyngde inlåningsmarginalerna. Detta, plus att första kvartalet var två dagar kortare än det fjärde, ledde till en viss minskning av räntenettet. Inlåningen följde säsongsmönstret och minskade något. Företagskundernas efterfrågan på finansiering förblev en aning dämpad på grund av det rådande konjunkturläget.

Ett stort intresse för placeringsprodukter och en positiv utveckling i förvaltad kapital inverkade gynnsamt på avgifts- och provisionsnettot, vilket dock tyngdes av högre avgifter för insättningsgarantier i de nordiska länderna. Nettoresultat av poster till verkligt värde innefattade högre courtage från refinansiering av hypotekslån i Danmark.

Kostnaderna sjönk med 4 procent från den höga nivån under fjärde kvartalet som också innefattade högre avsättningar för vinstandelsprogrammet. I lokala valutor var kostnaderna oförändrade från förra året. Antalet anställda omräknat till heltidstjänster minskade med 5 procent från samma kvartal 2012 till följd av effektiviseringar i hela värdekedjan.

Riskvägda tillgångar minskade med 1 procent under första kvartalet, på grund av ökat fokus på kapitaleffektivitet, valutakursförändringars nettoeffekt samt lägre utlåningsvolymen på företagssidan.

Kreditförlusterna minskade från fjärde kvartalet. Kreditförlustrelationen uppgick till 20 punkter (24 punkter under fjärde kvartalet) exklusive avsättningar till den danska insättningsgarantifonden.

Retail Banking totalt

Mn euro	kv1 2013	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv1 2012	kv113/ kv412	kv113/ kv112
Räntenetto	984	1008	991	987	969	-2%	2%
Avgifts- och provisionsnetto	275	307	295	277	288	-10%	-5%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	112	78	83	84	118	44%	-5%
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	38	48	19	17	15	-21%	153%
Summa intäkter inkl. allokeringar	1 409	1 441	1 388	1 365	1 390	-2%	1%
Personalkostnader	-357	-363	-358	-351	-354	-2%	1%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-395	-418	-388	-388	-390	-6%	1%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-778	-814	-779	-764	-767	-4%	1%
Resultat före kreditförluster	631	627	609	601	623	1%	1%
Kreditförluster	-129	-140	-201	-130	-156	-8%	-17%
Rörelseresultat	502	487	408	471	467	3%	7%
K/I-tal, %	55	57	56	56	55		
RAROCAR, %	14	13	12	12	13		
Economic capital	12 041	12 241	12 845	12 562	12 684	-2%	-5%
Riskvägda tillgångar	88 735	89 767	95 739	95 534	94 358	-1%	-6%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	19 022	19 113	19 315	19 546	20 003	0%	-5%
Volymer, md euro:							
Utlåning till företag	90,0	90,7	93,7	92,6	91,3	-1%	-1%
Bolån till privatkunder	127,5	126,8	126,4	123,4	121,2	1%	5%
Konsumtionslån	24,2	24,2	24,8	24,9	24,9	0%	-3%
Summa utlåning	241,7	241,7	244,9	240,9	237,4	0%	2%
Inlåning från företag	46,1	47,4	45,3	44,5	44,5	-3%	4%
Inlåning från privatkunder	77,4	76,6	76,4	76,0	73,2	1%	6%
Summa inlåning	123,5	124,0	121,7	120,5	117,7	0%	5%

Räntenetto har omräknats mellan affärsenheterna inom varje affärsområde till följd av fördelningen av likviditetspremier till respektive enhet.

Resultat och andra poster har omräknats mellan affärsområdena efter organisationsförändring gällande Nordea Finance.

Banking Danmark

Affärsutveckling

Affärsaktiviteten förblev hög under första kvartalet. Antalet externt förvärvade förmåns- och premiumkunder uppgick till 8 200 under kvartalet, en ökning med 17 procent jämfört med föregående kvartal.

Fortsatt ekonomisk osäkerhet ledde till en måttlig konsumtion, en dämpad bostadsmarknad och ett fortsatt fokus på att minska skulder.

Inlåningen från privatkunder steg med 3 procent från fjärde kvartalet 2012. Inlåningsmarginalerna steg något från föregående kvartal. Den goda utvecklingen på finansmarknaderna och tidsbunden inlåning som löper ut uppmärksammades genom en marknadsföringskampanj: "Aktivera dina pengar".

Bolånevolymerna ökade något under kvartalet, medan utlåning med och utan säkerhet fortsatte att minska något. Marginalerna på bolån minskade från föregående kvartal.

Som ett led i den pågående satsningen på självbetjäningstjänster går det nu att få utländska sedlar (främst euro och amerikanska dollar) i uttagsautomaterna på över 127 platser dygnet runt.

Företagskundernas efterfrågan på finansiering steg något under första kvartalet. Utlåningsmarginalerna var oförändrade jämfört med föregående kvartal, medan inlåningsmarginalerna ökade.

Aktivitetsnivån var god, särskilt vad gäller korsförsäljningen.

Resultat

Intäkterna steg med 3 procent från föregående kvartal, med draghjälp av courtage från refinansiering av hypotekslån. Avgifts- och provisionsintäkter påverkades av den höjda premien till den danska insättningsgarantifonden. Nettoresultat av poster till verkligt värde påverkades positivt av stigande avgifter för refinansiering av hypotekslån.

Antalet anställda minskade ytterligare under första kvartalet. Jämfört med samma period förra året har antalet anställda omräknat till heltidstjänster minskat med 7 procent. Personalkostnader och totala kostnader minskade i motsvarande mån.

K/I-talet sjönk till 51 procent, att jämföra med 52 procent för ett år sedan.

Under första kvartalet minskade kreditförlusterna ytterligare, trots avsättningar på 8 mn euro avseende Fjordbank Mors och Spar Lolland.

Kreditförlustrelationen var 47 punkter under första kvartalet (55 punkter under fjärde kvartalet 2012), exklusive avsättningar till den danska insättningsgarantifonden. Den underliggande positiva utvecklingen byggde främst på en nedgång i individuellt bedömda kreditförlustavsättningar.

Riskvägda tillgångar ökade med 2 procent från föregående kvartal.

Banking Danmark

	kv1 2013	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv1 2012	kv113/ kv412	kv113/ kv112
Mn euro							
Räntenetto	317	323	309	319	315	-2%	1%
Avgifts- och provisionsnetto	26	39	48	36	52	-33%	-50%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	48	18	22	10	35	167%	37%
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	11	9	5	6	6	22%	83%
Summa intäkter inkl. allokeringar	402	389	384	371	408	3%	-1%
Personalkostnader	-81	-85	-84	-82	-87	-5%	-7%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-120	-123	-120	-120	-121	-2%	-1%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-205	-212	-208	-206	-212	-3%	-3%
Resultat före kreditförluster	197	177	176	165	196	11%	1%
Kreditförluster	-86	-90	-145	-96	-112	-4%	-23%
Rörelseresultat	111	87	31	69	84	28%	32%
K/I-tal, %	51	55	54	56	52		
RAROCAR, %	16	14	14	13	15		
Economic capital	3 154	3 143	3 327	3 194	3 412	0%	-8%
Riskvägda tillgångar	24 081	23 641	24 927	24 639	24 957	2%	-4%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	3 891	3 934	4 027	4 087	4 199	-1%	-7%
Volym, md euro:							
Utlåning till företag	23,7	23,7	23,6	23,9	23,6	0%	0%
Bolån till privatkunder	30,3	30,1	29,7	29,4	29,0	1%	4%
Konsumtionslån	12,2	12,4	12,5	12,7	12,7	-2%	-4%
Summa utlåning	66,2	66,2	65,8	66,0	65,3	0%	1%
Inlåning från företag	8,5	7,8	7,6	7,3	7,2	9%	18%
Inlåning från privatkunder	23,3	23,0	22,4	22,6	21,8	1%	7%
Summa inlåning	31,8	30,8	30,0	29,9	29,0	3%	10%

Banking Finland

Affärsutveckling

Affärsaktiviteten på privatsidan steg under kvartalet. Antalet kundmöten ökade från året innan och antalet nya kunder var på en tillfredsställande nivå, trots den minskade efterfrågan på bolån. 4 100 förmåns- och premiumkunder värvades externt. Nordea utsågs till bästa bank i Finland av tidskriften Global Finance.

Bolånevolymer var oförändrade. Osäkerheten på marknaden och debatten om bolånetaket påverkade nyförsäljningen. De låga marknadsräntorna fick allt fler kunder att välja andra sparalternativ än inlåningskonton, vilket gjorde att nettoförsäljningen av placeringsprodukter steg med 30 procent från föregående kvartal.

Efterfrågan på krediter bland företagskunder var låg under perioden, men volymerna började öka mot slutet av kvartalet och med en positiv prisutveckling under de senaste kvartalen. Inlåningen från företag minskade när ett antal stora tidsbundna depositioner löpte ut. Även den låga räntenivån påverkade inlåningen.

Nordeas partnerskapsavtal med försäkringsbolaget If träder i kraft under andra kvartalet 2013. Avtalet går ut på att erbjuda Nordeas kunder skadeförsäkring. Vidare ska avtalet om kontantuttagstjänster med en av Finlands största butikskedjor, Kesko, under första halvåret utsträckas till K-affärer över hela Finland.

Utvecklingen i riskvägda tillgångar stöddes av en förbättrad kreditkvalitet. Ytterligare åtgärder för förbättringar av de riskvägda tillgångarna sattes in under kvartalet.

Resultat

Intäkterna låg på samma nivå som under föregående kvartal, trots vinsten från försäljningen av Finlands största leverantör av kortbetalningstjänster, Luottokunta, som bokfördes under fjärde kvartalet.

Trots att de korta marknadsräntorna fortsatte att sjunka i måttlig takt steg räntenettet från föregående kvartal, tack vare ökade utlåningsintäkter från både företag och privatkunder. Ökningen i avgifts- och provisionsintäkter härrörde från en ökad försäljning av sparprodukter.

Kreditförlusterna uppgick till 13 mn euro och hänförde sig främst till företagsportföljen. Kreditförlustrelationen var 12 punkter (13 punkter under fjärde kvartalet).

Banking Finland

Mn euro	kv1 2013	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv1 2012	kv113/ kv412	kv113/ kv112
Räntenetto	145	144	147	153	153	1%	-5%
Avgifts- och provisionsnetto	88	81	83	83	83	9%	6%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	20	19	17	19	22	5%	-9%
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	8	17	2	1	0	-53%	
Summa intäkter inkl. allokeringar	261	261	249	256	258	0%	1%
Personalkostnader	-57	-57	-55	-56	-55	0%	4%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-104	-105	-102	-106	-105	-1%	-1%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-162	-164	-158	-163	-162	-1%	0%
Resultat före kreditförluster	99	97	91	93	96	2%	3%
Kreditförluster	-13	-14	-21	-1	-10	-7%	30%
Rörelseresultat	86	83	70	92	86	4%	0%
K/I-tal, %	62	63	64	64	63		
RAROCAR, %	13	13	12	12	11		
Economic capital	1 956	1 937	1 985	1 994	2 139	1%	-9%
Riskvägda tillgångar	13 962	14 554	15 007	15 258	15 504	-4%	-10%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	3 981	3 996	4 020	4 098	4 101	0%	-3%
Volymer, md euro:							
Utlåning till företag	14,7	14,7	15,0	15,2	15,1	0%	-3%
Bolån till privatkunder	25,2	25,2	25,2	25,0	24,7	0%	2%
Konsumtionslån	5,1	5,2	5,2	5,2	5,2	-2%	-2%
Summa utlåning	45,0	45,1	45,4	45,4	45,0	0%	0%
Inlåning från företag	9,1	10,6	10,3	9,9	9,5	-14%	-4%
Inlåning från privatkunder	22,1	22,2	22,4	22,6	22,3	0%	-1%
Summa inlåning	31,2	32,8	32,7	32,5	31,8	-5%	-2%

Banking Norge

Affärsutveckling

Antalet externt värnade förmåns- och premiumkunder uppgick till 1 800 under kvartalet. Antalet möten med privatkunder steg med 10 procent från föregående kvartal till nästan 55 000. Både ut- och inlåningen till privatkunder var oförändrad i lokal valuta.

Anpassningen till framtida lagkrav och regelverk fortsatte. Fokus låg på förbättrad prissättning av risk, vilket ledde till högre marginaler på utlåning till företag. Under kvartalet togs beslut om att höja räntorna gentemot privatkunderna, vilket träder i kraft i maj 2013.

På företagssidan förblev aktiviteten måttlig. Utlåningen till företag var oförändrad i lokal valuta, trots skärpt konkurrens. Konkurrensen om inlåningen från företagskunder förblev också hård och Nordea fortsatte att agera försiktigt i konkurrensen om de stora inlåningskunderna. Satsningen på förbättringar av kapitaleffektiviteten fortsatte och fick stor inverkan på de riskvägda tillgångarna, som minskade med 7 procent inklusive valutaeffekten.

Resultat

Intäkterna sjönk med 5 procent från det säsongsmissigt höga fjärde kvartalet. Halva nedgången hänförde sig till återinförda betalningar till det norska insättningsgarantiprogrammet. Utlåningsmarginalerna ökade ytterligare under kvartalet, till följd av förbättrad prissättning av risk. Efterfrågan på derivat var lägre än under föregående kvartal, på grund av färre företagsaffärer samt låga och stabila marknadsräntor. Intäkterna ökade med 12 procent från samma period 2012 (10 procent i lokal valuta).

Ut- och inlåningen minskade med 2 procent vardera från föregående kvartal, men var oförändrade i lokal valuta. Konkurrensen om utlåning till privatkunder var hård. Balansen mellan ut- och inlåning förbättrades ytterligare under perioden.

Kostnaderna sjönk med 4 procent från föregående kvartal (ner 2 procent i lokal valuta). Jämfört med första kvartalet 2012 sjönk kostnaderna med 1 procent i lokal valuta.

Kreditförlustrationen var 9 punkter (11 punkter under fjärde kvartalet). Huvuddelen av kreditförlusterna hänförde sig till avsättningar för lån till privatkunder.

Banking Norge

Mn euro	kv1 2013	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv1 2012	kv113/ kv412	kv113/ kv112
Räntenetto	201	203	189	180	168	-1%	20%
Avgifts- och provisionsnetto	44	53	49	47	43	-17%	2%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	15	18	16	21	22	-17%	-32%
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	2	2	0	0	1	0%	100%
Summa intäkter inkl. allokeringar	262	276	254	248	234	-5%	12%
Personalkostnader	-41	-41	-40	-39	-39	0%	5%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-81	-86	-81	-83	-81	-6%	0%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-123	-128	-122	-123	-122	-4%	1%
Resultat före kreditförluster	139	148	132	125	112	-6%	24%
Kreditförluster	-11	-13	-8	-7	-15	-15%	-27%
Rörelseresultat	128	135	124	118	97	-5%	32%
K/I-tal, %	47	46	48	50	52		
RAROCAR, %	13	13	11	11	9		
Economic capital	2 672	2 935	3 062	3 043	3 006	-9%	-11%
Riskvägda tillgångar	19 877	21 371	22 772	22 627	22 534	-7%	-12%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 405	1 402	1 388	1 391	1 415	0%	-1%
Volymer, md euro:							
Utlåning till företag	20,9	21,3	22,1	21,6	21,1	-2%	-1%
Bolån till privatkunder	26,7	27,3	27,3	26,5	25,8	-2%	3%
Konsumtionslån	0,7	0,7	0,8	0,9	0,9	0%	-22%
Summa utlåning	48,3	49,3	50,2	49,0	47,8	-2%	1%
Inlåning från företag	11,4	11,9	11,5	11,5	12,1	-4%	-6%
Inlåning från privatkunder	8,5	8,5	8,5	8,7	7,9	0%	8%
Summa inlåning	19,9	20,4	20,0	20,2	20,0	-2%	-1%

Valutafluktuationer påverkade intäkts- och kostnadsposter med -1 % kv1/kv4 (3 % kv1/kv1) och balansposter med -2 % kv1/kv4 (1 % kv1/kv1).

Banking Sverige

Affärsutveckling

Aktivitetsnivån i den svenska ekonomin förblev låg under första kvartalet, men tecken på en ljusning under kommande kvartal började skönjas. Banking Sveriges affärer utvecklades stabilt under perioden, med ett bra finansiellt resultat. Antalet förmåns- och premiumkunder steg med 10 800, varav 6 300 tillkom som nya Nordeakunder under första kvartalet.

Ökningstakten inom bolån förblev stabil i lokal valuta och var högre än under samma kvartal 2012. Efterfrågan på placeringsprodukter förblev hög och försäljningen steg med 44 procent jämfört med samma kvartal 2012. Detta fick en viss effekt på inlåningen.

Företagskundernas efterfrågan på finansiering förblev låg under första kvartalet. Aktiviteten gentemot relationskunder var fortsatt hög. Den genomsnittliga inlåningen steg med 4 procent från förra året, till följd av fler cash management-affärer.

Banking Sverige drar nu nytta av den omstöpning av kontorsnätet som genomförts under de gångna åren.

Antalet rådgivningsmöten fortsätter att stiga. Antalet medarbetare var i stort sett oförändrat under perioden.

Resultat

Räntenettet steg under första kvartalet, bland annat till följd av en försäljning av avskrivna fordringar som inbringade 23 mn euro. Resultatet tyngdes dock av att första kvartalet var två dagar kortare än det fjärde, samt av sjunkande korta marknadsräntor. Avgifts- och provisionsnettot stabiliserades efter den årsskiftesdrivna höga nivån under fjärde kvartalet.

Tonvikten förblev på att förbättra effektiviteten och kostnaderna var oförändrade. Detta i kombination med en effektiv kapitalanvändning banade väg för en fortsatt hög RAROCAR i Banking Sverige.

I lokal valuta sjönk intäkterna med 4 procent jämfört med fjärde kvartalet medan kostnaderna minskade med 2 procent jämfört med fjärde kvartalet.

