

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

Kvartalsrapport 1. kvartal 2012

Stærk indtjeningskraft og fortsat fremgang i forandringsarbejdet

Koncernchef Christian Clausens kommentar til rapporten:

- Nordeas stærke fremdrift i forretningen fortsætter. Vi bød 22.000 helt nye relationskunder velkommen, vores nye apps mere end fordoblede antallet af aktive mobilbankkunder, og vi styrkede vores position som den førende bank for de største virksomheder i de nordiske lande.

Lønsomheden blev fastholdt på et højt niveau med en egenkapitalforrentning på næsten 12 pct. Det er opmuntrende at se vores indtjeningskraft til trods for lave renter, svag vækst og det omfattende forandringsarbejde, vi nu gennemfører for at skabe forretningsmodellen for fremtidens bank.

Vi har fastholdt en stram omkostningsstyring og styrket vores kapitalposition og balance yderligere. Vores kernekapitalprocent eksklusive hybridkapital steg i kvartalet med 0,4 procentpoint til 11,6.

(Se hele koncernchefens kommentar på side 2)

1. kvartal 2012 i forhold til 1. kvartal 2011 (4. kvartal 2011):

- Nettorenteindtægter steg 7 pct. (stort set uændret)
- Ordinært resultat steg 3 pct. (stigning på 1 pct.)
- Kernekapitalprocent eksklusive hybridkapital steg til 11,6 før overgangsbestemmelser fra 10,7 (stigning fra 11,2 i 4. kvartal)
- Omkostningsprocent uændret på 50 (stigning fra 49 i 4. kvartal)
- Nedskrivninger på udlån, netto faldt til 26 bp fra 31 bp (fald fra 33 bp i 4. kvartal)
- Egenkapitalforrentning på 11,7 pct., et fald fra 12,0 pct. (fald fra 12,3 pct. i 4. kvartal)

Hovedtal, EUR mio.	1. kv. 2012	4. kv. 2011	Ændr. pct.	1. kv. 2011	Ændr. pct.
Nettorenteindtægter	1.420	1.427	0	1.324	7
Driftsindtægter i alt	2.531	2.558	-1	2.510	1
Resultat før nedskrivninger	1.255	1.292	-3	1.245	1
Nedskrivninger på udlån, netto	-218	-263	-17	-242	-10
Nedskrivningsandel, ann., bp	26	33		31	
Ordinært resultat	1.037	1.029	1	1.003	3
Risikojusteret resultat	799	815	-2	771	4
Resultat pr. aktie (udv.), EUR	0,19	0,19		0,18	
Egenkapitalforrentning, pct.	11,7	12,3		12,0	

For poster i resultatopgørelsen er der anvendt følgende valutakurser i 1. kvartal 2012 for hhv. DKK, NOK og SEK: 7,44, 7,59 og 8,85.

Yderligere information:

Christian Clausen, koncernchef, +46 8 614 78 04

Fredrik Rystedt, Group CFO, +46 8 614 78 12

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

Claus Christensen, informationschef, Danmark, +45 33 33 12 79

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

Koncernchefens kommentar

Nordeas stærke fremdrift i forretningen fortsætter. Det er opmuntrende at se vores indtjeningskraft på trods af lave renter, svag økonomisk vækst og det omfattende forandringsarbejde, vi gennemfører for at skabe forretningsmodellen for fremtidens bank. Vores indtægter og lønsomhed er fastholdt på et højt niveau.

I 1. kvartal 2012 bød vi næsten 22.000 nye fordel+ og private banking-kunder velkommen til Nordea. Vores relationsstrategi blev yderligere styrket i kvartalet. Det finansielle resultat er summen af al den kontakt, vi har med kunderne. Ved at skabe positive kundeoplevelser i filialerne, i netbanken, mobilbanken og telefonbanken og alle andre steder, hvor vi er i kontakt med kunderne, styrker vi vores kunderelationer, tiltrækker nye kunder og øger vores forretningsvolumen og indtægter.

Der er mange eksempler på, hvordan Nordeas medarbejdere har gjort det muligt for kunderne at realisere deres ambitioner i kvartalet:

- Vi holdt 455.000 rådgivningsmøder med privatkunder, hvor vi gav kunderne et bedre overblik over deres økonomi og åbnede nye økonomiske muligheder.
- Vi udstedte 76.000 nye boliglån, som gjorde det muligt for familier og enkeltpersoner at købe en ny bolig.
- Vi lancerede nye funktioner til mobilbanken og øgede antallet af mobilbankkunder med over 100 pct. i forhold til sidste år til næsten en halv million.
- Vi understøttede entreprenørskab i små og mellemstore virksomheder med 85.000 rådgivningsmøder og drifts- og anlægsfinansiering for i alt EUR 26 mia.

Vi styrkede også vores position som den førende bank for de største virksomheder i Norden. Vi er den førende leverandør af syndikerede lån, obligationsfinansiering og finansiell rådgivning i forbindelse med fusioner og virksomhedskøb i regionen.

Den øgede aktivitet og kundetilgangen førte til en stigning i nettorenteindtægterne på 7 pct. og en stigning i de samlede indtægter på 1 pct. i forhold til 1. kvartal sidste år.

Stabile omkostninger og effektiv kapitalanvendelse

Vi har igangsat et ambitiøst forandringsarbejde. Målet er at minimere de omkostninger, der er forbundet med de nye reguleringskrav, mens vi samtidig sikrer, at kunderne ikke påvirkes negativt, og at vi fortsætter med at skabe en stærk bank. Vi kører i øjeblikket tæt på hundrede projekter, der

skal sikre effektivitet i forhold til omkostninger, kapital, funding og likviditet.

En vigtig del af arbejdet er at introducere kapitaleffektive produkter. Vi vil sikre fair priser også under den nye regulering og sammen med kunderne se på deres sammensætning af gæld og finansiering og udarbejde priseffektive løsninger.

Dette arbejde har bidraget til at styrke kernekapitalprocenten eksklusive hybridkapital med 0,4 procentpoint i kvartalet til 11,6.

Nordea har fastholdt sin stærke fundingposition. Vi har solid adgang til alle fundingmarkeder og udstedte langsigtet funding for EUR 11,5 mia. i 1. kvartal i form af både seniorgæld og covered bonds samt efterstillet gæld. Vi fastholder vores stærke markedsbaserede fundingstrategi og deltog derfor ikke i ECB's likviditetsfacilitet.

Selvom den nye regulering endnu ikke er fuldstændig på plads, forbereder Nordea sig på den og er godt rustet til at opfylde kravene. Som den eneste globale systemisk vigtige bank i Norden har vi taget væsentlige skridt til at udvikle vores genopretnings- og afviklingsplan for at leve op til de kommende internationale standarder.

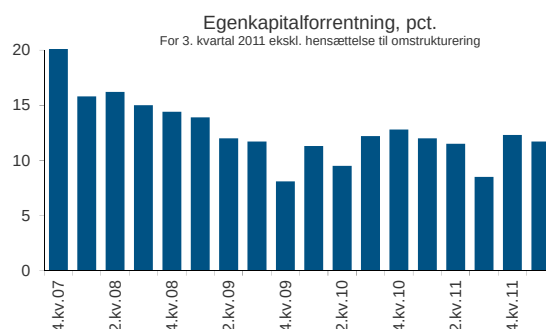
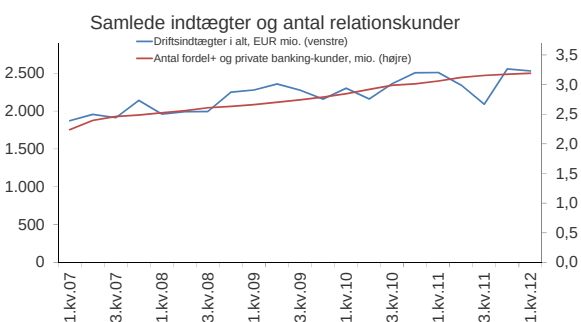
Driftsudgifterne følger planen for det nye normale og er stort set uændrede. Vi er noget foran planen for reduktionen af medarbejderstaben. Den stramme styring af andre omkostninger sikrer en hurtig forbedring af omkostningseffektiviteten.

Nedskrivninger på udlån faldt en anelse i forhold til sidste kvartal, og vores kreditkvalitet er fortsat solid. Vi har fortsat særligt fokus på to områder – Danmark og shipping. Vi følger udviklingen nøje og har et tæt samarbejde med de kunder, der står over for potentielle problemer.

Den fortsat stærke indtægtsudvikling og forbedrede effektivitet har ført til en egenkapitalforrentning på næsten 12 pct. Omdrejningspunktet for vores forandringsarbejde er at øge egenkapitalforrentningen yderligere og nå vores finansielle mål på 15 pct. under normaliserede makro-økonomiske forhold og med en kernekapitalprocent eksklusive hybridkapital på 11.

Jeg bliver inspireret af kundernes respons og af den store indsats og motivation, medarbejderne lægger for dagen i opbygningen af vores forretningsmodel for fremtidens bank. Det er et solidt udgangspunkt for at fastholde den stærke fremdrift i forretningen.