Kreditförlusterna förblev låga. Kreditförlustrelationen var 7 punkter (7 punkter under fjärde kvartalet).

Banking Sverige

Mn euro	kv1 2013	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv1 2012	kv113/ kv412	kv113/ kv112
Räntenetto	291	286	290	271	272	2%	7%
Avgifts- och provisionsnetto	100	112	98	98	98	-11%	2%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	26	27	27	29	29	-4%	-10%
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	5	6	0	0	0		
Summa intäkter inkl. allokeringar	422	431	415	398	399	-2%	6%
Personalkostnader	-76	-74	-72	-71	-72	3%	6%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-146	-147	-147	-141	-141	-1%	4%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-226	-226	-224	-216	-216	0%	5%
Resultat före kreditförluster	196	205	191	182	183	-4%	7%
Kreditförluster	-11	-11	-6	-9	-12	0%	-8%
Rörelseresultat	185	194	185	173	171	-5%	8%
K/I-tal, %	54	52	54	54	54		
RAROCAR, %	22	22	20	20	21		
Economic capital	2 568	2 506	2 737	2 548	2 495	2%	3%
Riskvägda tillgångar	17 866	16 954	17 872	17 437	17 179	5%	4%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	3 315	3 306	3 352	3 341	3 388	0%	-2%
Volymer, md euro:							
Utlåning till företag	22,7	22,7	24,5	23,6	23,6	0%	-4%
Bolån till privatkunder	38,7	37,2	37,3	35,5	34,8	4%	11%
Konsumtionslån	5,8	5,9	6,1	5,9	5,8	-2%	0%
Summa utlåning	67,2	65,8	67,9	65,0	64,2	2%	5%
Inlåning från företag	13	13,1	12,4	12,4	12,5	-1%	4%
Inlåning från privatkunder	21,4	20,9	21,1	20,1	19,2	2%	11%
Summa inlåning	34,4	34	33,5	32,5	31,7	1%	9%

Valutafuktuationer påverkade intäkts- och kostnadsposter med 2 % kv1/kv4 (4 % kv1/kv1) och balansposter med 3 % kv1/kv4 (6 % kv1/kv1).

Banking Polen

Affärsutveckling

Bankmarknaden i Polen påverkas alltjämt av den allmänna ekonomiska avmattningen, vilket bekräftades av negativa siffror för januari och februari för detaljhandeln samt verkstads- och byggindustrins produktion.

Volymtillväxten var ensiffrig på årsbasis, med en nedgång den senaste månaden. Kvaliteten i låneportföljen, mätt i andelen nödlidande krediter, försämrades i alla marknadssegment. De sjunkande penningmarknadsräntorna efter centralbankens räntesänkningar samt den hårda konkurrensen mellan bankerna ledde till lägre intäkter från inlåning.

Efterfrågan på krediter var låg under första kvartalet, på grund av dels lägre efterfrågan bland företagskunder och dels de bolåne- och konsumtionslånetak som införts av myndigheterna. Lånevolymerna varierade också i takt med att den polska valutakursen steg och sjönk, vilket beror på den fortsatt relativt stora andelen bolån i utländsk valuta i låneportföljen. Banken lyckades dock attrahera inlåning och därigenom förbättra balansen mellan utlåning och inlåning markant.

Införandet av relationsbankmodellen fortskred med fokus på de mer förmögna kunderna. Banking

Operating Model (BOM) pilotlanserades på sex platser under föregående kvartal och ska efter en utvärdering införas även i övriga kontorsnätet.

Periodens kreditförlustavsättningar var markant lägre än under föregående kvartal. Kvaliteten i bolåneportföljen förblev stabil då tillväxten i nya bolån avtog och den befintliga portföljen mognade.

Resultat

Intäkterna minskade med 18 procent jämfört med föregående kvartal, på grund av lägre räntenetto och avgifts- och provisionsintäkter. Nettoresultat av poster till verkligt värde sjönk något från den säsongsmässigt höga nivån för fjärde kvartalet.

Räntenetto och avgifts- och provisionsintäkter sjönk under perioden, främst till följd av lägre efterfrågan på lån bland privatkunder. Samtidigt ökade inlåningen men till lägre marginaler, till följd av kraftig konkurrens och låga marknadsräntor.

Kostnaderna var oförändrade jämfört med föregående kvartal. Antalet anställda omräknat till heltidstjänster minskade något.

Rörelseresultatet sjönk med 33 procent på grund av de lägre intäkterna. Kreditförlustrelationen uppgick till 6 punkter, ner från 12 punkter under fjärde kvartalet.

Banking Polen

	kv1 2013	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv1 2012	kv113/ kv412	kv113/ kv112
Mn euro							
Räntenetto	35	40	40	40	39	-13%	-10%
Avgifts- och provisionsnetto	8	11	10	8	8	-27%	0%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	7	10	3	6	8	-30%	-13%
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	1	1	0	2	0	0%	
Summa intäkter inkl. allokeringar	51	62	53	56	55	-18%	-7%
Personalkostnader	-12	-12	-11	-12	-12	0%	0%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-16	-17	-13	-14	-15	-6%	7%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-30	-30	-25	-27	-29	0%	3%
Resultat före kreditförluster	21	32	28	29	26	-34%	-19%
Kreditförluster	-1	-2	-18	-14	-3	-50%	-67%
Rörelseresultat	20	30	10	15	23	-33%	-13%
K/I-tal, %	59	48	47	48	53		
RAROCAR, %	4	8	7	8	9		
Economic capital	949	941	903	919	783	1%	21%
Riskvägda tillgångar	7 451	7 435	7 447	7 507	6 383	0%	17%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 619	1 629	1 641	1 730	1 900	-1%	-15%
Volymer, md euro:							
Utlåning till företag	2,3	2,5	2,7	2,5	2,4	-8%	-4%
Utlåning till privatkunder	4,2	4,2	4,2	4,3	4,3	0%	-2%
Summa utlåning	6,5	6,7	6,9	6,8	6,7	-3%	-3%
Inlåning från företag	2,0	1,9	1,7	1,6	1,6	5%	25%
Inlåning från privatkunder	1,3	1,2	1,2	1,2	1,2	8%	8%
Summa inlåning	3,3	3,1	2,9	2,8	2,8	6%	18%

Banking Baltikum

Affärsutveckling

De baltiska ländernas ekonomi fortsätter att växa och har överträffat förväntningarna. I Estland fick tillväxten fart av stora investeringsbehov och en stabil export. Även privatkonsumtionen stod sig relativt bra. Lettlands ekonomi växte tack vare en fortsatt kraftigt ökad export och privatkonsumtion. Den privata sektorns skuldreducering tycks vara över i Estland och på god väg i Lettland. Tillväxten i Litauen fick bränsle av både exporten och den inhemskt inriktade produktionen, även om investeringarna stagnerade.

Den positiva ekonomiska utvecklingen ökade kundaktiviteten och gjorde att Nordea kunde redovisa en solid intäcks- och resultattillväxt under första kvartalet. Utlåningsvolymerna förblev oförändrade från föregående kvartal. Samtidigt ökade priset på nyutlåningen för både privat- och företagskunder, till följd av dyrare upplåningskostnader. Inlåningen var i stort sett stabil jämfört med föregående kvartal. I takt med att investeringarna och konsumtionsbenägenheten växer avtar tillväxten inom sparande. Priskonkurrensen på inlåningsmarknaden förblev hård i hela Baltikum.

Införandet av en enhetlig verksamhetsmodell i kontorsnätet fortskred, som ett led i harmoniseringen av affärsmodellen. En rad initiativ genomfördes under kvartalet för att stärka rådgivningskapaciteten och de elektroniska banktjänsterna. Samtidigt integrerades back office-funktionerna med fokus på att stärka det gränsöverskridande samarbetet och stödet till affärsområdena.

Avsättningarna för kreditförluster minskade från föregående kvartal på grund av markanta förbättringar i kreditportföljernas kvalitet. Riskvägda tillgångar minskade med 5 procent till följd av effektivitetsförbättringar.

Resultat

Intäkterna steg med 8 procent från föregående kvartal och låg i nivå med första kvartalet 2012. Kostnaderna sjönk med 5 procent jämfört med föregående kvartal, och de underliggande kostnaderna sjunker gradvis. Kreditförlustrelationen uppgick till 19 punkter. Rörelseresultatet steg med 143 procent från föregående kvartal, tack vare en gynnsam intäcks- och kostnadsutveckling och låga kreditförluster under perioden. Antalet anställda omräknat till heltidstjänster minskade till 799.

Banking Baltikum

Mn euro	kv1 2013	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv1 2012	kv113/ kv412	kv113/ kv112
Räntenetto	32	32	31	29	30	0%	7%
Avgifts- och provisionsnetto	10	10	11	11	11	0%	-9%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	-1	-4	1	1	0		
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	0	0	1	0	0		
Summa intäkter inkl. allokeringar	41	38	44	41	41	8%	0%
Personalkostnader	-7	-7	-6	-6	-7	0%	0%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-13	-13	-16	-12	-13	0%	0%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-20	-21	-23	-22	-23	-5%	-13%
Resultat före kreditförluster	21	17	21	19	18	24%	17%
Kreditförluster	-4	-10	-1	9	-1	-60%	
Rörelseresultat	17	7	20	28	17	143%	0%
K/I-tal, %	49	55	52	54	56		
RAROCAR, %	6	4	5	4	4		
Economic capital	729	761	808	841	826	-4%	-12%
Riskvägda tillgångar	5 498	5 811	7 715	8 065	7 801	-5%	-30%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	799	805	839	852	891	-1%	-10%
Volym, md euro:							
Utlåning till företag	5,7	5,7	5,7	5,6	5,4	0%	6%
Utlåning till privatkunder	2,9	2,9	3,0	3,0	3,0	0%	-3%
Summa utlåning	8,6	8,6	8,7	8,6	8,4	0%	2%
Inlåning från företag	2,1	2,2	1,8	1,8	1,6	-5%	31%
Inlåning från privatkunder	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0%	0%
Summa inlåning	2,9	3,0	2,6	2,6	2,4	-3%	21%

Retail Banking övrigt

Området består av resultatet från Retail Bankings stödfunktioner som inte allokeras till någon av del av bankverksamheten. Resultatet inkluderar även en extra likviditetspremie för upplåningskostnaderna för långfristig ut- och inlåning inom Retail Banking.

Resultat

Räntenettet påverkades av en högre kostnad för likviditetspremieallokeringar än under fjärde kvartalet.

Retail Banking, övrigt

Mn euro	kv1 2013	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv1 2012	kv113/ kv412	kv113/ kv112
Räntenetto	-37	-20	-15	-5	-8		
Avgifts- och provisionsnetto	-1	1	-4	-6	-7		
Nettoresultat av poster till verkligt värde	-3	-10	-3	-2	2		
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	11	13	11	8	8	-15%	38%
Summa intäkter inkl. allokeringar	-30	-16	-11	-5	-5		
Personalkostnader	-83	-87	-90	-85	-82	-5%	1%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	85	73	91	88	86	16%	-1%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-12	-33	-19	-7	-3	-64%	
Resultat före kreditförluster	-42	-49	-30	-12	-8		
Kreditförluster	-3	0	-2	-12	-3		0%
Rörelseresultat	-45	-49	-32	-24	-11		
Economic capital	13	18	23	23	23	-28%	-43%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	4 012	4 041	4 048	4 047	4 109	-1%	-2%

Räntenetto har omräknats mellan affärsenheterna inom varje affärsområde till följd av fördelningen av likviditetspremier till respektive enhet.

Wholesale Banking

Wholesale Banking erbjuder tjänster och finansiella lösningar till Nordeas största företagskunder och institutionella kunder. Affärsområdet täcker in hela värdekedjan, med kund- och produktenheter såväl som stödjande IT-funktioner och infrastruktur. Detta möjliggör ett integrerat serviceerbjudande, med lösningar som är anpassade till varje enskild kund.

Wholesale Banking är en ledande aktör på alla nordiska marknader, med konkurrenskraftiga produkter och en väl diversifierad affärsmix. Den ledande ställningen används för att ytterligare stärka kundrelationerna och driva tillväxten i merförsäljning och intäkter. Skalfördelar och en välanpassad värdekedja säkrar en effektiv hantering av kostnader och kapital.

Affärsutveckling

Wholesale Bankings kundaktivitet minskade något från föregående kvartal. De fortsatt kärva ekonomiska utsikterna i kombination med ett strikt affärsurval påverkade affärsaktiviteten inom kundsegmenten stora företag och institutioner. Tack vare sin effektiva relationsstrategi kunde Wholesale Banking dock slå vakt om sin ledande ställning på marknaden för stora nordiska företagskunder.

Wholesale Banking fortsatte sin satsning för att få fler affärer genom att kombinera sin globala kompetens inom produkter och lösningar med sin lokala närvaro och goda förståelse av kundernas behov och önskemål.

Affärsområdet fortsatte att öka effektiviteten och stärka sin organisation, vilket även stödjer kundrelationsstrategin.

Bankverksamheten

En begränsad riskvilja i kundgruppen företag och institutioner och ett aktivt affärsurval ledde till en måttlig affärsaktivitet.

Aktiviteten gentemot shippingkunder förblev måttlig på grund av det kärva marknadsläget. Aktiviteten i offshore- och oljesektorn förblev dock god.

Kundaktiviteten i Nordea Bank Ryssland avtog något, på grund av låg efterfrågan på nya lån.

Styrkan i Nordeas affärsmodell bekräftades återigen i form av 2013 års "Greenwich Quality and Share Leader Awards for Nordic Large Corporate Banking".

Kapitalmarknader

Resultatet från kapitalmarknadsverksamheten sjönk från föregående kvartal och det starka första kvartalet 2012. Den generella kundaktiviteten var låg för säsongen.

Kundaktiviteten på både valuta- och räntepapperssidan påverkades av den fortsatt låga volatiliteten på finansmarknaden och den åtföljande låga efterfrågan på nya transaktioner. Intäkterna från riskhanteringen i kundtransaktioner påverkades på liknande sätt.

Emissioner av nya obligationer var solid. Efterfrågan var störst inom högrisksegmentet, i synnerhet på den norska marknaden.

Kundaktiviteten var stabil inom aktiehandel och företagsfinansiering.

Kreditkvalitet

Kreditförlusterna minskade till 68 mn euro, ner 31 procent från fjärde kvartalet. Kreditförlustrelationen var 31 punkter (43 punkter under fjärde kvartalet). Minskningen märktes mest i Shipping, Offshore & Oil Services.

Resultat

Intäkterna uppgick till 627 mn euro, ner med 5 procent jämfört med föregående period. Kostnaderna sjönk med 7 procent till 226 mn euro, främst på grund av lägre IT-kostnader och allokerade kostnader.

Den effektiva resurshanteringen fortsatte, med en fortsatt minskning av riskvägda tillgångar, färre anställda omräknat till heltidstjänster och ett fortsatt lågt K/I-tal.

Rörelseresultatet steg till 333 mn euro, upp 6 procent från fjärde kvartalet. RAROCAR för affärsområdet förblev i stort sett oförändrat på 14 procent.

Wholesale Banking

Mn euro	kv1 2013	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv1 2012	kv113/ kv412	kv113/ kv112
Räntenetto	271	281	292	296	284	-4%	-5%
Avgifts- och provisionsnetto	124	142	131	147	121	-13%	2%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	229	226	258	255	327	1%	-30%
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	3	8	2	1	0	-63%	
Summa intäkter inkl. allokeringar	627	657	683	699	732	-5%	-14%
Personalkostnader	-197	-194	-189	-203	-203	2%	-3%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-19	-40	-21	-24	-21	-53%	-10%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-226	-244	-221	-237	-232	-7%	-3%
Resultat före kreditförluster	401	413	462	462	500	-3%	-20%
Kreditförluster	-68	-99	-48	-102	-65	-31%	5%
Rörelseresultat	333	314	414	360	435	6%	-23%
K/I-tal, %	36	37	32	34	32		
RAROCAR, %	14	14	15	15	15		
Economic capital	8 455	8 366	8 673	8 859	9 417	1%	-10%
Riskvägda tillgångar	64 882	65 405	69 385	71 572	74 421	-1%	-13%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	6 028	6 066	6 121	6 173	6 233	-1%	-3%
Volym, md euro:							
Utlåning till företag	97,7	88,8	97,6	97,6	91,1	10%	7%
Utlåning till privatkunder	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0%	0%
Summa utlåning	98,1	89,2	98,0	98,0	91,5	10%	7%
Inlåning från företag	65,9	63,7	71,6	61,9	63,2	3%	4%
Inlåning från privatkunder	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0%	0%
Summa inlåning	66,1	63,9	71,8	62,1	63,4	3%	4%

Economic Capital (EC) har räknats om sedan EC-ramverket uppdaterats för att spegla koncernens kapitaltäckning.

Corporate & Institutional Banking

Corporate & Institutional Banking (CIB) omfattar de enheter som betjänar Nordeas största företagskunder och institutionella kunder. CIB är Nordens ledande leverantör av finansiella tjänster till stora företagskunder, sett till både marknadsandelar och styrkan i kundrelationerna. Affärsstrategin grundar sig på en nära relation och en löpande dialog med kunderna såväl som på grundlig kännedom om marknader och branscher.

Affärsutveckling

Den generella kundaktiviteten i CIB påverkades av de fortsatta kärva ekonomiska utsikterna i Europa och Norden. Detta tillsammans med ett strikt affärsurval ledde till en måttlig affärsaktivitet under kvartalet.

Nordea utsågs till "Greenwich Share Leader for Large Corporate Banking" i Norden (nr 1), Danmark (nr 1), Finland (nr 1), Norge (nr 2), och Sverige (nr 1). Nordea utsågs också till "Quality Leader" i Norden, Danmark och Finland.