Christian Clausen
Koncernchef



Resultatopgørelse¹

EUR mio.	1. kv. 2012	4. kv. 2011	Ændring pct.	1. kv. 2011	Ændring pct.
Nettorenteindtægter	1.420	1.427	0	1.324	7
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	596	588	1	602	-1
Nettoreultat af poster til dagsværdi	469	506	-7	544	-14
Resultat af kapitalinteresser	23	15	53	18	28
Andre driftsindtægter	23	22	5	22	5
Driftsindtægter i alt	2.531	2.558	-1	2.510	1
Personaleudgifter	-771	-714	8	-768	0
Andre udgifter	-455	-502	-9	-453	0
Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	-50	-50	0	-44	14
Driftsudgifter i alt	-1.276	-1.266	1	-1.265	1
Resultat før nedskrivninger	1.255	1.292	-3	1.245	1
Nedskrivninger på udlån, netto	-218	-263	-17	-242	-10
Ordinært resultat	1.037	1.029	1	1.003	3
Udgift til indkomstskat	-262	-243	8	-261	0
Periodens resultat	775	786	-1	742	4

Forretningsomfang, hovedposter¹

EUR mia.	31. mar. 2012	31. dec. 2011	Ændring pct.	31. mar. 2011	Ændring pct.
Udlån	340,8	337,2	1	322,4	6
Indlån og anden gæld	193,5	190,1	2	173,3	12
Kapital under forvaltning	197,2	187,4	5	192,0	3
Egenkapital	26,0	26,1	-1	24,1	8
Aktiver i alt	694,0	716,2	-3	562,3	23

Nøgletal

	1. kv. 2012	4. kv. 2011	1. kv. 2011
Resultat pr. aktie (udvandet), EUR	0,19	0,19	0,18
Resultat pr. aktie, rullende 12 mdr. frem til ultimo perioden, EUR	0,66	0,65	0,68
Børskurs ² , EUR	6,80	5,98	7,74
Samlet afkast til aktionærerne, pct.	17,1	-5,2	-1,9
Egenkapital pr. aktie ² , EUR	6,43	6,47	6,01
Samlet antal potentielt cirkulerende aktier ² , mio.	4.047	4.047	4.043
Vægtet gennemsnitligt antal aktier (udvandet), mio.	4.027	4.028	4.026
Egenkapitalforrentning, pct.	11,7	12,3	12,0
Omkostningsprocent	50	49	50
Nedskrivningsandel, bp	26	33	31
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital før overgangsbestemmelser ²	11,6	11,2	10,7
Kernekapitalprocent før overgangsbestemmelser ²	12,6	12,2	11,7
Solvensprocent før overgangsbestemmelser ²	14,2	13,4	13,5
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital ²	9,4	9,2	9,1
Kernekapitalprocent ^{2,3}	10,3	10,1	10,0
Solvensprocent ^{2,3}	11,6	11,1	11,4
Kernekapital ^{2,3} , EUR mio.	23.039	22.641	21.335
Risikovægtede aktiver efter overgangsbest. ² , EUR mia.	224	224	214
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid) ²	32.557	33.068	34.138
Risikojusteret resultat, EUR mio.	799	815	771
Economic profit, EUR mio.	348	420	378
Økonomisk kapital ² , EUR mia.	18,4	17,7	17,4
Resultat pr. aktie, risikojusteret, EUR	0,20	0,20	0,19
Risikojusteret afkast af økonomisk kapital (RAROCAR), pct.	17,8	18,4	17,6

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

² Ultimo.

³ Inklusive resultatet for 1. kv. I henhold til det svenske finanstilsyns regler (ekskl. det ureviderede resultat for 1. kv): Kernekapital EUR 22.575 mio. (31. mar. 2011: EUR 20.891 mio.), basiskapital EUR 25.436 mio. (31. mar. 2011: EUR 24.000 mio.), kernekapitalprocent 10,1 (31. mar. 2011: 9,8), solvensprocent 11,4 (31. mar. 2011: 11,2).

Indholdsfortegnelse

Makroøkonomien og de finansielle markeder	5
---	---

Koncernens resultat og udvikling

1. kvartal 2012	5
Anden information.....	7
Udlånsportefølje.....	7
Kapitalgrundlag og risikovægtede aktiver	8
Funding- og likviditetsaktiviteter	8
Ordinær generalforsamling 2012	8
Kvartalsoversigt, koncernen	9

Forretningsområder

Finansiell oversigt pr. forretningsområde	10
Retail Banking.....	11
Wholesale Banking.....	20
Wealth Management.....	25
Koncernfunktioner og Andre	30

Kundesegmenter.....	31
---------------------	----

Regnskab

Nordea koncernen	32
Noter	36
Nordea Bank AB (publ)	48

Makroøkonomien og de finansielle markeder

Kvartalet var præget af en stabilisering af de europæiske statsgældsmarkeder hovedsageligt som følge af Den Europæiske Centralbanks introduktion af en 3-årig likviditetsfacilitet (LTRO) samt den private sektors deltagelse i omstruktureringen af den græske gæld. Samtidig har der været opmuntrende tegn på en bedring i især de amerikanske nøgletal. Men der er fortsat flere risikofaktorer, og tilpasningsprocessen inden for banksektoren til den nye regulering ventes at give yderligere udfordringer i de kommende kvartaler.