Efterfrågan bland företagskunder på nya bilaterala och syndikerade lån förblev låg. Wholesale Banking använde sig av sin starka position inom kapitalmarknadsfinansiering för att skapa attraktiva lösningar för sina kunder. Aktiviteten inom fusioner och förvärv samt förvärvsfinansiering stod sig bra.

Den dagliga affärsaktiviteten med institutionella kunder var stabil. Efterfrågan på risksäkring och reallokering av tillgångar var begränsad på grund av den begränsade volatiliteten på finansmarknaden.

Utlåningen minskade med 2 procent från fjärde kvartalet och med 6 procent jämfört med för ett år sedan. Ränteskillnaderna inom utlåning ökade något på grund av affärsurval.

Inlåningen minskade med 4 procent från föregående kvartal, och med 6 procent från samma period 2012. Nordea förblev en attraktiv inlåningsbank för företag och institutioner men pressen på ränteskillnaderna fortsatte.

Konkurrensen från inhemska och internationella banker var betydande, i synnerhet för den händelsedrivna verksamheten.

CIB:s divisioner bibehöll sitt fokus på resurshantering och operativ effektivitet samtidigt som man slog vakt om kundrelationerna. Detta i kombination med den minskade efterfrågan på utlåning fick de riskvägda tillgångarna att minska.

Kreditkvalitet

Avsättningar för kreditförluster bland företagskunder förblev måttliga, och CIB fortsatte sin täta dialog med kunderna för att hantera riskerna. Kreditförlusterna var oförändrade på 37 mn euro. Kreditförlustrelationen var 34 punkter (33 punkter under fjärde kvartalet).

Resultat

Intäkterna uppgick till 389 mn euro under första kvartalet, ner 5 procent och något lågt för säsongen. Den låga kundaktiviteten påverkade alla de huvudsakliga intäktsposterna. Rörelseresultatet var 229 mn euro, ner 7 procent från fjärde kvartalet.

Corporate & Institutional Banking

Mn euro	kv1 2013	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv1 2012	kv113/ kv412	kv113/ kv112
Räntenetto	168	176	174	173	170	-5%	-1%
Avgifts- och provisionsnetto	128	142	133	154	126	-10%	2%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	93	91	91	108	112	2%	-17%
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	0	0	0	0	0		
Summa intäkter inkl. allokeringar	389	409	398	435	408	-5%	-5%
Personalkostnader	-11	-10	-10	-10	-9	10%	22%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-112	-115	-110	-111	-112	-3%	0%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-123	-125	-120	-121	-121	-2%	2%
Resultat före kreditförluster	266	284	278	314	287	-6%	-7%
Kreditförluster	-37	-37	2	-29	-4	0%	
Rörelseresultat	229	247	280	285	283	-7%	-19%
K/I-tal, %	32	31	30	28	30		
RAROCAR, %	14	15	14	16	14		
Economic capital	5 581	5 357	5 621	5 583	5 611	4%	-1%
Riskvägda tillgångar	41 742	42 620	45 748	46 918	48 296	-2%	-14%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	192	213	215	216	216	-10%	-11%
Volymer, md euro:							
Summa utlåning	43,6	42,9	45,3	47,3	46,2	2%	-6%
Summa inlåning	38,2	39,8	42,8	38,0	40,8	-4%	-6%

Shipping, Offshore & Oil Services

Shipping, Offshore & Oil Services är den division inom Wholesale Banking som betjänar kunder i sektorerna sjöfart, offshore och oljeservice samt kryssnings- och färjerederier. Kunderna betjänas från kontoren i Norden såväl som från utlandskontoren i New York, London och Singapore. Nordea är en ledande bank i den globala shipping- och offshoresektorn, med ett välkänt varumärke och en världsledande ställning inom lånesyndikering. Affärsstrategin grundar sig på långsiktiga kundrelationer och gedigen branschexpertis.

Affärsutveckling

Kundaktiviteten var generellt måttlig under kvartalet medan efterfrågan på obligationsemissioner var solid med den norska marknaden som huvudsakligt draglok. Utlåningsvolymen var stabil.

Aktiviteten inom offshore- och oljeservicesektorn förblev stabil, till följd av fortsatt stora investeringar i prospektering och produktion. Aktiviteten inom tanker- och torrlastsegmenten speglade det svaga marknadsläget

i dessa segment.

Kreditkvalitet

Läget på tanker-, torrlast och containermarknaden förblev svagt och det ser kärvt ut på kort sikt. Fraktraterna var låga och drog ner värdet på säkerheterna ytterligare, vilket i sin tur ledde till ytterligare kreditförlustavsättningar.

Kreditförlusterna förblev höga på grund av det svaga läget i vissa shippingsegment. Kreditförlusterna minskade dock till 40 mn euro och kreditförlustrelationen var 123 punkter (185 punkter under förra kvartalet). Kreditkvaliteten inom offshore- och oljeservicesektorn förblev god.

Resultat

Intäkterna uppgick till 91 mn euro, ner med 7 procent jämfört med föregående period. Rörelseresultatet var 33 mn euro, upp från 18 mn euro under fjärde kvartalet.

Shipping, Offshore & Oil Services

Mn euro	kv1 2013	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv1 2012	kv113/ kv412	kv113/ kv112
Räntenetto	66	69	75	76	71	-4%	-7%
Avgifts- och provisionsnetto	14	16	19	14	15	-13%	-7%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	11	13	16	-4	2	-15%	
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	0	0	0	0	0		
Summa intäkter inkl. allokeringar	91	98	110	86	88	-7%	3%
Personalkostnader	-7	-6	-7	-6	-7	17%	0%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-11	-11	-11	-11	-11	0%	0%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-18	-17	-18	-16	-17	6%	6%
Resultat före kreditförluster	73	81	92	70	71	-10%	3%
Kreditförluster	-40	-63	-54	-63	-60	-37%	-33%
Rörelseresultat	33	18	38	7	11	83%	200%
K/T-tal, %	20	17	16	19	19		
RAROCAR, %	15	16	19	14	13		
Economic capital	1 325	1 320	1 325	1 350	1 469	0%	-10%
Riskvägda tillgångar	10 173	10 234	10 222	10 612	11 543	-1%	-12%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	88	87	87	90	92	1%	-4%
Volymer, md euro:							
Summa utlåning	13,1	13,0	13,4	14,1	13,6	1%	-4%
Summa inlåning	3,7	4,8	4,8	4,6	4,5	-23%	-18%

Banking Ryssland

Nordea Bank Ryssland är en helägd fullsortimentsbank. Fokus ligger på stora globala företag och nordiska kärnkunder.

Affärsutveckling

Den ryska ekonomin förblev robust, med relativt låg inflation och arbetslöshet. Ekonomins utveckling är starkt beroende av råvarupriserna.

Kundaktiviteten var något dämpad under kvartalet. Efterfrågan på nya bilaterala lån minskade, delvis på grund av en förskjutning i riktning mot obligationsfinansiering.

Utlåningen minskade med 3 procent till följd av i förtid återbetalda skulder, och ränteskillnaderna inom utlåning var stabila.

Inlåningen minskade på grund av ett aktivt affärsurval som ledde till högre inlåningsmarginaler.

Nordea Bank Ryssland förblev fokuserat på effektiv resurshantering, och kostnaderna steg i takt med inflationen. Antalet anställda var stabilt och de riskvägda tillgångarna minskade.

Kreditkvalitet

Återvinningar av kreditförluster uppgick till 9 mn euro under första kvartalet. Osäkra fordringar, brutto, uppgick till 29 mn euro eller 46 punkter av den totala utlåningen, ner från 71 punkter förra kvartalet.

Resultat

Lönsamheten var solid. Intäkterna steg med 15 procent från fjärde kvartalet och med 28 procent jämfört med första kvartalet i fjol. Rörelseresultatet steg med 75 procent från föregående kvartal och med 81 procent jämfört med första kvartalet 2012.

Banking Ryssland

Mn euro	kv1 2013	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv1 2012	kv113/ kv412	kv113/ kv112
Räntenetto	61	56	51	54	45	9%	36%
Avgifts- och provisionsnetto	3	5	4	3	5	-40%	-40%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	4	-3	3	6	3		33%
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	0	1	1	0	0	-100%	
Summa intäkter inkl. allokeringar	68	59	59	63	53	15%	28%
Personalkostnader	-19	-20	-17	-15	-17	-5%	12%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-7	-10	-7	-9	-8	-30%	-13%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-28	-32	-25	-25	-26	-13%	8%
Resultat före kreditförluster	40	27	34	38	27	48%	48%
Kreditförluster	9	1	1	-8	0		
Rörelseresultat	49	28	35	30	27	75%	81%
K/I-tal, %	41	54	42	40	49		
RAROCAR, %	26	15	19	22	16		
Economic capital	450	500	517	501	492	-10%	-9%
Riskvägda tillgångar	5 962	6 159	6 511	6 457	6 288	-3%	-5%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 439	1 486	1 464	1 466	1 485	-3%	-3%
Volymer, md euro:							
Utlåning till företag	6,0	6,2	6,7	6,7	6,2	-3%	-3%
Utlåning till privatkunder	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0%	0%
Summa utlåning	6,4	6,6	7,1	7,1	6,6	-3%	-3%
Inlåning från företag	1,3	2,2	2,1	2,4	2,7	-41%	-52%
Inlåning från privatkunder	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0%	0%
Summa inlåning	1,5	2,4	2,3	2,6	2,9	-38%	-48%

Wholesale Banking övrigt (inklusive oallokerade kapitalmarknadsintäkter)

Wholesale Banking övrigt är det resterande resultatet som inte allokeras till kundenheter. Hit hör oallokerade intäkter från Capital Markets, Transaction Products, International Units och IT-divisionerna. Resultatet inkluderar även en återstående likviditetspremie för långfristig ut- och inlåning inom Wholesale Banking och tillhörande upplåningskostnad. Wholesale Banking övrigt förvaltas inte aktivt eftersom optimeringen av

verksamheten sker i de berörda produkt- och serviceenheterna.

Resultat

Wholesale Bankings övrigt redovisade totala intäkter var 79 mn euro, ner 13 procent från fjärde kvartalet, främst på grund av lägre resultat i Capital Markets. Rörelseresultatet var i stort sett oförändrat på 22 mn euro.

Wholesale Banking, övrigt

Mn euro	kv1 2013	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv1 2012	kv113/ kv412	kv113/ kv112
Räntenetto	-24	-20	-8	-7	-2		
Avgifts- och provisionsnetto	-21	-21	-25	-24	-25		
Nettoresultat av poster till verkligt värde	121	125	148	145	210	-3%	-42%
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	3	7	1	1	0	-57%	
Summa intäkter inkl. allokeringar	79	91	116	115	183	-13%	-57%
Personalkostnader	-160	-158	-155	-172	-170	1%	-6%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	111	96	107	107	110	16%	1%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-57	-70	-58	-75	-68	-19%	-16%
Resultat före kreditförluster	22	21	58	40	115	5%	-81%
Kreditförluster	0	0	3	-2	-1		-100%
Rörelseresultat	22	21	61	38	114	5%	-81%
Economic capital	1 099	1 189	1 210	1 425	1 845	-8%	-40%
Riskvägda tillgångar	7 005	6 392	6 904	7 585	8 294	10%	-16%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	4 309	4 280	4 355	4 401	4 440	1%	-3%
Volymer, md euro:							
Summa utlåning	35,0	26,7	32,2	29,5	25,1		
Summa inlåning	22,7	16,9	21,9	16,9	15,2		

Volymerna hänför sig till repotransaktioner inom Capital Markets.

Räntenetto har omräknats mellan affärsenheterna inom varje affärsområde till följd av fördelningen av likviditetspremier till respektive enhet.

Wealth Management

Wealth Management erbjuder högklassiga investerings-, spar- och riskhanteringsprodukter, kapitalförvaltning och finansiell rådgivning till såväl förmögna privatkunder som institutionella placerare. Wealth Management är störst i Norden inom private banking, liv- och pensionsprodukter och kapitalförvaltning. Området består av verksamheterna Private Banking, Asset Management, Life & Pensions samt serviceenheten Savings & Wealth Offerings.

Affärsutveckling

Nordea förvaltade kapital steg till 223,8 md euro, upp 5,5 md euro eller 2,5 procent från fjärde kvartalet och 13,5 procent från samma kvartal 2012. Ökningen i förvaltad kapital tillskrivs ett positivt placeringsresultat på 5,9 md euro, samtidigt som nettoutflödet var marginellt: 0,4 md euro. Det negativa flödet berodde främst på ett utflöde från Institutional Sales-segmentet på 2,6 md euro. Utflödet speglar förändringar i enskilda kunders affärsstrategi snarare än placeringsresultat. Med undantag för Institutional Sales bidrog alla verksamheter positivt till periodens nettoflöde. Största bidragen kom från Private Banking och nordiska retailfonder, med nettoinflöden på 1,1 md euro respektive 0,9 md euro.

Efterfrågan på sparande förblev hög bland privatkunderna, vilket underblåstes av en positiv utveckling på finansmarknaderna världen över. Flödet i de nordiska retailfonderna innebar dessutom en förskjutning mot produkter med högre marginal såsom aktiefonder.

Private Bankings kundbas ökade med 2 procent under kvartalet. En del var externt värvade medan andra tillkom genom Retail Bankings process för kundhänvisning.

Bruttopremieintäkterna i Life & Pensions nådde en rekordnivå för ett enskilt kvartal: 1 869 mn euro. Life & Pensions fortsatte migreringen till

marknadsrättebaserade produkter och riskprodukter. 82 procent av premierna inriktades på mindre kapitalkrävande produkter.

Resultat

Wealth Managements intäkter uppgick till 371 mn euro under perioden, upp 8 procent från samma period 2012 och ner 17 procent från föregående kvartal. Nedgången från fjärde kvartalet berodde främst på en extraordinär redovisning av avgiftsintäkter i livförsäkringsrörelsen, och på periodiskt återkommande resultatbaserade ersättningar från Asset Management under fjärde kvartalet.

Den underliggande ökningen från första kvartalet 2012 hänförde sig främst till ökningen i förvaltad kapital, som i sin tur härrörde från ett positivt placeringsresultat och starka nya inflöden från private banking- och retailmarknaderna under första kvartalet. Förskjutningen mot produkter med högre marginal bidrog också till intäkterna.

Kostnaderna minskade med 7 procent jämfört med föregående kvartal, och steg med 4 procent jämfört med samma kvartal 2012. Life & Pensions slutförde ett kostnadsnedskärningsprogram som beräknas ge en inbesparing på 6 mn euro för hela 2013. Asset Management är i färd med att optimera sitt produkturval. Sex fonder konsoliderades och tre lades ner under första kvartalet.

Till följd av den ökade kundaktiviteten och kostnadshanteringen uppgick rörelseresultatet till 175 mn euro, upp 14 procent från samma kvartal 2012.

Genom ett riktat initiativ lyckades International Private Banking minska sina riskvägda tillgångar med 45 procent, vilket gav en minskning av Wealth Managements samlade riskvägda tillgångar på 12 procent jämfört med första kvartalet 2012.

Wealth Management

Mn euro	kv1 2013	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv1 2012	kv113/ kv412	kv113/ kv112
Räntenetto	33	28	27	36	46	18%	-28%
Avgifts- och provisionsnetto	256	279	212	215	212	-8%	21%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	72	131	77	82	79	-45%	-9%
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	10	8	10	8	6	25%	67%
Summa intäkter inkl. allokeringar	371	446	326	341	343	-17%	8%
Personalkostnader	-121	-122	-115	-123	-115	-1%	5%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-74	-87	-72	-76	-73	-15%	1%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-196	-211	-189	-201	-189	-7%	4%
Resultat före kreditförluster	175	235	137	140	154	-26%	14%
Kreditförluster	0	-1	0	0	-1	-100%	-100%
Rörelseresultat	175	234	137	140	153	-25%	14%
K/I-tal, %	53	47	58	59	55		
RAROCAR, %	24	34	20	21	23		
Economic capital	2 189	2 067	2 025	2 003	2 003	6%	9%
Riskvägda tillgångar	3 161	2 902	3 512	3 486	3 602	9%	-12%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	3 548	3 561	3 566	3 571	3 601	0%	-1%
Volymer, md euro:							
Förvalt kapital	223,8	218,3	210,9	199,8	197,2	3%	13%
Summa utlåning	8,9	9,0	8,5	8,4	8,3	-1%	7%
Summa inlåning	11,2	10,5	11,1	10,9	10,7	7%	5%

Economic Capital (EC) har räknats om sedan EC-ramverket uppdaterats för att spegla koncernens kapitaltäckning.

Förvalt kapital, volymer och nettoinflöden

Md euro	Nettoinflöde		2012	2012	2012	2012
	2013	2013				
Nordiska retailfonder	41,4	0,9	38,6	37,1	34,3	33,0
Private Banking	72,9	1,1	69,4	67,9	64,3	64,6
Försäljning till institutionella kunder	51,3	-2,6	53,1	50,7	47,3	46,8
Life & Pensions	58,2	0,2	57,2	55,2	53,9	52,8
Summa	223,8	-0,4	218,3	210,9	199,8	197,2

Private Banking

Nordea Private Banking erbjuder heltäckande rådgivning om placeringar, förmögenhetsplanering, lån, skatter och fastigheter till förmögna privatkunder, företagare och stiftelser. Kunderna betjänas på 80 kontor i Norden samt på kontor i Luxemburg och Zürich.

Affärsutveckling

Förvalt kapital i Private Banking steg med 3,5 md euro till 72,9 md euro under första kvartalet, upp 5 procent från föregående kvartal och upp 13 procent från samma kvartal 2012. Ökningen i förvalt kapital under första kvartalet berodde på en ökning i tillgångsvärdena på 2,4 md euro och ett nettoinflöde på 1,1 md euro.

Antalet private banking-kunder steg ytterligare. Under första kvartalet växte kundstocken med cirka 1 800, upp 2 procent från föregående kvartal.