Den makroøkonomiske udvikling

Det globale økonomiske vækstbillede varierer fortsat. Det amerikanske arbejdsmarked er i bedring. I Asien og især Kina har vækstudsigterne og udfordringerne forbundet med overgangen til en økonomi med øget indenlandsk fokus skabt bekymring. Europa er fortsat påvirket af stramninger, og den fortsatte nedbringelse af gælden kan begrænse muligheden for et opsving i væksten på kort sigt.

Også de nordiske økonomier er påvirket af de overordnede økonomiske forhold i Europa, men nyder fortsat godt af sundere statsfinanser. Væksten i alle landene var imidlertid aftagende i kvartalet. Danmark havde negativ BNP-vækst, mens Norge viste stærkere vækst, og i Finland var den indenlandske efterspørgsel en solid buffer mod tilbagegangen på eksportmarkederne.

Udviklingen på de finansielle markeder

I 1. kvartal var de finansielle markeder drevet af centralbankernes tiltag og den politiske udvikling. Den 3-årige lånefacilitet skaffede funding og likviditet til en række europæiske banker, og den høje deltagelse førte til en generel indsnævring af kreditspændene og et betydeligt fald i randlandenes statsrenter. Samtidig begrænsede den private sektors deltagelse i omstruktureringen af den græske gæld risiciene i forhold til en ukontrolleret konkurs. Disse faktorer har samlet set reduceret udlånsrenterne i interbankmarkedet betydeligt og understøttet aktiemarkederne, der generelt udviklede sig stærkt i 1. kvartal.

De europæiske banker fortsætter tilpasningen til den kommende nye regulering gennem opbygning af kapital og likviditetsbuffer samt øget langsigtet funding. Ifølge European Banking Associations seneste undersøgelse, Quantitative Impact Studies, vil denne proces fortsætte i de kommende kvartaler og generelt øge banksektorens omkostninger.

Investorenes efterspørgsel efter aktiver med en AAA-rating, som fx nordiske statsobligationer, understøtter fortsat de meget lave korte renter på statsobligationer i alle de nordiske lande.

Koncernens resultat og udvikling

1. kvartal 2012

Indtægter

De samlede indtægter faldt 1 pct. i forhold til kvartalet før til EUR 2.531 mio.

Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægter var stort set uændrede i forhold til kvartalet før og udgjorde EUR 1.420 mio. Nettorenteindtægterne faldt i forretningsområderne som følge af en bankdag mindre i kvartalet. Nettorentemarginalen* lå stort set uændret på 1,07 pct. i 1. kvartal. Udlånsmarginale steg, mens indlånsmarginale faldt som følge af lavere renter og fortsat hård konkurrence i kvartalet.

Udlån til erhvervskunder

Udlån til erhvervskunder eksklusive reverseforretninger steg 1 pct. i 1. kvartal opgjort i lokal valuta.

Udlån til privatkunder

Udlån til privatkunder var stort set uændret i lokal valuta i forhold til kvartalet før med en mindre stigning i boligudlån til privatkunder.

Indlån fra erhvervs- og privatkunder

Det samlede indlån steg til EUR 193 mia., hvilket svarer til en stigning på 2 pct. i lokal valuta eksklusive repo-forretninger. Stigningen kan primært henføres til indlån fra erhvervskunder.

Group Corporate Centre

Nettorenteindtægter steg til EUR 107 mio. mod EUR 100 mio. i kvartalet før.

Gebyrer og provisionsindtægter, netto

Gebyrer og provisionsindtægter, netto steg 1 pct. til EUR 596 mio. Stigningen kan primært henføres til opsparingsrelaterede gebyrer og provisionsindtægter. Provisionsudgifter til stabilitetsfonden i Sverige og indskydergarantifonden i Danmark udgjorde EUR 20 mio. og steg således noget i forhold til kvartalet før som følge af den nye indskydergarantiordning i Danmark.

Gebyrer og provisionsindtægter fra opsparing og kapitalforvaltning

Opsparingsrelaterede gebyrer og provisionsindtægter steg 7 pct. i 1. kvartal til EUR 378 mio. som følge af højere modtagne kurtager, værdipapirudstedelse og gebyrer og provisionsindtægter fra corporate finance samt højere provisionsindtægter fra kapitalforvaltning. Kapital under forvaltning steg 5 pct. i forhold til 4. kvartal til et rekordhøjt niveau på EUR 197 mia. som følge af en nettotilgang på EUR 1,2 mia. i 1. kvartal og en positiv udvikling i porteføljerne.

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

Gebyrer og provisionsindtægter fra betalingsformidling og udlån

Gebyrer og provisionsindtægter fra betalingsformidling faldt 4 pct. til EUR 212 mio. som følge af lavere indtægter fra kort. Udlånsrelaterede gebyrer og provisionsindtægter faldt noget til EUR 165 mio.

Nettoresultat af poster til dagsværdi

Nettoresultat af poster til dagsværdi var fortsat stærkt og udgjorde EUR 469 mio. Resultatet af kundedrevne forretninger var stabilt, mens det samlede resultat steg i Capital Markets i forhold til kvartalet før.

Kapitalmarkedsindtægter i kundeområderne

Kundedrevne kapitalmarkedsaktiviteter udviklede sig fortsat godt med et nettoresultat af poster til dagsværdi på EUR 254 mio., hvilket er stort set uændret i forhold til kvartalet før (EUR 251 mio.).

Ikke-allokerede kapitalmarkedsindtægter

Nettoresultat af poster til dagsværdi fra ikke-allokerede kapitalmarkedsindtægter, dvs. indtægter fra håndtering af den underliggende risiko i kundetransaktioner, steg til EUR 210 mio. mod EUR 163 mio. i kvartalet før.

Koncernfunktioner og elimineringer

Nettoresultat af poster til dagsværdi i Group Corporate Centre var stort set uændret på EUR 15 mio. mod EUR 18 mio. i kvartalet før. I andre koncernfunktioner og elimineringer var nettoresultat af poster til dagsværdi EUR -78 mio. i 1. kvartal.

Life & Pensions

Nettoresultat af poster til dagsværdi i Life faldt til EUR 68 mio. i 1. kvartal. Det var lavere end i 4. kvartal, men justeret for engangsposter i 4. kvartal var resultatet uændret. Bufferne udgjorde EUR 1,6 mia. ultimo 1. kvartal svarende til 6,2 pct. af de forsikringsmæssige hensættelser. Det er en stigning på 1,1 procentpoint i forhold til 4. kvartal.

Resultat af kapitalinteresser

Resultat af kapitalinteresser udgjorde EUR 23 mio. mod EUR 15 mio. i kvartalet før. Resultatet fra ejerandelen i Eksportfinans var EUR 17 mio. (EUR 7 mio.).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter udgjorde EUR 23 mio. mod EUR 22 mio. i kvartalet før.

Udgifter

De samlede omkostninger udgjorde EUR 1.276 mio., hvilket var stort set uændret i forhold til kvartalet før opgjort i lokal valuta. Personaleudgifter steg 7 pct. i lokal valuta til EUR 771 mio. primært som følge af lave pensionsudgifter i 4. kvartal. Justeret for dette steg personaleudgifter 1,7 pct. i 1. kvartal. Andre udgifter faldt 10 pct. i lokal valuta til EUR 455 mio. som følge af

sæsonudsving. De samlede omkostninger var stort set uændrede opgjort i lokal valuta i forhold til 1. kvartal 2011.

Antallet af fuldtidsmedarbejdere ultimo 1. kvartal faldt 1,5 pct. i forhold til ultimo 4. kvartal. I forhold til ultimo 2. kvartal 2011 faldt antallet af fuldtidsmedarbejdere 5 pct. Omkostningsprocenten var 50, hvilket var en anelse højere i forhold til kvartalet før.

Hensættelser til præstationsbaserede lønninger i 1. kvartal udgjorde EUR 74 mio. mod EUR 60 mio. i kvartalet før.

Omkostningseffektivitet i planen for det nye normale

Reduktionen i antallet af medarbejdere, som blev annonceret i efteråret, fortsatte planmæssigt i 1. kvartal. Antallet af fuldtidsmedarbejdere er blevet reduceret med ca. 1.600 i forhold til ultimo 2. kvartal 2011 og med ca. 500 i forhold til ultimo 4. kvartal 2011. Det har ført til en annualiseret bruttoreduktion i personaleudgifter på ca. EUR 120 mio.

I Polen vil den nuværende forretningsmodel for privatkunder, som primært har været baseret på boligudlån, blive ændret til en relationsmodel i tråd med de nordiske markeder. Filialnettet reduceres fra de nuværende 193 filialer til ca. 135 filialer, og antallet af fuldtidsmedarbejdere ventes at falde med op til 400 svarende til 20 pct. af den samlede medarbejderstab ultimo 2011.

Nedskrivninger på udlån, netto

Nedskrivninger på udlån, netto faldt til EUR 218 mio. inklusive en hensættelse til den danske indskydergarantiordning vedrørende Fjordbank Mors på EUR 8 mio. Eksklusive denne hensættelse til indskydergarantiordningen udgjorde nedskrivningsandelen 25 bp (36 bp i kvartalet før). Gruppevis nedskrivninger, netto var EUR 4 mio. i 1. kvartal (netto tilbageførsler på EUR 33 mio. i 4. kvartal).

Som ventet lå nedskrivninger på udlån i shipping og Danmark fortsat på et højt niveau, mens tab inden for andre områder faldt fra allerede moderate niveauer. Den overordnede kreditkvalitet er solid. Kunderne har stærke ratings, og vi ser en stabil ratingudvikling.