International Private Banking vidareutvecklade under kvartalet sina tjänster inom förmögenhetsplanering och ökade resurserna för att kunna täcka en större del av marknaden i Europa.

Resultat

Private Bankings intäkter för första kvartalet uppgick till 141 mn euro, upp 8 procent från fjärde kvartalet och upp 2 procent från samma kvartal 2012. Ökningen berodde främst på ett starkt nettoinflöde och fokus på att öka kundstocken. Detta i kombination med fokus på kostnaderna ledde till ett rörelseresultat på 54 mn euro; upp 42 procent från föregående kvartal och marginellt ner (2 procent) från samma period 2012.

Private Banking

	kv1 2013	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv1 2012	kv113/ kv412	kv113/ kv112
Mn euro							
Räntenetto	33	29	28	36	45	14%	-27%
Avgifts- och provisionsnetto	81	75	69	72	73	8%	11%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	26	24	20	24	18	8%	44%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	1	3	4	2	2	-67%	-50%
Summa intäkter inkl. allokeringar	141	131	121	134	138	8%	2%
Personalkostnader	-42	-46	-38	-40	-39	-9%	8%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-44	-44	-45	-41	-42	0%	5%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-87	-92	-85	-83	-82	-5%	6%
Resultat före kreditförluster	54	39	36	51	56	38%	-4%
Kreditförluster	0	-1	0	0	-1	-100%	-100%
Rörelseresultat	54	38	36	51	55	42%	-2%
K/I-tal, %	62	71	70	62	60		
RAROCAR, %	40	34	24	33	33		
Economic capital	396	327	425	445	482	21%	-18%
Riskvägda tillgångar	3 161	2 902	3 512	3 486	3 602	9%	-12%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 220	1 208	1 195	1 207	1 218	1%	0%
Volymer, md euro:							
Förvalt kapital	72,9	69,4	67,9	64,3	64,6	5%	13%
Bolån till privatkunder	5,7	5,6	5,4	5,3	5,2	2%	10%
Konsumtionslån	3,2	3,4	3,1	3,1	3,1	-6%	3%
Summa utlåning	8,9	9,0	8,5	8,4	8,3	-1%	7%
Inlåning från privatkunder	11,2	10,5	11,1	10,9	10,7	7%	5%
Summa inlåning	11,2	10,5	11,1	10,9	10,7	7%	5%

Asset Management

Nordea Asset Management ansvarar för alla aktivt förvaltade investeringsprodukter, inklusive internt förvaltade fonder och mandat såväl som vissa utvalda fonder under extern förvaltning. Asset Management betjänar de institutionella kapitalförvaltningskunderna. Global Fund Distribution har licens för fonddistribution i 20 länder runtom i världen.

Affärsutveckling

Periodens placeringsresultat gick ner från föregående kvartal, men 65 procent av portföljerna överträffade sina jämförelseindex. Alla räntefonder fortsatte att generera meravkastning för kunderna. Aktiefondernas förmåga att ge meravkastning försämrades under första kvartalet, med undantag för några lokala och stabila fonder. Blandfonderna och allokeringfonderna gynnades av den positiva utvecklingen på finansmarknaden och 80 procent redovisade meravkastning. På lång sikt (36 månader) förblir Nordeas relativa placeringsresultat starkt: 77 procent av portföljerna har överträffat sina jämförelseindex.

Inflödet var starkt till några av de nylanserade aktie- och räntefonderna. Under första kvartalet konsoliderades produktutbudet ytterligare genom att flera fonder slogs samman över landsgränserna i Norden och några hedgefonder i Luxemburg lades ner.

Nettoinflödet till retailfonderna var starkt och uppgick till 0,9 md euro. Aktiefonder och blandfonder bidrog mest, medan räntefonder noterade ett nettoutflöde. Alla geografiska marknader redovisade nettoinflöden, men de var extra höga i Danmark, Finland och Sverige.

Försäljningen till institutionella kunder, som sköts av Institutional Asset Management och Global Fund Distribution, noterade ett negativt flöde på 2,6 md euro. Institutional Asset Management hade ett motigt kvartal med ett utflöde på 3,4 md euro. Utflödet var inte kopplat till placeringsresultatet utan speglade förändringar i kundernas affärsstrategi. Större delen av utflödet skedde i Danmark och Norge. Eftersom en del av utflödet hänförde sig till produkter med låg marginal blev marginalen på utflödet lägre än genomsnittet.

Global Fund Distribution redovisade ett nettoinflöde på 0,7 md euro under första kvartalet, och fortsatte därmed den uppåttrend som pågått sedan 2012. Flöden präglades inte av någon större rotation eftersom kunderna på alla marknader fortsätter att välja europeiska och amerikanska kreditprodukter. Allt fler gick över till multi assets-alternativen under första kvartalet, i synnerhet i sydeuropeiska länder. Även de traditionella marknaderna som Tyskland och Benelux bidrog positivt till nettoflödena.

Resultat

Asset Managements intäkter uppgick till 116 mn euro under perioden, upp 12 procent från samma kvartal 2012 och ner 16 procent från föregående kvartal. Nedgången berodde till stor del på periodiska resultatbaserade ersättningar under fjärde kvartalet.

Ökningen från samma kvartal 2012 berodde främst på en ökning i förvaltad kapital tack vare positiva placeringsresultat och nettoinflöden, samt en ökad andel aktier i tillgångsmixen. Rörelseresultatet var 61 mn euro, upp 15 procent jämfört med första kvartalet 2012.

Asset Management

Mn euro	kv1 2013	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv1 2012	kv113/ kv412	kv113/ kv112
Räntenetto	0	0	0	0	1		-100%
Avgifts- och provisionsnetto	113	135	97	94	98	-16%	15%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	-2	1	1	-2	4		
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	5	2	2	1	1	150%	
Summa intäkter inkl. allokeringar	116	138	100	93	104	-16%	12%
Personalkostnader	-30	-29	-29	-33	-26	3%	15%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-25	-26	-25	-24	-25	-4%	0%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-55	-55	-54	-57	-51	0%	8%
Resultat före kreditförluster	61	83	46	36	53	-27%	15%
Kreditförluster	0	0	0	0	0		
Rörelseresultat	61	83	46	36	53	-27%	15%
K/I-tal, %	48	40	54	62	49		
Intäkter, ränteskillnad (punkter)	34	41	31	30	35		
Economic capital	140	115	82	91	104	22%	35%
Förvaltad kapital, md euro	140,0	137,8	132,0	123,6	122,2	2%	15%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	559	559	565	577	573	0%	-2%

Life & Pensions

Life & Pensions erbjuder Nordeas retail-, private banking- och företagskunder ett komplett utbud pensions- och kapitalförsäkringar och riskprodukter samt skraddarsydd rådgivning för bankdistribution. Life & Pensions är verksamt i Norden, Polen, Baltikum, Isle of Man och Luxemburg. I Danmark, Norge och Polen sker försäljningen även via Life & Pensions egna försäljare, samt genom agenter och mäklare.

Affärsutveckling

Bruttopremieintäkterna i Life & Pensions nådde en rekordnivå för ett enskilt kvartal: 1 869 mn euro. Försäljningen steg med 13 procent från fjärde kvartalet, på grund av säsongeffekter och hög försäljning av marknadsrätbaserade produkter inom försäkring-i-bank.

Marknadsrätbaserade produkter och riskprodukter stod för 82 procent av bruttopremieintäkterna, vilket visar att arbetet med att öka andelen produkter med låga eller inga garantier i portföljen ger resultat. Första kvartalets nettoflöde på 0,5 md euro drevs nästan helt av en stark utveckling inom marknadsrätbaserade produkter. De bidrog med 1,0 md euro till inflödet.

Försäljningen via Nordeas kontorsnät stod för 65 procent av de samlade premierna under första kvartalet.

De marknadsrätbaserade produkterna genererade en avkastning för kunderna på i genomsnitt 3,4 procent. Detta kan jämföras med det totala genomsnittliga placeringsresultatet i den traditionella portföljen som uppgick till 0,9 procent, vilket räckte för att täcka kundgarantierna.

Återbäringsmedlen i de traditionella portföljerna ökade under kvartalet med 0,3 md euro till 2,3 md euro, vilket motsvarar 9,0 procent av de försäkringstekniska avsättningarna. Det motsvarar en ökning med 1,5 procentenheter sedan årsskiftet, och tillskrivs främst ett starkt placeringsresultat och stigande marknadsrätor.

Resultat

Life & Pensions rörelseresultat för första kvartalet uppgick till 61 mn euro, ner 51 procent från föregående kvartal och upp 36 procent från samma kvartal 2012. Minskningen från fjärde kvartalet beror till stor del på en redovisning under fjärde kvartalet av avgiftsintäkter hänförliga till en del av den traditionella portföljen. Ökningen från första kvartalet 2012 härrörde främst från ökade volymer i marknadsrätbaserade produkter, vilket ökade dessa produkters andel av vinsten med 48 procent.

Life							
Mn euro	kv1 2013	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv1 2012	kv113/ kv412	kv113/ kv112
Räntenetto	0	0	0	0	0		
Avgifts- och provisionsnetto	63	69	46	49	41	-9%	54%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	48	106	56	60	57	-55%	-16%
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	4	3	4	5	3	33%	33%
Summa intäkter inkl. allokeringar	115	178	106	114	101	-35%	14%
Personalkostnader	-31	-25	-33	-31	-33	24%	-6%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-23	-28	-22	-24	-23	-18%	0%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-54	-53	-55	-55	-56	2%	-4%
Resultat före kreditförluster	61	125	51	59	45	-51%	36%
Kreditförluster	0	0	0	0	0		
Rörelseresultat	61	125	51	59	45	-51%	36%
K/I-tal, %	47	30	52	48	55		
Avkastning på eget kapital, %	11,3	14,2	10,7	11,0	9,7		
Eget kapital	1 652	1 624	1 518	1 466	1 412	2%	17%
Förvalt kapital, md euro	52,5	51,3	49,8	48,7	47,6	2%	10%
Premier	1 869	1 649	1 213	1 333	1 540	13%	21%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 250	1 277	1 292	1 294	1 311	-2%	-5%
Resultatdrivande poster							
Resultat traditionella försäkringar	17	80	9	17	13	-79%	31%
Resultat marknadsrätbaserade produkter	34	34	31	28	23	0%	48%
Resultat riskprodukter	11	13	14	15	14	-15%	-21%
Summa produktresultat	62	127	54	60	50	-51%	24%
Avkastning på eget kapital, övriga resultat och koncernjusteringar	-1	-2	-3	-1	-5	-50%	-80%
Rörelseresultat	61	125	51	59	45	-51%	36%

Wealth Management övrigt

Området består av Wealth Managements serviceverksamhet som inte hänför sig direkt till någon

av affärsenheterna. Hit hör även en extra likviditetspremie för långfristig ut- och inlåning inom Wealth Management samt räntenettet relaterat till detta.

Wealth Management, övrigt

Mn euro	kv1 2013	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv1 2012	kv113/ kv412	kv113/ kv112
Räntenetto	0	-1	-1	0	0		
Avgifts- och provisionsnetto	-1	0	0	0	0		
Nettoreultat av poster till verkligt värde	0	0	0	0	0		
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	0	0	0	0	0		
Summa intäkter inkl. allokeringar	-1	-1	-1	0	0		
Personalkostnader	-18	-22	-15	-19	-17	-18%	6%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	18	11	20	13	17	64%	6%
Summa kostnader inkl. allokeringar	0	-11	5	-6	0	-100%	
Resultat före kreditförluster	-1	-12	4	-6	0		
Kreditförluster	0	0	0	0	0		
Rörelseresultat	-1	-12	4	-6	0		
Economic capital	1	1	0	1	5	0%	-80%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	519	517	514	493	499	0%	4%

Räntenetto har omräknats mellan affärsenheterna inom varje affärsområde till följd av fördelningen av likviditetspremier till respektive enhet.

Koncernfunktioner och övriga

Resultatet från koncernfunktioner och övriga utgör tillsammans med resultatet från affärsområdena det redovisade resultatet för hela koncernen. Group Corporate Centres intäkter härrör huvudsakligen från Group Treasury (Group Asset & Liability Management, Group Funding och Group Investments & Execution). Koncernfunktioner, övrigt och elimineringsrättigheter innefattar Transfer Account Centre, genom vilket finansieringskostnader allokeras till affärsområdena, samt Group Operations och andra centrala koncernfunktioner.

Group Corporate Centre

Affärsutveckling – Nordeas upplåning, likviditet och marknadsriskhantering

Andelen långfristig upplåning av den totala upplåningen uppgick i slutet av första kvartalet till cirka 72 procent, upp från 70 procent i slutet av fjärde kvartalet.

För hanteringen av refinansieringsrisken använder Nordea sig av ett mått för upplåningsbehov och matchning av tillgångarnas och skuldernas beteendemässiga löptider.

För de kortsiktiga likviditetsriskerna använder sig Nordea av ett mått som ligger nära LCR (Liquidity Coverage Ratio). Nordeas likviditetsreserv består av likvida värdepapper, främst statsobligationer och säkerställda obligationer från Norden, som centralbankerna godtar som säkerhet och som har liknande egenskaper som värdepapper enligt Basel III/CRD IV. Likviditetsreserven uppgick i slutet av första kvartalet till 67 md euro (64 md euro i slutet av fjärde kvartalet). LCR uppgick till 130 procent i slutet av första kvartalet. I euro och dollar uppgick LCR vid samma tidpunkt till 231 procent respektive 154 procent, utifrån den LCR-definition som den svenska finansinspektionen använder. Med den nya

Basel-definition som föreslås skulle total LCR och LCR per valuta för koncernen vara ännu högre. Nordeas utestående kortfristiga skulder minskade från 57 md euro i slutet av 2012 till 54 md euro i slutet av första kvartalet 2013.

Under första kvartalet emitterade Nordea cirka 7,1 md euro i långfristig skuld, exklusive säkerställda obligationer i Danmark, varav cirka 5,3 md euro i form av säkerställda svenska, norska och finska obligationer på marknader i och utanför Norden.

Nordea utgav under första kvartalet bland annat en 7-årig säkerställd fastränteobligation på 1,25 md euro, ett 3-årigt FRN-lån på 400 mn brittiska pund, och ett 5,5-årigt lån på 225 mn schweizerfranc.

Den genomsnittliga prisrisken i Group Treasurys räntepositioner, beräknad som VaR, uppgick under perioden till 50 mn euro. Den aktierelaterade risken, beräknad som VaR, uppgick till 7 mn euro. Risk relaterad till kreditspreadar (VaR) uppgick till 5 mn euro. Ränterisken ökade medan aktierisken och risken relaterad till kreditspreadar var i stort sett oförändrade jämfört med fjärde kvartalet.

Resultat

Rörelseintäkterna uppgick till 93 mn euro under första kvartalet. Räntenettet minskade till 74 mn euro från 90 mn euro under förra kvartalet. Detta berodde främst på lägre intäkter från räntepositioner då räntekurvan har planat ut. Nettoresultat av poster till verkligt värde steg till 19 mn euro, att jämföra med 8 mn euro under förra kvartalet. Nedgången var främst hänförlig till aktieinnehav och ränterelaterade produkter. Rörelseresultatet var 48 mn euro.

Group Corporate Centre

Koncernfunktioner, övrigt och elimineringsrättigheter

Mn euro	kv1	kv4	kv3	kv2	kv1	kv113/	kv113/	kv1	kv4	kv3	kv2	kv1	kv113/	kv113/
	2013	2012	2012	2012	2012	kv412	kv112	2013	2012	2012	2012	2012	kv412	kv112
Räntenetto	74	90	101	106	107	-18%	-31%	38	22	30	37	14	73%	171%
Avgifts- och provisionsnetto	0	-2	-2	-2	0			-23	-34	-31	-26	-25		
Nettoresultat av poster till verkligt värde	19	8	39	24	15	138%	27%	12	1	-80	49	-70		
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	0	0	1	1	1			31	1	14	12	24		29%
Summa rörelseintäkter	93	96	139	129	123	-3%	-24%	58	-10	-67	72	-57		
Personalkostnader	-18	-16	-18	-19	-18	13%	0%	-76	-69	-72	-65	-81	10%	-6%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-27	-24	-27	-23	-18	12%	50%	40	96	41	46	47	-58%	-15%
Summa rörelsekostnader	-45	-41	-45	-42	-36			-54	-17	-59	-46	-52		
Kreditförluster	0	0	0	0	0			-2	-4	-5	15	4		
Rörelseresultat	48	55	94	87	87	-12%	-45%	2	-31	-131	41	-105		
Economic capital	596	691	609	718	490			611	389	631	561	519		
Riskvägda tillgångar	4 623	4 631	4 883	4 509	5 012			6 926	5 187	5 491	6 157	4 888		
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	430	430	438	442	429									

Räntenetto har omräknats mellan affärsenheterna inom varje affärsområde till följd av fördelningen av likviditetspremier till respektive enhet.

Economic Capital (EC) har räknats om sedan EC-ramverket uppdaterats för att spegla koncernens kapitaltäckning.

Resultat och andra poster har omräknats mellan affärsområdena efter organisationsförändring gällande Nordea Finance.