Shipping

Især tankmarkedet, men også tørlastmarkedet, har været hårdt ramt som følge af lavere global efterspørgsel og øget overkapacitet, hvilket har påvirket fragtraterne negativt. Det har ført til yderligere forringelse af sikkerhedsværdier hos tidligt identificerede risikokunder. Reduceret lyst til at investere i shippingaktiver og bankernes mindre vilje til at låne penge til rederier har gjort det endnu sværere at gennemføre vellykkede omstruktureringer.

I andre shippingsegmenter er situationen mere stabil, selv om markederne ikke er stærke. Nordea har de nødvendige

særligt kvalificerede ressourcer til at håndtere problemkunder og identificere nye potentielle risikokunder tidligt.

Danmark

Den fortsat vanskelige økonomiske situation har ramt visse privatkunder, landmænd og små og mellemstore erhvervskunder med stor gæld, men der er tegn på bedring i økonomien. Eksempelvis er ledigheden faldet over de seneste fem måneder, og eksporten stiger fortsat. Boligmarkedet er dog fortsat svagt, og huspriserne er fortsat med at falde noget, hvilket afspejler en stigning i antallet af tvangsauktioner samt generel forsigtighed, når det gælder privatforbrug og investeringer. Men de fundamentale forhold i dansk økonomi er stadig forholdsvis stærke med forventning om BNP-vækst i 2012, stærke offentlige finanser og lav ledighed.

Den overordnede kreditkvalitet er solid også i Danmark. De fleste erhvervskunder har en stærk økonomi og forholdsvis gode udsigter, og antallet af boligkunder i vanskeligheder er begrænset.

Ordinært resultat

Ordinært resultat steg 1 pct. i forhold til 4. kvartal til EUR 1.037 mio.

Skat

Den effektive skatteprocent var 25,3 mod 23,6 kvartalet før og 26,0 i 1. kvartal 2011.

Periodens resultat

Periodens resultat faldt 1 pct. i forhold til kvartalet før til EUR 775 mio. svarende til en egenkapitalforrentning på 11,7 pct. Egenkapitalforrentningen faldt i forhold til kvartalet før som følge af en højere effektiv skatteprocent og en højere gennemsnitlig egenkapital i kvartalet. Ud vandet resultat pr. aktie var EUR 0,19 (EUR 0,19 i kvartalet før).

Risikojusteret resultat

Risikojusteret resultat udgjorde EUR 799 mio., hvilket var et fald på 2 pct. i forhold til kvartalet før og en stigning på 4 pct. i forhold til 1. kvartal 2011.

Effekten af valutakursudsving bidrog til en stigning i indtægterne og udgifterne på 1 procentpoint i 1. kvartal i forhold til 4. kvartal 2011.

Anden information

Udlånsportefølje

Det samlede udlån eksklusive reverseforretninger steg noget i lokal valuta i forhold til kvartalet før og udgjorde EUR 316 mia. Den overordnede kreditkvalitet i udlånsporteføljen var fortsat solid i 1. kvartal med en neutral effekt fra ændringerne i porteføljen.

Andelen af værdiforringede lån, brutto steg til 147 bp af det samlede udlån som følge af en stigning i værdiforringede udlån hovedsageligt i Danmark og shipping. Værdiforringede lån, brutto steg 11 pct. i forhold til kvartalet før. Stigningen skyldes hovedsageligt tekniske forhold, da der er foretaget mindre nedskrivninger på nogle få engagementer, hvor hele engagementet er værdiforringet. De samlede nedskrivninger i forhold til værdiforringede lån, brutto faldt i forhold til ultimo 4. kvartal til 46 pct.

Nedskrivningsandele og værdiforringede lån

Basispoint af udlån	1.kvt. 2012	4.kvt. 2011	3.kvt. 2011	2.kvt. 2011	1.kvt. 2011
Nedskrivningsandel ann., koncernen	25 ¹	36 ¹	16 ¹	12 ¹	22 ¹
heraf individuelle	25	40	24	20	28
heraf gruppevisse	0	-4	-8	-8	-6
Banking Danmark	64 ¹	82 ¹	57 ¹	35 ¹	47 ¹
Banking Finland	9	13	11	19	10
Banking Norge	13	22	- ³	-	19
Banking Sverige	6	13	6	2	-
Banking Polen & baltiske lande	11	58	18	6	-
Corporate & Institutional Banking	4	0	-	-	51
Shipping, Offshore & Oil Services	176	209	76	71	41
Andel værdiforr. lån br., koncernen, bp ⁴	147	131	130	134	140
- ikke-nødlidende	61%	57%	62%	64%	55%
- nødlidende	39%	43%	38%	36%	45%
Nedskrivningsandel i alt, koncernen, bp	68	63	65	71	74
Nedskr. ift. værdif., lån, br., koncernen ^{2 4}	46%	48%	50%	52%	53%

¹ Nedskrivningsandel ekskl. hensættelser til den danske indskydergarantiordning. Inklusive disse hensættelser var nedskrivningsandelene for hvert kvartal: hhv. 26, 33, 14, 15 og 31 bp for koncernen og hhv. 69, 69, 49, 47 og 91 bp for Banking Danmark.

² Samlede nedskrivninger i forhold til værdiforringede lån, brutto.

³ Tegnet '-' angiver nettotilbageførsler og beløb indgået på tidligere afskrevne fordringer.

⁴ Sammenligningstillene for 2011 er tilpasset. Se note 1 på side 36.

Markedsrisici

Rentebærende værdipapirer udgjorde EUR 94 mia. ultimo 1. kvartal, heraf EUR 25 mia. i livsforsikringsaktiviteterne og den resterende del i likviditetsbufferen og handelsbeholdningen. Stats- og kommuneobligationer udgjør 24 pct. af porteføljen, og realkreditobligationer 33 pct. eksklusive pantsatte værdipapirer for EUR 8 mia.

Trods en stigning i rente- og valutakursrisikoen faldt den samlede markedsrisiko målt som VaR til EUR 45 mio. i 1. kvartal i forhold til kvartalet før som følge af en øget spredningseffekt mellem risikokategorierne.

Markedsrisici

EUR mio.	1.kvt. 2012	4.kvt. 2011	3.kvt. 2011	1.kvt. 2011
Samlet risiko, VaR	45	47	46	94
Renterisiko, VaR	49	38	48	107
Aktiekursrisiko, VaR	4	6	2	10
Valutakursrisiko, VaR	14	5	6	8
Kreditspændrisiko, VaR	12	11	15	26
Spredningseffekt	43%	22%	35%	38%

Balance

De samlede aktiver i balancen faldt 3 pct. i forhold til ultimo 4. kvartal til EUR 694 mia. Faldet skyldes primært lavere markedsværdier for afledte finansielle instrumenter, faldende indlån hos centralbanker (indregnet under Tilgodehavender hos kreditinstitutter) og lavere beløb for rentebærende værdipapirer.

Kapitalgrundlag og risikovægtede aktiver

Koncernens kernekapitalprocent eksklusive hybridkapital var før overgangsbestemmelser 11,6 ultimo 1. kvartal, hvilket var en stigning på 0,4 procentpoint i forhold til kvartalet før. Forbedringen af kapitalprocenterne skyldes det stærke resultat og et fald i risikovægtede aktiver hovedsageligt som følge af godkendelsen af IRB-metoden til brug for erhvervskunder og kreditinstitutter i International Units. Godkendelsen påvirkede de risikovægtede aktiver med et fald på EUR 3,1 mia.

De risikovægtede aktiver før overgangsbestemmelser udgjorde EUR 182,3 mia. Det var et fald på EUR 2,9 mia. eller 1,6 pct. i forhold til kvartalet før og 0,3 pct. i forhold til samme periode sidste år.

Før overgangsbestemmelserne i henhold til Basel II var kernekapitalprocenten eksklusive hybridkapital 11,6. Basiskapitalen udgjorde EUR 25,9 mia., og kernekapitalen EUR 23,0 mia.

Kapitalprocenter

Pct.	1.kvt. 2012	4.kvt. 2011	3.kvt. 2011	1.kvt. 2011
<i>Før overgangsbestemmelser:</i>				
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital	11,6	11,2	11,0	10,7
Kernekapitalprocent	12,6	12,2	12,1	11,7
Solvensprocent	14,2	13,4	13,5	13,5
<i>Efter overgangsbestemmelser:</i>				
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital	9,4	9,2	9,2	9,1
Kernekapitalprocent	10,3	10,1	10,0	10,0
Solvensprocent	11,6	11,1	11,2	11,4

Ultimo 1. kvartal udgjorde økonomisk kapital EUR 18,4 mia., hvilket er en stigning i forhold til ultimo 4. kvartal.

Funding- og likviditetsaktiviteter

De gennemsnitlige omkostninger til langsigtet funding steg en anelse i 1. kvartal.

I 1. kvartal udstedte Nordea langfristet gæld for ca. EUR 11,5 mia., hvoraf udstedelse af svenske, norske og finske covered bonds på disse tre markeder samt på internationale markeder tegnede sig for ca. EUR 4,6 mia.

Andelen af langsigtet funding var ultimo 1. kvartal ca. 73 pct. af den samlede funding (64 pct. ultimo 4. kvartal).

I styringen af de langsigtede fundingrisici anvender Nordea et mål for det såkaldte funding gap og matching af den adfærdsbestemte løbetid af aktiver og forpligtelser.

I styringen af kortsigtede likviditetsrisici bruger Nordea et mål, der i høj grad minder om Baselkomiteens Liquidity Coverage Ratio (LCR). Likviditetsbufferen består af meget likvide værdipapirer, der kan belånes i centralbanker, med kendetegn svarende til likvide aktiver i henhold til Basel III/kapitalkravsdirektiv IV. Bufferen udgjorde EUR 60 mia. ultimo 1. kvartal (EUR 64 mia. ultimo 2011).