Kundsegment

Företagskunder och finansinstitut, nyckeltal

	Corporate & Institutional Banking			Stora företagskunder (Norden)			Övriga företagskunder (Norden)			Företagskunder Polen och Baltikum		
	kv1 13	kv4 12	kv1 12	kv1 13	kv4 12	kv1 12	kv1 13	kv4 12	kv1 12	kv1 13	kv4 12	kv1 12
	Antal kunder, 1 000-tal (periodens slut)	12	12	12	29	29	29				102	101
Intäkter, mn euro	389	409	408	356	361	336	229	230	239	55	61	55
Volymer, md euro												
Utlåning	43,6	42,9	46,2	56,2	56,6	57,3	25,8	25,9	26,2	8,0	8,2	7,8
Inlåning	38,2	39,8	40,8	20,9	20,6	20,8	21,1	22,7	20,5	4,1	4,1	3,2
	Företagskunder Ryssland			Shipping-kunder						Summa företagskunder och finansinstitut		
	kv1 13	kv4 12	kv1 12	kv1 13	kv4 12	kv1 12	kv1 13	kv4 12	kv1 12	kv1 13	kv4 12	kv1 12
	Antal kunder, 1 000-tal (periodens slut)	5	6	6	2	2	2					
Intäkter, mn euro	46	49	39	91	98	88				1 166	1 208	1 165
Volymer, md euro												
Utlåning	6,0	6,2	6,2	13,1	13,0	13,6				152,7	152,8	157,3
Inlåning	1,3	2,2	2,7	3,7	4,8	4,5				89,3	94,2	92,5

Privatkunder, nyckeltal

	Private Banking			Förmånskunder (Norden)			Övriga privatkunder (Norden)			Privatkunder Polen och Baltikum		
	kv1 13	kv4 12	kv1 12	kv1 13	kv4 12	kv1 12	kv1 13	kv4 12	kv1 12	kv1 13	kv4 12	kv1 12
	Antal kunder, 1 000-tal (periodens slut)	107	106	104	2 990	2 974	2 932				987	974
Varav förmåns- och PB-kunder										149	153	149
Intäkter, mn euro	141	131	138	640	639	612	191	195	202	36	40	40
Volymer, md euro												
Utlåning	8,9	9,0	8,3	135,7	134,9	129,9	8,9	9,0	8,9	7,1	7,1	7,3
Inlåning	11,2	10,5	10,8	58,5	57,8	54,8	16,8	16,8	16,4	2,1	2,0	2,0
Förvaltad kapital	72,9	69,4	64,6									
	Privatkunder Ryssland									Summa privatkunder		
	kv1 13	kv4 12	kv1 12	kv1 13	kv4 12	kv1 12	kv1 13	kv4 12	kv1 12	kv1 13	kv4 12	kv1 12
	Antal kunder, 1 000-tal (periodens slut)	65	66	61								
Varav förmåns- och PB-kunder										3 246	3 233	3 185
Intäkter, mn euro	5	5	4							1 013	1 010	996
Volymer, md euro												
Utlåning	0,4	0,4	0,4							161,0	160,4	154,8
Inlåning	0,2	0,2	0,2							88,8	87,3	84,2

Räntenetto har omräknats mellan affärsenheterna inom varje affärsområde till följd av fördelningen av likviditetspremier till respektive enhet.

Resultaträkning

Mn euro	Not	Kv 1 2013	Kv 1 2012	Jan-dec 2012
Rörelseintäkter				
Ränteintäkter		2 768	3 162	12 264
Räntekostnader		-1 368	-1 742	-6 512
Räntenetto		1 400	1 420	5 752
Avgifts- och provisionsintäkter		857	787	3 306
Avgifts- och provisionskostnader		-225	-191	-802
Avgifts- och provisionsnetto	3	632	596	2 504
Nettoresultat av poster till verkligt värde	4	444	469	1 784
Andelar i intresseföretags resultat		35	23	93
Övriga rörelseintäkter		47	23	103
Summa rörelseintäkter		2 558	2 531	10 236
Rörelsekostnader				
Allmänna administrationskostnader:				
Personalkostnader		-769	-771	-3 048
Övriga administrationskostnader	5	-475	-455	-1 860
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-55	-50	-278
Summa rörelsekostnader		-1 299	-1 276	-5 186
Resultat före kreditförluster		1 259	1 255	5 050
Kreditförluster, netto	6	-199	-218	-933
Rörelseresultat		1 060	1 037	4 117
Skatt		-264	-262	-991
Periodens resultat		796	775	3 126
Hänförligt till:				
Aktieägare i Nordea Bank AB (publ)		794	773	3 119
Minoritetsintressen		2	2	7
Summa		796	775	3 126
Resultat per aktie före utspädning, euro		0,20	0,19	0,78
Resultat per aktie efter utspädning, euro		0,20	0,19	0,78
Rapport över totalresultat				
Mn euro		Kv 1 2013	Kv 1 2012	Jan-dec 2012
Periodens resultat		796	775	3 126
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen				
Valutakursdifferenser under perioden		-9	189	409
Säkring av nettotillgångar i utländska koncernföretag:				
Värdeförändringar under perioden		32	-98	-254
Skatt på värdeförändringar under perioden		-7	26	45
Placeringar tillgängliga för försäljning: ¹				
Värdeförändringar under perioden		34	59	67
Skatt på värdeförändringar under perioden		-9	-15	-17
Kassaflödessakringar:				
Värdeförändringar under perioden		-2	-47	-188
Skatt på värdeförändringar under perioden		0	12	50
Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen				
Förmånsbestämda pensionsplaner:				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		5	-	362
Skatt hänförlig till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		-2	-	-87
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		42	126	387
Totalresultat		838	901	3 513
Hänförligt till:				
Aktieägare i Nordea Bank AB (publ)		836	899	3 506
Minoritetsintressen		2	2	7
Summa		838	901	3 513

¹Resultat från omvärderingar relaterade till säkrade risker i verkligt värde säkringar redovisas direkt i resultaträkningen.

Balansräkning

Mn euro	Not	31 mar 2013	31 dec 2012	31 mar 2012
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		31 565	36 060	3 346
Utlåning till centralbanker	7	7 834	8 005	25 390
Utlåning till kreditinstitut	7	11 575	10 569	15 788
Utlåning till allmänheten	7	355 190	346 251	340 768
Räntebärande värdepapper		88 817	94 939	85 441
Pantsatta finansiella instrument		8 137	7 970	8 302
Aktier och andelar		30 859	28 128	22 261
Derivatinstrument	12	97 865	118 789	165 770
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		371	-711	-290
Aktier och andelar i intresseföretag		667	585	584
Immateriella tillgångar		3 425	3 425	3 393
Materiella tillgångar		483	474	469
Förvaltningsfastigheter		3 383	3 408	3 632
Uppskjutna skattefordringar		248	266	260
Skattefordringar		129	78	252
Pensionstillgångar		127	142	107
Övriga tillgångar		19 300	16 372	15 656
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 662	2 559	2 883
Summa tillgångar		662 637	677 309	694 012
<i>varav tillgångar för vilka kund bär risken</i>		<i>21 864</i>	<i>20 361</i>	<i>17 886</i>
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		63 083	55 426	58 156
In- och upplåning från allmänheten		204 272	200 678	193 488
Skulder till försäkringstagare		46 731	45 320	42 425
Emitterade värdepapper		186 069	184 340	170 671
Derivatinstrument	12	93 145	114 203	162 709
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		3 152	1 940	1 163
Skatteskulder		471	391	222
Övriga skulder		24 760	33 472	26 283
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 498	3 903	4 141
Uppskjutna skatteskulder		971	976	937
Avsättningar		367	389	424
Pensionsförpliktelser		387	469	842
Efterställda skulder		7 316	7 797	7 065
Summa skulder		635 222	649 304	668 526
Eget kapital				
Minoritetsintressen		4	5	85
Aktiekapital		4 050	4 050	4 047
Överkursfond		1 080	1 080	1 080
Övriga reserver		382	340	79
Balanserade vinstmedel		21 899	22 530	20 195
Summa eget kapital		27 415	28 005	25 486
Summa skulder och eget kapital		662 637	677 309	694 012
För egna skulder ställda säkerheter		180 006	164 902	156 162
Övriga ställda säkerheter		4 593	4 367	5 187
Ansvarsförbindelser		21 644	21 157	23 253
Kreditlöften ¹		86 254	84 914	89 807
Övriga åtaganden		1 164	1 294	1 383

¹ Inklusive outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 45 408 mn euro (31 dec 2012: 45 796 mn euro, 31 mar 2012: EUR 46 722m).

Rapport över förändringar i eget kapital

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank AB (publ)

Mn euro	Övriga reserver:							Summa	Minoritets- intressen	Summa eget kapital
	Aktie- kapital ¹	Överkurs- fond	Omräkning utländsk verksamhet	Kassaflödes- säkringar	Placeringar tillgängliga för försäljning	Förmåns- bestämda pensions- planer	Balanserade vinstmedel			
Ingående balans per										
1 jan 2013	4 050	1 080	24	-15	56	275	22 530	28 000	5	28 005
Totalresultat	-	-	16	-2	25	3	794	836	2	838
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	5	5	-	5
Utdelning för 2012	-	-	-	-	-	-	-1 370	-1 370	-	-1 370
Köp av egna aktier ²	-	-	-	-	-	-	-60	-60	-	-60
Övriga förändringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-3	-3
Utgående balans per										
31 mar 2013	4 050	1 080	40	-17	81	278	21 899	27 411	4	27 415

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank AB (publ)

Mn euro	Övriga reserver:							Summa	Minoritets- intressen	Summa eget kapital
	Aktie- kapital ¹	Överkurs- fond	Omräkning utländsk verksamhet	Kassaflödes- säkringar	Placeringar tillgängliga för försäljning	Förmåns- bestämda pensions- planer	Balanserade vinstmedel			
Redovisad ingående balans										
1 jan 2012	4 047	1 080	-176	123	6	-	20 954	26 034	86	26 120
Omräkning till följd av ändrade redovisningsprinciper ⁴	-	-	-	-	-	-	-475	-475	-	-475
Omräknad ingående balans										
1 jan 2012	4 047	1 080	-176	123	6	-	20 479	25 559	86	25 645
Totalresultat	-	-	200	-138	50	275	3 119	3 506	7	3 513
Emitterade C-aktier ³	3	-	-	-	-	-	-	3	-	3
Återköp av C-aktier ³	-	-	-	-	-	-	-3	-3	-	-3
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	14	14	-	14
Utdelning för 2011	-	-	-	-	-	-	-1 048	-1 048	-	-1 048
Köp av egna aktier ²	-	-	-	-	-	-	-31	-31	-	-31
Förändring av minoritetsintressen	-	-	-	-	-	-	-	-	-84	-84
Övriga förändringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-4	-4
Utgående balans per										
31 dec 2012	4 050	1 080	24	-15	56	275	22 530	28 000	5	28 005

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank AB (publ)

Mn euro	Övriga reserver:							Summa	Minoritets- intressen	Summa eget kapital
	Aktie- kapital ¹	Överkurs- fond	Omräkning utländsk verksamhet	Kassaflödes- säkringar	Placeringar tillgängliga för försäljning	Förmåns- bestämda pensions- planer	Balanserade vinstmedel			
Redovisad ingående balans										
1 jan 2012	4 047	1 080	-176	123	6	-	20 954	26 034	86	26 120
Omräkning till följd av ändrade redovisningsprinciper ⁴	-	-	-	-	-	-	-475	-475	-	-475
Omräknad ingående balans										
1 jan 2012	4 047	1 080	-176	123	6	-	20 479	25 559	86	25 645
Totalresultat	-	-	117	-35	44	-	773	899	2	901
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	1	1	-	1
Utdelning för 2011	-	-	-	-	-	-	-1 048	-1 048	-	-1 048
Köp av egna aktier ²	-	-	-	-	-	-	-10	-10	-	-10
Övriga förändringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-3	-3
Utgående balans per										
31 mar 2012	4 047	1 080	-59	88	50	-	20 195	25 401	85	25 486

¹ Totalt antal registrerade aktier var 4 050 miljoner (31 dec 2012: 4 050 miljoner, 31 Mar 2012: 4 047 miljoner).

² Hänför sig till förändring av egna aktier relaterade till det långsiktiga incitamentsprogrammet, tradingportföljen och Nordeaaktier i de danska kundernas investeringsportföljer. Antalet egna aktier per den 31 mar 2013 var 33,8 miljoner (31 dec 2012: 26,9 miljoner, 31 mar 2012: 22,1 miljoner).

³ Avser det långsiktiga incitamentsprogrammet (LTIP). LTIP 2012 risksäkrades genom emission av 2 679 168 C-aktier. Aktierna har återköpts och konverterats till stamaktier. Totalt antal egna aktier relaterade till LTIP är 20,2 miljoner (31 dec 2012: 20,3 miljoner, 31 mar 2012: 18,0 miljoner).

⁴ Avser den omarbetade IAS 19. För ytterligare information, se not 1.

Kassaflödesanalys i sammandrag

Mn euro	Jan-mar 2013	Jan-mar 2012	Jan-dec 2012
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Rörelseresultat	1 060	1 037	4 117
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4 022	1 273	3 178
Betalda inkomstskatter	-236	-274	-662
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	4 846	2 036	6 633
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-6 318	-3 586	13 121
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 472	-1 550	19 754
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Materiella tillgångar	-30	-27	-114
Immateriella tillgångar	-34	-43	-175
Nettoinvesteringar i värdepapper, som hålles till förfall	-4	465	1 047
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-13	-	16
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-81	395	774
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission	-	-	3
Emission/amortering av efterställda skulder	-	750	906
Försäljning/återköp av egna aktier inkl. förändring i tradingportföljen	-60	-10	-31
Utbetald utdelning	-1 370	-1 048	-1 048
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 430	-308	-170
Periodens kassaflöde	-2 983	-1 463	20 358
Likvida medel vid periodens början	42 808	22 606	22 606
Omräkningsdifferens	1 280	-557	-156
Likvida medel vid periodens slut	41 105	20 586	42 808
Förändring	-2 983	-1 463	20 358
Likvida medel	31 mar	31 mar	31 dec
Följande poster ingår i likvida medel (mn euro):	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2012</u>
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	31 565	3 346	36 060
Lån till centralbanker	7 696	14 983	5 938
Utlåning till kreditinstitut betalbar vid anfordran	1 842	2 257	810

Kassatillgångar omfattar lagliga betalningsmedel inklusive utländska sedlar och mynt. Tillgodohavanden hos centralbanker utgörs av tillgodohavanden på konton hos centralbanker och postgiron i myndighetsform, där följande förutsättningar är uppfyllda:

- centralbanken eller postgirot är hemmahörande i det land där institutet är etablerat
- tillgodohavandet kan disponeras fritt när som helst.

Utlåning till kreditinstitut betalbar vid anfordran utgörs av likvida tillgångar som inte representeras av obligationer och andra räntebärande värdepapper.

Noter till redovisningen

Not 1 Redovisningsprinciper

Nordeas koncernredovisning har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), med tillhörande tolkningar från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRS IC), godkända av EU-kommissionen. Vidare har vissa kompletterande regler i enlighet med Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKLL), rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, uttalanden från Rådet för finansiell rapportering (UFR) och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25, med tillägg i FFFS 2009:11 och 2013:2) tillämpats.

Denna delårsrapport uppfyller de krav som ställs enligt IAS 34 "Delårsrapportering".

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

I allt väsentligt är redovisningsprinciperna, beräkningsgrunderna och presentationen oförändrade jämfört med årsredovisningen 2012, förutom vad gäller presentationen av förmånsbestämda pensionsplaner. Denna förändring förklaras nedan.

Nordea började tillämpa den nya standarden IFRS 13 "Värdering till verkligt värde" under första kvartalet 2013, men detta har inte haft någon inverkan på värderingen av tillgångar och skulder. De ytterligare upplysningar som enligt IFRS 13 ska lämnas varje kvartal presenteras i not 9 och not 10.

IAS 32 "Finansiella instrument: Klassificering" och IFRS 7 "Finansiella instrument: Upplysningar" har omarbetats vad gäller kvittning av finansiella tillgångar och finansiella skulder. Nordea började tillämpa denna omarbetning under första kvartalet 2013. Omarbetningen av IAS 32 har inte haft någon inverkan och de ytterligare upplysningar som krävs enligt IFRS 7 presenteras i not 11.

IAS 19 "Ersättningar till anställda"

Nordea började tillämpa den omarbetade standarden IAS 19 "Ersättningar till anställda" den 1 januari 2013. En detaljerad beskrivning av dessa förändringar finns i årsredovisningen för 2012, not K1 "Redovisningsprinciper", avsnitt 3 "Förändringar i IFRS som ännu inte tillämpats av Nordea". Jämförelsesiffrorna i balansräkningen har justerats på motsvarande sätt och effekten beskrivs i tabellen nedan. Jämförelsesiffrorna i resultaträkningen har inte påverkats nämnvärt och resultaträkningen har därför inte justerats. Förändringarna har inte haft någon betydande inverkan på första kvartalet 2013.

Vi övergången den 1 januari 2013 uppstod en negativ inverkan på eget kapital med 211 mn euro, efter särskild löneskatt och inkomstskatt (280 mn euro före inkomstskatt), kärnprimärkapitalet minskade med 258 mn euro, inklusive en påverkan av förändringar i uppskjutna skattefordringar.

Inverkan på kapitaltäckningen till följd av nya eller omarbetade IFRS-standarder

IASB har antagit två IFRS-standarder som kan få inverkan på kapitaltäckningen, men som ännu inte tillämpas av Nordea.

IFRS 9 "Finansiella instrument" (fas I) väntas inte få någon betydande inverkan på Nordeas resultat- och balansräkning eftersom den blandade värderingsmodellen behålls. Några betydande omklassificeringar mellan verkligt värde och anskaffningsvärde eller någon betydande effekt på kapitaltäckningen förväntas inte, men detta beror naturligtvis på vilka finansiella instrument som finns upptagna i Nordeas balansräkning vid övergången. Vidare kommer sannolikt förändringar att göras i standarden innan den träder i kraft.

Nordeas nuvarande bedömning är att inga ytterligare företag med betydande inverkan på Nordeas resultaträkning, balansräkning eller eget kapital behöver konsolideras när IFRS 10 "Koncernredovisningar" börjar tillämpas, även om viss osäkerhet fortfarande föreligger kring vissa fonder. Om fonder skulle konsolideras får det inte några effekter på resultaträkningen, däremot påverkar det balansräkningen och om fonderna innehåller Nordeaaktier som måste elimineras i koncernredovisningen påverkar det eget kapital. De nya standarderna väntas inte ha någon betydande inverkan på kapitaltäckningen.

Mn euro	31 dec 2012		31 mar 2012		1 jan 2012	
	Ny princip	Tidigare princip	Ny princip	Tidigare princip	Ny princip	Tidigare princip
Pensionsförpliktelser, netto	327	47	735	101	732	102
Uppskjutna skatteskulder, netto	710	779	677	833	694	849
Övriga reserver ¹	340	76	79	82	-47	-47
Balanserade vinstmedel	22 530	23 005	20 195	20 670	20 479	20 954

¹Påverkan genom "Övrigt totalresultat". Den direkta effekten från förmånsbestämda pensionsplaner var 275 mn euro per 31 december, vilken till viss del motverkas av valutakurseffekter på 11 mn euro under året.

Valutakurser

	Jan-mar 2013	Jan-dec 2012	Jan-mar 2012
1 euro = svenska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	8,4955	8,7052	8,8534
Balansräkning (vid periodens slut)	8,3553	8,5820	8,8455
1 euro = danska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4589	7,4438	7,4350
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4553	7,4610	7,4399
1 euro = norska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4323	7,4758	7,5874
Balansräkning (vid periodens slut)	7,5120	7,3483	7,6040
1 euro = polska zloty			
Resultaträkning (genomsnitt)	4,1551	4,1836	4,2326
Balansräkning (vid periodens slut)	4,1804	4,0740	4,1522
1 euro = ryska rubel			
Resultaträkning (genomsnitt)	40,1528	39,9253	39,5678
Balansräkning (vid periodens slut)	39,7617	40,3295	39,2950

Not 2 Segmentrapportering

	Rörelsesegment												Summa koncernen	
	Retail Banking		Wholesale Banking		Group Corporate Centre		Övriga rörelsesegment ¹		Summa rörelsesegment		Avstämning			
	Jan-mar		Jan-mar		Jan-mar		Jan-mar		Jan-mar		Jan-mar		2013 2012	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Summa rörelseintäkter, mn euro	1 501	1 493	627	749	94	116	290	292	2 512	2 650	46	-119	2 558	2 531
- varav interna transaktioner ² , mn euro	-446	-596	-82	-111	503	714	25	-7	0	0	-	-	-	-
Rörelseresultat, mn euro	552	525	332	450	49	80	136	108	1 069	1 163	-9	-126	1 060	1 037
Utlåning till allmänheten ³ , md euro	229	228	61	66	-	-	9	8	299	302	56	39	355	341
In- och upplåning från allmänheten ³ , md euro	113	111	44	47	-	-	11	11	168	169	36	24	204	193

¹Inkluderar det huvudsakliga affärsområdet Wealth Management.

²IFRS 8 kräver information om intäkter från transaktioner med andra rörelsesegment. Nordea har definierat segmentinterna intäkter som interna ränteutgifter och räntekostnader relaterade till rörelsesegmentens finansiering genom interbanken inom Group Corporate Centre.

³Volymerna inkluderar endast separata för rörelsesegment om de rapporteras separat till den högsta verkställande beslutsfattaren.

Nedbrytning av Retail Banking och Wholesale Banking

	Retail Banking												Retail Banking	
	Retail Banking Norden ¹		Retail Banking Poland		Retail Banking Baltic countries ²		Retail Banking Övrigt ³		Retail Banking		Retail Banking			
	Jan-mar		Jan-mar		Jan-mar		Jan-mar		Jan-mar		Jan-mar		2013 2012	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Summa rörelseintäkter, mn euro	1 438	1 437	52	64	40	57	-29	-65	1 501	1 493				
- varav interna transaktioner, mn euro	-384	-529	-8	-10	-11	-12	-43	-45	-446	-596				
Rörelseresultat, mn euro	562	542	21	31	16	34	-47	-82	552	525				
Utlåning till allmänheten, md euro	214	214	7	7	8	7	0	0	229	228				
In- och upplåning från allmänheten, md euro	107	105	3	3	3	3	0	0	113	111				

	Corporate & Institutional Banking		Shipping, Offshore & Oil Services		Nordea Bank Russia		Capital Markets oallokerat		Wholesale Banking Övrigt ⁴		Wholesale Banking	
	Jan-mar		Jan-mar		Jan-mar		Jan-mar		Jan-mar		Jan-mar	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
	Summa rörelseintäkter, mn euro	388	445	92	99	66	52	97	188	-16	-35	627
- varav interna transaktioner, mn euro	-56	-84	-22	-27	-11	-13	29	22	-22	-9	-82	-111
Rörelseresultat, mn euro	228	319	33	21	47	27	47	122	-23	-39	332	450
Utlåning till allmänheten, md euro	42	46	13	14	6	6	-	-	-	-	61	66
In- och upplåning från allmänheten, md euro	39	40	4	5	1	2	-	-	-	-	44	47

¹Retail Banking Norden inkluderar bankverksamheten i Danmark, Finland, Norge och Sverige.

²Retail Banking Baltic countries inkluderar bankverksamheten i Estland, Lettland och Litauen.

³Retail Banking Övrigt inkluderar supportfunktionerna Development & Projects, Distribution, Segments, Products och IT.

⁴Wholesale Banking Övrigt inkluderar området International Units samt supportfunktionerna Transaction Products, Segment CIB och IT.

Avstämning mellan summa rörelsesegment och finansiella rapporter

	Rörelse-		Utlåning till		In- och	
	resultat,		allmänheten,		upplåning från	
	mn euro		md euro		allmänheten,	
	Jan-mar	31 mar	Jan-mar	31 mar	Jan-mar	31 mar
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Summa rörelsesegment	1 069	1 163	299	302	168	169
Koncernfunktioner ¹	-42	-41	-	-	-	-
Oallokerade poster	34	-73	54	43	35	26
Skillnader i redovisningsprinciper ²	-1	-12	2	-4	1	-2
Total	1 060	1 037	355	341	204	193

¹Består av Group Risk Management, Group Internal Audit, Group Identity & Communications, Group Human, Resources och Executive Management.

²Effekten från användning av budget valutakurser i segmentrapporteringen.

Värdering av rörelsesegmentens prestation

Värderingsprinciper och allokeringar mellan rörelsesegmenten följer, i enlighet med IFRS 8, den information som rapporteras till den högsta verkställande beslutsfattaren. I Nordea har Group Executive Management identifierats som den högsta verkställande beslutsfattaren. De huvudsakliga skillnaderna jämfört med sektionen "Affärsområden" i denna rapport är att information till den högsta verkställande beslutsfattaren upprättas med användande av budget valutakurser och att olika allokeringar mellan rörelsesegment har använts.

Finansiellt resultat presenteras för de två huvudsakliga affärsområdena Retail Banking och Wholesale Banking, med ytterligare nedbrytning på rörelsesegment, samt för rörelsesegmentet Group Corporate Centre. Övriga rörelsesegment som understiger de kvantitativa gränsvärdena i IFRS 8 inkluderas i Övriga rörelsesegment. Koncernfunktioner, elimineringar och resultat som inte i sin helhet allokeras till något av rörelsesegmenten visas separat som avstämningsposter.

Not 3 Avgifts- och provisionsnetto

Mn euro	Kv 1 2013	Kv 4 2012	Kv 1 2012	Jan-dec 2012
Provisioner från kapitalförvaltning	232	231	200	832
Livförsäkring	90	95	68	301
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	65	75	77	289
Depå- och emissionstjänster	21	31	21	117
Inlåning	12	15	12	54
Summa sparande och placeringar	420	447	378	1 593
Betalningar	101	107	103	416
Kort	119	130	109	487
Summa betalningar och kort	220	237	212	903
Utlåning	124	115	108	463
Garantier och dokumentbetalningar	55	59	57	225
Summa låneprovisioner	179	174	165	688
Övriga provisionsintäkter	38	32	32	122
Avgifts- och provisionsintäkter	857	890	787	3 306
Sparande och placeringar	-76	-63	-66	-276
Betalningar	-22	-25	-22	-92
Kort	-58	-63	-56	-238
Statliga garantiprogram	-33	-19	-20	-89
Övriga provisionskostnader	-36	-28	-27	-107
Avgifts- och provisionskostnader	-225	-198	-191	-802
Avgifts- och provisionsnetto	632	692	596	2 504

Not 4 Nettoresultat av poster till verkligt värde

Mn euro	Kv 1 2013	Kv 4 2012	Kv 1 2012	Jan-dec 2012
Aktier och andelar samt andra aktierelaterade instrument	952	314	1 243	1 657
Räntebärande värdepapper och andra ränterelaterade instrument	38	675	79	2 638
Övriga finansiella instrument	133	90	50	484
Valutakursförändringar	294	54	277	253
Förvaltningsfastigheter	23	20	30	135
Förändring av försäkringstekniska avsättningar ¹ , livförsäkring	-694	-626	-985	-2 935
Återbäring och rabatter, livförsäkring	-321	-125	-238	-544
Intäkter försäkringsrisk, livförsäkring	53	49	45	188
Kostnader försäkringsrisk, livförsäkring	-34	-7	-32	-92
Summa	444	444	469	1 784

Varav livförsäkring

Mn euro	Kv 1 2013	Kv 4 2012	Kv 1 2012	Jan-dec 2012
Aktier och andelar samt andra aktierelaterade instrument	940	263	1 230	1 245
Räntebärande värdepapper och andra ränterelaterade instrument	124	479	-48	2 243
Övriga finansiella instrument	1	0	0	0
Valutakursförändringar	-42	52	56	41
Förvaltningsfastigheter	24	22	30	136
Förändring av försäkringstekniska avsättningar ¹ , livförsäkring	-694	-626	-985	-2 935
Återbäring och rabatter, livförsäkring	-321	-125	-238	-544
Intäkter försäkringsrisk, livförsäkring	53	49	45	188
Kostnader försäkringsrisk, livförsäkring	-34	-7	-32	-92
Summa	51	107	58	282

¹ Premieintäkter uppgår till 697 mn euro för kv 1 2013 (kv 4 2012: 754 mn euro, kv 1 2012: 736 mn euro, jan-dec 2012: 2 601 mn euro).

Not 5 Övriga administrationskostnader

	Kv 1 2013	Kv 4 2012	Kv 1 2012	Jan-dec 2012
Mn euro				
Informationsteknologi	-147	-174	-158	-639
Marknadsföring och representation	-29	-37	-23	-121
Porto-, transport-, telefon- och kontorskostnader	-55	-55	-59	-224
Hyses-, lokal- och fastighetskostnader	-101	-98	-104	-421
Övrigt	-143	-109	-111	-455
Summa	-475	-473	-455	-1 860

Not 6 Kreditförluster, netto

	Kv 1 2013	Kv 4 2012	Kv 1 2012	Jan-dec 2012
Mn euro				
Kreditförluster fördelade per kategori				
Utlåning till kreditinstitut	0	0	0	-1
Utlåning till allmänheten	-214	-267	-204	-939
- varav avsättningar	-314	-357	-298	-1 438
- varav nedskrivningar	-143	-236	-107	-643
- varav reserveringar	112	185	72	453
- varav återföringar	111	114	112	611
- varav återvinningar	20	27	17	78
Poster utanför balansräkningen	15	23	-14	7
Summa	-199	-244	-218	-933

Nyckeltal

	Kv 1 2013	Kv 4 2012	Kv 1 2012	Jan-dec 2012
Kreditförluster på årsbasis, punkter	23	29	26	28
- varav individuella	19	31	26	31
- varav gruppvisa	4	-2	0	-3

Not 7 Utlåning och osäkra lånefordringar

Mn euro	Summa		
	31 mar 2013	31 dec 2012	31 mar 2012
Lånefordringar som inte är osäkra	370 714	360 768	378 874
Osäkra lånefordringar	6 827	6 905	5 668
- reglerade	3 906	4 023	3 473
- oreglerade	2 921	2 882	2 195
Lånefordringar före reserver	377 541	367 673	384 542
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar	-2 494	-2 400	-2 034
- reglerade	-1 375	-1 332	-1 191
- oreglerade	-1 119	-1 068	-843
Reserver för gruppvis värderade osäkra lånefordringar	-448	-448	-562
Reserver	-2 942	-2 848	-2 596
Lånefordringar, redovisat värde	374 599	364 825	381 946

Mn euro	Centralbanker och kreditinstitut			Allmänheten		
	31 mar 2013	31 dec 2012	31 mar 2012	31 mar 2013	31 dec 2012	31 mar 2012
Lånefordringar som inte är osäkra	19 413	18 578	41 173	351 301	342 190	337 701
Osäkra lånefordringar:	24	24	34	6 803	6 881	5 634
- reglerade	-	-	9	3 906	4 023	3 464
- oreglerade	24	24	25	2 897	2 858	2 170
Lånefordringar före reserver	19 437	18 602	41 207	358 104	349 071	343 335
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar	-24	-24	-26	-2 470	-2 376	-2 008
- reglerade	-	-	-1	-1 375	-1 332	-1 190
- oreglerade	-24	-24	-25	-1 095	-1 044	-818
Reserver för gruppvis värderade osäkra lånefordringar	-4	-4	-3	-444	-444	-559
Reserver	-28	-28	-29	-2 914	-2 820	-2 567
Lånefordringar, redovisat värde	19 409	18 574	41 178	355 190	346 251	340 768

Reserver och avsättningar

Mn euro	31 mar 2013	31 dec 2012	31 mar 2012
Reserver för poster i balansräkningen	-2 942	-2 848	-2 596
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-72	-84	-107
Summa reserver och avsättningar	-3 014	-2 932	-2 703

Nyckeltal

	31 mar 2013	31 dec 2012	31 mar 2012
Andel osäkra lånefordringar, brutto, punkter	181	188	147
Andel osäkra lånefordringar, netto, punkter	115	123	95
Total reserveringsgrad, punkter	78	77	68
Reserver i relation till osäkra lånefordringar, %	37	35	36
Total reserver i relation till osäkra lånefordringar, %	43	41	46
Oreglerade lånefordringar som inte är osäkra, mn euro	471	614	402

Not 8 Klassificering av finansiella instrument

Mn euro	Låne- fordringar och kund- fordringar	Investeringar som hålles till förfall	Innehas för handel	Från början	Derivat- instrument för säkring	Tillgäng- ligt för försäljning	Summa
				värderade till verkligt värde via resultat- räkningen			
Finansiella tillgångar							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	31 565	-	-	-	-	-	31 565
Utlåning till centralbanker	7 697	-	137	-	-	-	7 834
Utlåning till kreditinstitut	4 268	-	6 050	1 257	-	-	11 575
Utlåning till allmänheten	267 489	-	34 427	53 274	-	-	355 190
Räntebärande värdepapper	728	6 555	37 604	20 687	-	23 243	88 817
Pantsatta finansiella instrument	-	-	8 137	-	-	-	8 137
Aktier och andelar	-	-	9 735	21 117	-	7	30 859
Derivatinstrument	-	-	94 924	-	2 941	-	97 865
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	371	-	-	-	-	-	371
Övriga tillgångar	11 278	-	-	6 964	-	-	18 242
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 191	-	24	-	-	-	2 215
Summa 31mar 2013	325 587	6 555	191 038	103 299	2 941	23 250	652 670
Summa 31 dec 2012	322 861	6 497	205 788	101 875	3 083	27 374	667 478
Summa 31 mar 2012	312 496	7 159	249 258	96 096	2 360	17 322	684 691

Mn euro	Innehas för handel	Från början	Derivat- instrument för säkring	Övriga finansiella skulder	Summa
		värderade till verkligt värde via resultat- räkningen			
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	21 317	2 403	-	39 363	63 083
In- och upplåning från allmänheten	23 078	7 894	-	173 300	204 272
Skulder till försäkringstagare, finansiella avtal	-	13 048	-	-	13 048
Emitterade värdepapper	7 630	34 214	-	144 225	186 069
Derivatinstrument	92 031	-	1 114	-	93 145
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-	-	-	3 152	3 152
Övriga skulder	8 524	5 440	-	8 319	22 283
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	33	304	-	2 719	3 056
Efterställda skulder	-	-	-	7 316	7 316
Summa 31 mar 2013	152 613	63 303	1 114	378 394	595 424
Summa 31 dec 2012	161 149	59 578	1 001	388 365	610 093
Summa 31 mar 2012	212 716	56 595	653	363 410	633 374

Not 9 Verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder

Mn euro	31 mar 2013	
	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	31 565	31 565
Utlåning till centralbanker	7 834	7 834
Utlåning till kreditinstitut	11 575	11 575
Utlåning till allmänheten	355 190	356 084
Räntebärande värdepapper	88 817	88 893
Pantsatta finansiella instrument	8 137	8 137
Aktier och andelar	30 859	30 859
Derivatinstrument	97 865	97 865
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	371	371
Övriga tillgångar	18 242	18 242
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 215	2 215
Summa	652 670	653 640
Finansiella skulder		
Skulder till kreditinstitut	63 083	63 080
In- och upplåning från allmänheten	204 272	204 245
Skulder till försäkringstagare	13 048	13 048
Emitterade värdepapper	186 069	185 241
Derivatinstrument	93 145	93 145
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	3 152	3 152
Övriga skulder	22 283	22 283
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 056	3 056
Efterställda skulder	7 316	7 330
Summa	595 424	594 580

Fastställandet av verkligt värde beskrivs i årsredovisningen för 2012, not K42 "Tillgångar och skulder till verkligt värde".

Not 10 Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde i balansräkningen**Fördelning i hierarkin för verkligt värde**

31 mar 2013, mn euro	Instrument med noterade priser på en aktiv marknad (nivå 1)		Värderings- teknik baserad på observerbara marknadsdata <i>Varav</i> <i>Life</i>		Värderings- teknik baserad på ej observerbara marknadsdata <i>Varav</i> <i>Life</i>		Summa
Finansiella tillgångar¹							
Utlåning till centralbanker	-	-	137	-	-	-	137
Utlåning till kreditinstitut	-	-	7 307	-	-	-	7 307
Utlåning till allmänheten	-	-	87 701	-	-	-	87 701
Räntebärande värdepapper ²	63 767	14 787	24 811	5 182	1 087	718	89 665
Aktier och andelar ³	27 515	18 749	-	-	3 350	2 301	30 865
Derivatinstrument	120	55	95 768	1	1 977	-	97 865
Övriga tillgångar	-	-	6 964	-	-	-	6 964
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	24	-	-	-	24
Finansiella skulder¹							
Skulder till kreditinstitut	-	-	23 720	-	-	-	23 720
In- och upplåning från allmänheten	-	-	30 972	-	-	-	30 972
Skulder till försäkringstagare	-	-	13 048	13 048	-	-	13 048
Emitterade värdepapper	34 214	-	7 630	-	-	-	41 844
Derivatinstrument	76	18	91 330	135	1 739	-	93 145
Övriga skulder	5 900	-	8 063	-	1	-	13 964
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	337	-	-	-	337

¹ Värderas regelbundet till verkligt värde vid slutet av varje rapportperiod.

² Varav 8 131 mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

³ Varav 6 mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

Värdering av nettopositioner

Finansiella tillgångar och skulder med motsatta positioner i marknads- eller kreditrisk värderas utifrån det pris som skulle ha erhållits vid en försäljning av den nettotillgång som är exponerad för den specifika risken eller betalats vid en överlåtelse av den nettoskuld som är exponerad för den specifika risken. Ytterligare information om värderingstekniker och indata som används vid värderingen till verkligt värde finns i årsredovisningen för 2012, not K42 "Tillgångar och skulder till verkligt värde".

Överföringar mellan nivå 1 och 2

Nordea har under perioden överfört räntebärande värdepapper (inklusive pantsatta finansiella instrument) till ett värde av 2 332 mn euro från nivå 1 till nivå 2, och 7 695 mn euro från nivå 2 till nivå 1 i verkligt värde-hierarkin. Orsaken till överföringen från nivå 1 till nivå 2 var att instrumenten upphörde att handlas aktivt under perioden och verkligt värde har nu beräknats med värderingsmetoder baserade på observerbara marknadsdata. Orsaken till överföringen från nivå 2 till nivå 1 var att instrumenten återigen handlades aktivt under perioden och tillförlitliga kursnoteringar fanns tillgängliga på marknaden. Överföringar mellan nivåerna anses ha skett vid rapportperiodens slut.

Not 10, forts.

Förändringar i nivå 3

31 mar 2013, mn euro	Vinster och förluster som redovisats i resultaträkningen under året		Köp		Försäljningar		Avräkningar / likvider	Omräknings- differenser	31 mar 2013
	1 jan 2013	Realiserade	Orealiserade						
Räntebärande värdepapper	1 118	19	2	76	-122	-6	-	1 087	
- varav <i>Life</i>	719	18	5	54	-73	-5	-	718	
Aktier och andelar	3 374	61	67	100	-255	-19	22	3 350	
- varav <i>Life</i>	2 210	58	54	58	-61	-19	1	2 301	
Derivatinstrument (netto)	332	104	-94	-	-	-104	-	238	

Orealiserade vinster och förluster hänför sig till de tillgångar och skulder som innehas vid rapportperiodens slut. Inga överföringar har gjorts till eller från nivå 3. Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen under året ingår i posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde". Tillgångar och skulder avseende derivatinstrument redovisas netto.

Processen för värdering till verkligt värde i nivå 3

De värderingsprinciper som används i Nordea fastställs och godkänns av Group Valuation Committee (GVC). GVC utfärdar vägledande riktlinjer till affärsenheterna om hur de ska införa robusta värderingsprocesser och minimera osäkerheten i värderingen. GVC är också eskaleringsinstans.

Värderingsprocessen i Nordea utgörs av flera steg. Första steget är ta fram genomsnittliga köp- eller säljkurser vid dagens slut. De genomsnittliga kurserna fastställs antingen av front office eller erhålls från externa källor. Andra steget är kontroll, som utförs av oberoende kontrollenheter. Allra viktigast i kontrollen är den oberoende kontrollen av kurser. Här kontrolleras riktigheten i kurser och andra parametrar som används vid nuvärdesberäkningen, värderingsmodellernas lämplighet, inklusive en bedömning av om noterade priser eller värderingsmodeller ska användas, samt tillförlitligheten i de antaganden och parametrar som används i justeringar till verkligt värde och som huvudsakligen omfattar likviditets- (skillnad mellan köp- och säljkurser) och kreditjusteringar.

Kontrollen av riktigheten i kurser och andra parametrar utförs dagligen. Information från tredje man, såsom kursnoteringar och annan prisinformation från mäklare, används som referensuppgifter vid kontrollen. Jämförelseuppgifternas kvalitet bedöms regelbundet. Denna kvalitetsbedömning används i samband med mätningen av osäkerhet i värderingen.

Justeringar till verkligt värde och uppskjutna dag 1-resultat från nivå 3-transaktioner beräknas och rapporteras månadsvis. Den faktiska bedömningen av instrument i verkligt värde-hierarkin utförs kontinuerligt.

Värderingsmetoder och indata som används vid värderingen till verkligt värde i nivå 3

31 mar 2013, mn euro	Verkligt värde	Värderingsmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för verkligt värde
Derivatinstrument				
Räntederivat	267	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	-5/5
Aktiederivat	-7	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet Utdelning	-15/8
Valutaderivat	31	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	+/-0
Kreditderivat	-56	Kreditderivatmodell	Korrelation Återvinningsgrad	-6/8
Övrigt	3	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	+/-0
Summa	238			-26/21

Värderingen av derivatinstrument bygger på ett antal antaganden och modelleringsval. För instrument som hänförs till nivå 3 leder dessa antaganden till osäkerhet i värderingen. För att ta hänsyn till detta tillämpas en rad olika modelleringsmetoder i syfte att bestämma ett osäkerhetsintervall för det redovisade verkliga värdet. De olika metoderna inriktar sig på olika aspekter av derivatens prissättning. Två vanliga komponenter i modeller för derivatvärdering är volatiliteten i underliggande riskfaktorer och korrelationen mellan dessa. Var och en av dessa beaktas genom att tillämpa olika antaganden för indata och/eller valet av modelleringsmetod. Utöver dessa gemensamma faktorer beaktas också ett antal faktorer som är specifika för tillgångsslaget, till exempel förväntad aktieutdelning, återvinningsantaganden för kreditderivat och inflationsförväntningar. Tabellen ovan visar de rimliga intervallen för verkligt värde på olika typer av nivå 3-derivat. De verkliga värdena redovisas som tillgångs- eller skuldnetto.

Not 10, forts.

31 mar 2013, mn euro	Verkligt värde	varav <i>Life</i> ²	Värderingsmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för verkligt värde
Aktier och andelar					
Innehav i private equity-fonder	2 545	2 023	Andelsvärde ¹	-	-
Övriga fondinnehav	643	225	Andelsvärde ¹	-	-
Övrigt	162	53	-	-	-
Summa	3 350	2 301			

Räntebärande värdepapper

Hedgefonder	283	283	Andelsvärde ¹	-	-
Fonder med strukturerade kreditinnehav			Andelsvärde ¹ / marknadskonsensus	-	-
Övriga obligationsinnehav ³	329	-	Diskonterat kassaflöde	Kreditspread	-17/17
Övrigt	45	5	-	-	-
Summa	1 087	718			-17/17

¹ De verkliga värdena baseras på kurser och andelsvärden som erhållits från externa leverantörer/förvaltare. Dessa kurser har fastställts utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna. Den allra vanligaste värderingsmetoden hos leverantörer/förvaltare överensstämmer med anvisningarna International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV), som utfärdats av EVCA (European Venture Capital Association). Mindre än 15 procent av innehavet i private equity-fonder justeras/värderas internt utifrån IPEV-anvisningarna. De redovisade värdena för dessa ligger i intervallet -100 % till +13 % jämfört med de värden som erhållits från leverantörer/förvaltare.

² Innehav i finansiella instrument utgör en stor del av livförsäkringsrörelsen, i syfte att fullgöra åtaganden i försäkringsavtal och finansiella avtal. Vinst och förluster hänförliga till dessa instrument allokteras nästan uteslutande till försäkringstagarna och påverkar inte Nordeas eget kapital.

³ Varav 155 mn euro prissätts utifrån en kreditspread (skillnaden mellan referensräntan och LIBOR) på 1,45 %, och en rimlig förändring av denna kreditspread skulle inte påverka det verkliga värdet med tanke på återköpsmöjligheten.

Känslighetsanalys för finansiella instrument i nivå 3

31 mar 2013, mn euro	Redovisat värde	Effekten av rimliga alternativa antaganden	
		Positiva	Negativa
Tillgångar			
Räntebärande värdepapper	1 087	62	-62
- varav <i>Life</i>	718	42	-42
Aktier och andelar	3 350	335	-335
- varav <i>Life</i>	2 301	251	-251
Derivatinstrument (netto)	238	21	-26

Den metod som används för att beräkna känsligheten beskrivs i årsredovisningen för 2012, not K42 "Tillgångar och skulder till verkligt värde".

Uppskjutna dag 1-resultat

31 mar 2013, mn euro	Derivatinstrument (netto)
Ingående balans 1 jan 2013	24
Uppskjutna resultat från nya transaktioner	19
Redovisat i resultaträkningen under året	-3
Utgående balans 31 mar 2013	40

Transaktionspriset för finansiella instrument överensstämmer i vissa fall inte med verkligt värde vid första redovisningstillfället (enligt använd värderingsmodell). Skälet är huvudsakligen att transaktionspriset inte har kunnat fastställas på en aktiv marknad. I sådana fall används värderingsmodeller för att bestämma försäljningspriset (exit price), och om betydande icke-observerbara parametrar används hänförs sådana instrument till nivå 3 och eventuella dag 1-resultat skjuts upp. Om försäljningspriset är tillgängligt på en aktiv marknad för samma instrument används detta pris. Ytterligare information finns i årsredovisningen för 2012, not K1 "Redovisningsprinciper".

Not 11 Finansiella instrument som kvittats i balansräkningen eller omfattas av nettningensavtal

31 mar 2013, mn euro	Redovisade finansiella tillgångar ¹ , brutto	Redovisade finansiella skulder, brutto, som kvittats i balansräkningen	Netto-redovisat värde i balansräkningen ²	Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal			Netto-belopp
				Finansiella instrument	Erhållna finansiella säkerheter	Erhållna kontant-säkerheter	
Tillgångar							
Derivatinstrument	166 934	-70 851	96 083	-79 049	-	-7 523	9 511
Omvända återköpsavtal	40 212	-	40 212	-19 994	-19 315	-	903
Avtal om inlåning av värdepapper	4 400	-	4 400	-	-4 400	-	0
Övrigt	1	-1	0	-	-	-	0
Summa	211 547	-70 852	140 695	-99 043	-23 715	-7 523	10 414

31 mar 2013, mn euro	Redovisade finansiella skulder ¹ , brutto	Redovisade finansiella tillgångar, brutto, som kvittats i balansräkningen	Netto-redovisat värde i balansräkningen ²	Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal			Netto-belopp
				Finansiella instrument	Lämnade finansiella säkerheter	Lämnade kontant-säkerheter	
Skulder							
Derivatinstrument	161 791	-70 851	90 940	-79 049	-	-6 440	5 451
Återköpsavtal	46 266	-	46 266	-19 994	-25 675	-	597
Avtal om utlåning av värdepapper	59	-	59	-	-59	-	0
Övrigt	47	-1	46	-	-	-	46
Summa	208 163	-70 852	137 311	-99 043	-25 734	-6 440	6 094

¹ Alla belopp har värderats till verkligt värde.

² Omvända återköpsavtal och avtal om inlåning av värdepapper har i balansräkningen klassificerats som "Utlåning till centralbanker", "Utlåning till kreditinstitut" eller "Utlåning till allmänheten". Återköpsavtal och avtal om utlåning av värdepapper har i balansräkningen klassificerats som "Skulder till kreditinstitut" eller "In- och upplåning från allmänheten".

31 mar 2012, mn euro	Redovisade finansiella tillgångar ¹ , brutto	Redovisade finansiella skulder, brutto, som kvittats i balansräkningen	Netto-redovisat värde i balansräkningen ²	Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal			Netto-belopp
				Finansiella instrument	Erhållna finansiella säkerheter	Erhållna kontant-säkerheter	
Tillgångar							
Derivatinstrument	163 243	-	163 243	-149 929	-	-5 805	7 509
Omvända återköpsavtal	30 908	-	30 908	-11 411	-19 153	-	344
Avtal om inlåning av värdepapper	207	-	207	-	-207	-	0
Övrigt	4	-4	0	-	-	-	0
Summa	194 362	-4	194 358	-161 340	-19 360	-5 805	7 853

31 mar 2012, mn euro	Redovisade finansiella skulder ¹ , brutto	Redovisade finansiella tillgångar, brutto, som kvittats i balansräkningen	Netto-redovisat värde i balansräkningen ²	Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal			Netto-belopp
				Finansiella instrument	Lämnade finansiella säkerheter	Lämnade kontant-säkerheter	
Skulder							
Derivatinstrument	159 196	-	159 196	-149 929	-	-4 856	4 411
Återköpsavtal	34 944	-	34 944	-11 411	-23 362	-	171
Avtal om utlåning av värdepapper	82	-	82	-	-	-	82
Övrigt	4	-4	0	-	-	-	0
Summa	194 226	-4	194 222	-161 340	-23 362	-4 856	4 664

¹ Alla belopp har värderats till verkligt värde.

² Omvända återköpsavtal och avtal om inlåning av värdepapper har i balansräkningen klassificerats som "Utlåning till centralbanker", "Utlåning till kreditinstitut" eller "Utlåning till allmänheten". Återköpsavtal och avtal om utlåning av värdepapper har i balansräkningen klassificerats som "Skulder till kreditinstitut" eller "In- och upplåning från allmänheten".

Rättsligt bindande ramavtal om nettning eller liknande avtal

Finansiella instrument bruttoredo visas i balansräkningen med det innebär inte att dessa instrument inte omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal. Normalt omfattas finansiella instrument (derivat, repor och värdepapperslån) av ramavtal för nettning, och Nordea skulle därmed tillåtas använda nettning både i den löpande verksamheten, i händelse av fallissemang och i beräkningen av motpartsrisk. Skälet till att nettoavräknade exponeringar inte redovisas under tillgångar och skulder i balansräkningen beror i de flesta fall på att nettoavräkning endast används i begränsad utsträckning.

Note 12 Derivatives

Verkligt värde Mn euro	31 mar 2013		31 dec 2012		31 mar 2012	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Derivatinstrument för trading						
Ränterelaterade	79 401	73 854	102 558	97 014	149 458	146 069
Aktierelaterade	688	1 965	623	568	686	849
Valutarelaterade	13 766	15 054	11 300	14 450	10 871	12 831
Kreditrelaterade	662	707	637	655	1 003	1 000
Råvarurelaterade kontrakt	378	344	528	487	1 356	1 294
Övriga	29	107	60	28	36	13
Summa	94 924	92 031	115 706	113 202	163 410	162 056
Derivatinstrument för säkring						
Ränterelaterade	2 506	559	2 281	594	1 840	484
Valutarelaterade	435	555	802	407	520	169
Summa	2 941	1 114	3 083	1 001	2 360	653
Samtliga derivatinstrument, verkligt värde						
Ränterelaterade	81 907	74 413	104 839	97 608	151 298	146 553
Aktierelaterade	688	1 965	623	568	686	849
Valutarelaterade	14 201	15 609	12 102	14 857	11 391	13 000
Kreditrelaterade	662	707	637	655	1 003	1 000
Råvarurelaterade kontrakt	378	344	528	487	1 356	1 294
Övriga	29	107	60	28	36	13
Summa	97 865	93 145	118 789	114 203	165 770	162 709
Nominellt värde						
Mn euro				31 mar 2013	31 dec 2012	31 mar 2012
Derivatinstrument för trading						
Ränterelaterade				5 410 487	5 622 598	5 991 798
Aktierelaterade				18 385	17 811	21 790
Valutarelaterade				922 683	910 396	959 786
Kreditrelaterade				51 072	47 052	67 742
Råvarurelaterade kontrakt				6 129	7 817	14 295
Övriga				2 279	2 583	2 346
Summa				6 411 035	6 608 257	7 057 757
Derivatinstrument för säkring						
Ränterelaterade				101 764	59 858	43 897
Valutarelaterade				10 063	8 871	2 835
Summa				111 827	68 729	46 732
Samtliga derivatinstrument, nominellt värde						
Ränterelaterade				5 512 251	5 682 456	6 035 695
Aktierelaterade				18 385	17 811	21 790
Valutarelaterade				932 746	919 267	962 621
Kreditrelaterade				51 072	47 052	67 742
Råvarurelaterade kontrakt				6 129	7 817	14 295
Övriga				2 279	2 583	2 346
Summa				6 522 862	6 676 986	7 104 489

Not 13 Kapitältäckning

Kapitalbastalen per 2012 är inte omräknade på grund av implementeringen av IAS 19 Ersättningar till anställda.

Kapitalbas

Mn euro	31 mar 2013	31 dec 2012	31 mar 2012
Kärnprimärkapital	22 208	21 961	21 080
Primärt kapital	23 619	23 953	23 039
Total kapital bas	27 837	27 274	25 900

Kapitalkrav

Mn euro	31 mar 2013	31 mar 2013	31 dec 2012	31 dec 2012	31 mar 2012	31 mar 2012
	Kapital- krav	Riskvägt belopp	Kapital- krav	Riskvägt belopp	Kapital- krav	Riskvägt belopp
Kreditrisk	11 587	144 847	11 627	145 340	12 622	157 776
IRK	9 725	121 573	9 764	122 050	10 412	130 156
- av vilket företag	7 376	92 211	7 244	90 561	7 384	92 299
- av vilket institut	554	6 922	671	8 384	981	12 266
- av vilket hushåll	1 679	20 992	1 737	21 710	1 943	24 285
- av vilket övrigt	116	1 448	112	1 395	104	1 306
Schablonmetoden	1 862	23 274	1 863	23 290	2 210	27 620
- av vilket stat	36	448	34	426	41	514
- av vilket hushåll	853	10 664	860	10 752	789	9 857
- av vilket övrigt	973	12 162	969	12 112	1 380	17 249
Marknadsrisk	535	6 684	506	6 323	662	8 276
- av vilket handelslager, interna modeller	311	3 890	312	3 897	420	5 250
- av vilket handelslager, standardiserade modeller	143	1 788	138	1 727	175	2 189
- av vilket bankbok, standardiserade modeller	81	1 006	56	699	67	837
Operativ risk	1 344	16 796	1 298	16 229	1 298	16 229
Standardmetoden	1 344	16 796	1 298	16 229	1 298	16 229
Deltotal	13 466	168 327	13 431	167 892	14 582	182 281
Justering för golvregler						
Tillkommande kapitalkrav enligt golvregler	3 938	49 225	3 731	46 631	3 312	41 390
Totalt	17 404	217 552	17 162	214 523	17 894	223 671

Kapitältäckningsgrad

	31 mar 2013	31 dec 2012	31 mar 2012
Kärnprimärkapitalrelation, inkl vinst %	10,2	10,2	9,4
Primärkapitalrelation, inkl vinst %	10,9	11,2	10,3
Kapitältäckningsgrad, inkl vinst %	12,8	12,7	11,6

Analys av kapitalkrav

Exponeringsklass, 31 mar 2013	Genomsnittlig riskvikt (%)	Kapital- krav (mn euro)
Företag	52%	7 376
Institut	15%	554
Hushåll IRK	13%	1 679
Stat	1%	36
Övrigt	72%	1 942
Totalt kreditrisk		11 587

Not 14 Risker och osäkerhet

Nordeas intäktsbas avspeglar koncernens verksamhet med en stor och diversifierad kundbas bestående av privatpersoner, företag och finansinstitut verksamma inom olika geografiska områden och branscher.

Kreditrisk är den mest betydande riskexponeringen för Nordea. Koncernen är också utsatt för andra risker såsom marknadsrisk, likviditetsrisk, operativ risk och livförsäkringsrisk. Mer information om riskfördelningen finns i årsredovisningen.

Finanskrisen och den försämrade makroekonomiska situationen har inte haft någon betydande effekt på Nordeas finansiella ställning. Den ekonomiska utvecklingen är emellertid fortsatt osäker.

Ingen av dessa exponeringar och risker bedöms medföra någon väsentlig negativ effekt på koncernen eller dess finansiella ställning på medellång sikt.

Inom ramen för den normala affärsverksamheten är koncernen föremål för krav i civilrättsliga stämningar och tvister, varav de flesta rör förhållandevis små belopp. Nordeas bedömning är att dessa tvister inte kommer att medföra någon väsentlig negativ effekt på koncernen eller dess finansiella ställning under de närmaste sex månaderna.

Definitioner och begrepp

Avkastning på eget kapital

Årets resultat exklusive minoritetsintressen i procent av genomsnittligt eget kapital under året. I genomsnittligt eget kapital ingår årets resultat och ej utbetald utdelning. Minoritetsintressen ingår ej.

Totalavkastning (TSR)

Totalavkastning mätt som värdetillväxt i ett aktieinnehav under året, under antagande om att utdelningen återinvesteras i nya aktier vid utbetalningstidpunkten.

Riskjusterat resultat

Riskjusterat resultat definieras som intäkter minus rörelsekostnader, förväntade kreditförluster och schablonskatt. Större engångsposter ingår inte i det riskjusterade resultatet.

Primärkapital

Den del av kapitalbasen som innefattar konsoliderat eget kapital exklusive investeringar i försäkringsbolag, föreslagen utdelning, uppskjutna skattefordringar, immateriella tillgångar i bankverksamheten och hälften av avdraget avseende förväntat "underskott", det vill säga den negativa skillnaden mellan förväntade kreditförluster och gjorda reserveringar. Med tillsynsmyndighets godkännande omfattar primärkapital även kvalificerade former av förlagslån (primärkapitaltillskott och hybridkapitallån). Kärnprimärkapital utgörs av primärkapital exklusive hybridkapitallån.

Primärkapitalrelation

Primärkapital i procent av riskvägda tillgångar. Kärnprimärkapitalrelationen beräknas som kärnprimärkapital i procent av riskvägda tillgångar.

Kreditförluster på årsbasis

Kreditförluster, netto (på årsbasis) dividerade med ingående balans för Utlåning till allmänheten (utlåning).

Andel osäkra lånefordringar, brutto

Individuellt värderade osäkra lånefordringar före reserver dividerade med totala lånefordringar före reserver.

Andel osäkra lånefordringar, netto

Individuellt värderade osäkra lånefordringar efter reserver dividerade med totala lånefordringar före reserver.

Total reserveringsgrad

Totala reserver dividerade med totala lånefordringar före reserver.

Reserver i relation till osäkra lånefordringar

Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar dividerade med individuellt värderade osäkra lånefordringar före reserver.

Reserver i relation till osäkra lånefordringar (reserveringskvot)

Totala reserver dividerade med totala osäkra lånefordringar före reserver.

Oreglerade lånefordringar som inte är osäkra

Förfallna lånefordringar som inte är osäkra med hänsyn till framtida kassaflöden (ingår i Lånefordringar som inte är osäkra).

Förväntade kreditförluster

Förväntade kreditförluster avspeglar normaliserade förlustnivåer över en konjunkturcykel både på portföljnivå och för enskilda kreditengagemang.

Economic capital

Economic capital (EC) är Nordeas interna mått på det kapital som krävs för att med viss sannolikhet täcka oväntade förluster i verksamheten. EC beräknas med avancerade interna modeller för att ge ett konsekvent mått avseende kredit- och marknadsrisk, operativ risk, affärsrisk och livförsäkringsrisk inom Nordeas olika affärsområden. När alla risker i koncernen aggregeras uppstår diversifieringseffekter, till följd av skillnader i verksamheternas risk samt att det är osannolikt att oväntade förluster uppstår samtidigt.

RAROCAR

RAROCAR (risk-adjusted return on capital at risk), i procent, utgörs av det riskjusterade resultatet i förhållande till economic capital.

För lista över ytterligare definitioner och begrepp, se årsredovisningen.

Nordea Bank AB (publ.)

Redovisningsprinciper

De finansiella rapporterna för moderbolaget, Nordea Bank AB (publ), upprättas i enlighet med Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och IFRS, med de tillägg och undantag som följer av rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridiska personer", utfärdad av Rådet för finansiell rapportering, och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25, med tillägg i FFFS 2009:11, 2011:54 och 2013:2). Enligt RFR 2 ska moderbolaget tillämpa alla standarder och tolkningar som utfärdats av IASB och IFRS IC i den mån detta är möjligt inom ramen för svensk redovisningslagstiftning, och därvid beakta den nära kopplingen mellan finansiell rapportering och beskattning. Rekommendationen fastställer undantag och tillägg till IFRS.

Upplysningarna i denna delårsrapport följer kraven på delårsrapporter i Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25, med tillägg i FFFS 2009:11,

2011:54 och 2013:2). Mer information återfinns i koncernens delårsrapport.

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

I allt väsentligt är redovisningsprinciperna, beräkningsgrunderna och presentationen oförändrade jämfört med årsredovisningen 2012. Den nya standarden IFRS 13 "Värdering till verkligt värde" och omarbetningen av IAS 32 "Finansiella instrument: Klassificering" och IFRS 7 "Finansiella instrument: Upplysningar" har omarbetats vad gäller kvittning av finansiella tillgångar och finansiella skulder började tillämpas under första kvartalet 2013, men fick ingen betydande inverkan på Nordeas redovisning. Mer information om nya och omarbetade standarder återfinns i not 1 för koncernen.

Resultaträkning

Mn euro	Kv 1 2013	Kv 1 2012	Jan-dec 2012
Rörelseintäkter			
<i>Ränteintäkter</i>	566	715	2 656
<i>Räntekostnader</i>	-391	-520	-1 932
Räntenetto	175	195	724
<i>Avgifts- och provisionsintäkter</i>	355	194	853
<i>Avgifts- och provisionskostnader</i>	-53	-57	-230
Avgifts- och provisionsnetto	302	137	623
Nettoresultat av poster till verkligt värde	29	57	189
Utdelningar	300	283	3 554
Övriga rörelseintäkter	157	30	501
Summa rörelseintäkter	963	702	5 591
Rörelsekostnader			
Allmänna administrationskostnader:			
Personalkostnader	-250	-210	-938
Övriga administrationskostnader	-224	-136	-842
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-24	-21	-105
Summa rörelsekostnader	-498	-367	-1 885
Resultat före kreditförluster	465	335	3 706
Kreditförluster, netto	-25	-9	-19
Nedskrivning av värdepapper som innehas som finansiella tillgångar	-	0	-15
Rörelseresultat	440	326	3 672
Bokslutsdispositioner	-	-	-103
Skatt	-34	-15	-95
Periodens resultat	406	311	3 474

Nordea Bank AB (publ)

Balansräkning

Mn euro	31 mar 2013	31 dec 2012	31 dec 2012
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	108	180	156
Statsskuldförbindelser	4 130	5 092	3 987
Utlåning till kreditinstitut	70 393	68 006	58 689
Utlåning till allmänheten	37 811	36 214	35 934
Räntebärande värdepapper	11 973	11 594	12 285
Pantsatta finansiella instrument	914	104	1 286
Aktier och andelar	4 926	4 742	1 265
Derivatinstrument	5 577	5 852	4 290
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	5	-1 157	-620
Aktier i koncernföretag	17 662	17 659	16 712
Aktier i intresseföretag	8	8	5
Immateriella tillgångar	681	670	660
Materiella tillgångar	126	121	85
Uppskjutna skattefordringar	22	19	18
Skattefordringar	49	41	40
Övriga tillgångar	1 131	1 713	985
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 326	1 272	1 290
Summa tillgångar	156 842	152 130	137 067
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	23 987	19 342	14 352
In- och upplåning från allmänheten	50 203	50 263	47 397
Emitterade värdepapper	46 735	48 285	45 013
Derivatinstrument	5 455	4 166	2 979
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	1 485	16	139
Skatteskulder	3	3	0
Övriga skulder	2 008	1 635	2 911
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 390	1 468	1 047
Uppskjutna skatteskulder	11	8	3
Avsättningar	159	148	44
Pensionsförpliktelser	185	182	156
Efterställda skulder	6 721	7 131	6 819
Summa skulder	138 342	132 647	120 860
Obeskattade reserver	111	108	5
Eget kapital			
Aktiekapital	4 050	4 050	4 047
Överkursfond	1 080	1 080	1 080
Övriga reserver	11	12	9
Balanserade vinstmedel	13 248	14 233	11 066
Summa eget kapital	18 389	19 375	16 202
Summa skulder och eget kapital	156 842	152 130	137 067
För egna skulder ställda säkerheter	4 081	4 230	3 558
Övriga ställda säkerheter	6 427	6 225	6 293
Ansvarsförbindelser	87 049	86 292	24 698
Kreditlöften ¹	26 561	26 270	25 076

¹ Inklusive outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 12 210 mn euro (31 dec 2012: 12 952 mn euro, 31 Mar 2012: 11 946 mn euro).

Not 1 Kapitaltäckning**Kapitalbas**

Mn euro	31 mar 2013	31 dec 2012	31 mar 2012
Kärnprimärkapital ¹	17 215	17 252	15 180
Primärt kapital ¹	19 243	19 244	17 140
Total kapital bas ¹	23 955	23 898	21 047

Kapitalkrav

Mn euro	31 mar 2013	31 mar 2013	31 dec 2012	31 dec 2012	31 mar 2012	31 mar 2012
	Kapital- krav	Riskvägt belopp	Kapital- krav	Riskvägt belopp	Kapital- krav	Riskvägt belopp
Kreditrisk²	7 427	92 838	7 494	93 670	4 465	55 808
IRK	4 630	57 878	4 752	59 394	2 145	26 807
- av vilket företag	4 256	53 203	4 404	55 051	1 754	21 925
- av vilket institut	146	1 829	140	1 751	188	2 350
- av vilket hushåll	198	2 473	188	2 345	190	2 375
- av vilket övrigt	30	373	20	247	13	157
Schablonmetoden	2 797	34 960	2 742	34 276	2 320	29 001
- av vilket hushåll	105	1 314	106	1 327	-	-
- av vilket stat	2	27	2	21	0	0
- av vilket övrigt	2 690	33 619	2 634	32 928	2 320	29 001
Marknadsrisk	98	1 227	123	1 539	93	1 157
- av vilket handelslager, interna modeller	28	347	39	484	15	186
- av vilket handelslager, standardiserade modeller	8	97	20	246	9	113
- av vilket bankbok, standardiserade modeller	62	783	64	809	69	858
Operativ risk	250	3 121	219	2 739	219	2 739
Standardmetoden	250	3 121	219	2 739	219	2 739
Deltotal	7 775	97 186	7 836	97 948	4 777	59 704
Justering för golvregler						
Tillkommande kapitalkrav enligt golvregler	-	-	-	-	-	-
Totalt	7 775	97 186	7 836	97 948	4 777	59 704

Kapitaltäckningsgrad

	31 mar 2013	31 dec 2012	31 mar 2012
Kärnprimärkapitalrelation, % ¹	17,7	17,6	25,4
Primärkapitalrelation, % ¹	19,8	19,6	28,7
Kapitaltäckningsgrad, % ¹	24,6	24,4	35,3

Analys av kapitalkrav

Exponeringsklass, 31 mar 2013	Genomsnittlig riskvikt (%)	Kapital- krav (mn euro)
Företag	59%	4 256
Institut	12%	146
Hushåll IRK	35%	198
Stat	0%	2
Övrigt	35%	2 825
Totalt kreditrisk		7 427

¹ Kapitalbeloppen och kapitalrelationerna per 31 mar 2013 och 31 mar 2012 är exklusive det oreviderade resultatet för kv 1 (enligt svenska Finansinspektionens regler).

² Ökningen i kreditrisken under kv 4 2012 hänför sig till garantiåtagandet mellan Nordea Bank AB (publ) och Nordea Bank Finland Plc, där Nordea Bank AB (publ) garanterar majoriteten av exponeringarna i exponeringsklassen IRK i Nordea Bank Finland Plc. Garantiåtagandets effekt på de riskvägda tillgångarna i Nordea Bank AB (publ) per den 31 december 2012 uppgick till ca 34 md euro.

För ytterligare information:

- En presskonferens med koncernledningen hålls den 24 april kl. 09.30, på Regeringsgatan 59, Stockholm.
- En internationell telefonkonferens för analytiker med koncernledningen hålls den 24 april kl 14.40 CET. (Ring +44 20 3427 1912, kod 6639674#, senast tio minuter innan konferensen börjar.) Telefonkonferensen kan följas i realtid på www.nordea.com. En indexerad version kommer även att finnas tillgänglig på www.nordea.com. En uppspelning finns tillgänglig fram till den 1 maj, på telefon +44 20 3427 0598, kod 6639674#.
- En analytiker- och investerarpresentation hålls i London den 25 april kl 12.30 lokal tid, på The Langham Hotel, 1C Portland Place, Regent Street, London W1B 1JA. För att delta, kontakta Alicia von Sobbe-Grimberg, Credit Suisse, alicia.vonsobbe-grimberg@credit-suisse.com
- Den här kvartalsrapporten, en investerarpresentation och en faktabok finns tillgänglig på www.nordea.com.

Kontaktuppgifter:

Christian Clausen, vd och koncernchef	08 614 7804	
Torsten Hagen Jørgensen, finansdirektör	08 614 7814	
Rodney Alfvén, chef för Investor Relations	08 614 7880	(eller 072 235 0515)
Erik Durhan, presschef	08 614 7916	(eller 072 728 1710)

Finansiell kalender

5 juli 2013 – tyst period för andra kvartalet börjar
17 juli 2013 – rapport för andra kvartalet 2013
7 oktober 2013 – tyst period för tredje kvartalet börjar
23 oktober 2013 – rapport för tredje kvartalet 2013

Stockholm 24 april 2013

Christian Clausen
vd och koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bankens revisorer.

Denna rapport publiceras även i fyra andra språkversioner; en dansk, en finsk, en norsk och en engelsk. För den händelse avvikelser föreligger mellan någon av dessa språkversioner och den engelska, ska den engelska versionen äga företräde.

Detta pressmeddelande innehåller information som Nordea är skyldigt att delge enligt den svenska lagen om handel med finansiella instrument (1991:980) och/eller den svenska värdepappersmarknadslagen (2007:528).

Denna rapport innehåller förutsägelser som avspeglar ledningens aktuella syn på vissa framtida händelser och på potentiellt finansiellt resultat. Även om Nordea bedömer att förutsägelseerna grundar sig på rimliga förväntningar kan inga garantier ges för att förväntningarna visar sig korrekta. Utfallet kan alltså avvika markant från förutsägelseerna, till följd av en rad faktorer såsom: (i) den makroekonomiska utvecklingen, (ii) förändringar i konkurrensförutsättningarna, (iii) förändringar i regelverk och andra statliga åtgärder, och (iv) förändringar i räntenivån och valutakurser. Denna rapport ska inte tolkas som att Nordea åtagit sig att revidera dessa förutsägelser utöver vad som krävs av gällande lag eller börsbestämmelser, om och när omständigheter uppstår som medför förändringar jämfört med tidpunkten när förutsägelseerna gjordes.

Nordea Bank AB (publ.)
Smålandsgatan 17
105 71 Stockholm
www.nordea.com/ir
Tel 08 614 7800
Organisationsnummer 516406-0120