Nordea-aktien

I 1. kvartal steg Nordea-aktiens kurs på NASDAQ OMX Nordic Exchange i Stockholm fra SEK 53,25 til SEK 60,15. Udbyttebetalingen på ca. SEK 2,30 (EUR 0,26) var ikke indregnet i aktiekursen fra 23. marts 2012.

Ordinær generalforsamling

Den ordinære generalforsamling 22. marts 2012 vedtog et udbytte på EUR 0,26 pr. aktie.

Den ordinære generalforsamling godkendte en langsigtet incitamentsordning for 2012 for ca. 400 ledende medarbejdere og andre nøglepersoner. For at deltage i ordningen skal deltagerne fastlåse Nordea-aktier, hvorved de afstemmer deres interesser og perspektiv med aktionærernes.

Kvartalsoversigt, koncernen

EUR mio.	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011
Nettorenteindtægter	1.420	1.427	1.379	1.326	1.324
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	596	588	582	623	602
Nettoresultat af poster til dagsværdi	469	506	111	356	544
Resultat af kapitalinteresser	23	15	-4	13	18
Andre driftsindtægter	23	22	23	24	22
Driftsindtægter i alt	2.531	2.558	2.091	2.342	2.510
Administrationsomkostninger:					
Personaleudgifter	-771	-714	-887	-744	-768
Andre udgifter	-455	-502	-474	-485	-453
Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	-50	-50	-52	-46	-44
Driftsudgifter i alt	-1.276	-1.266	-1.413	-1.275	-1.265
Resultat før nedskrivninger	1.255	1.292	678	1.067	1.245
Nedskrivninger på udlån, netto	-218	-263	-112	-118	-242
Ordinært resultat	1.037	1.029	566	949	1.003
Udgift til indkomstskat	-262	-243	-160	-249	-261
Periodens resultat	775	786	406	700	742
Resultat pr. aktie (udvandet), EUR	0,19	0,19	0,10	0,18	0,18
Resultat pr. aktie (udvandet), rullende 12 mdr. frem til ultimo perioden, EUR	0,66	0,65	0,65	0,73	0,68

Forretningsområder

	Nordea koncernen																	
	Retail Banking			Wholesale Banking			Wealth Management			Group Corporate Centre			Koncernfunktioner, Andre og elimineringer			Nordea koncernen		
	1. kv.	4. kv.		1. kv.	4. kv.		1. kv.	4. kv.		1. kv.	4. kv.		1. kv.	4. kv.		1. kv.	4. kv.	
EUR mio.	2012	2011	Ændr.	2012	2011	Ændr.	2012	2011	Ændr.	2012	2011	Ændr.	2012	2011	Ændr.	2012	2011	Ændr.
Nettorenteindtægter	971	981	-1%	294	306	-4%	43	33	30%	107	100	7%	5	7	-29%	1.420	1.427	0%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	292	273	7%	122	113	8%	214	225	-5%	0	-3	-100%	-32	-20	60%	596	588	1%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	116	107	8%	327	289	13%	89	101	-12%	15	18	-17%	-78	-9		469	506	-7%
Resultat af kapitalinteresser	5	2	150%	0	0		0	0		0	0		18	13	38%	23	15	53%
Andre indtægter	4	8	-50%	0	1	-100%	6	6	0%	1	0		12	7	71%	23	22	5%
Driftsindtægter i alt	1.388	1.371	1%	743	709	5%	352	365	-4%	123	115	7%	-75	-2		2.531	2.558	-1%
Personaleudgifter	-332	-313	6%	-202	-180	12%	-115	-112	3%	-18	-12	50%	-104	-97	7%	-771	-714	8%
Andre udgifter	-410	-438	-6%	-22	-43	-49%	-73	-77	-5%	-18	-15	20%	68	71	-4%	-455	-502	-9%
Afskrivninger	-23	-26	-12%	-8	-5	60%	-2	-1	100%	0	0		-17	-18	-6%	-50	-50	0%
Driftsudgifter i alt	-765	-777	-2%	-232	-228	2%	-189	-190	-1%	-36	-27	33%	-54	-44	23%	-1.276	-1.266	1%
Nedskrivninger på udlån, netto	-154	-188	-18%	-65	-75	-13%	-1	0		0	0		2	0		-218	-263	-17%
Ordinært resultat	469	406	16%	446	406	10%	162	175	-7%	87	88	-1%	-127	-46	176%	1.037	1.029	1%
Omkostningsprocent	55	57		31	32		54	52		29	23					50	49	
RAROCAR, pct.	17	16		23	21		19	29								17,8	18,4	
Økonomisk kapital	8.560	8.449	1%	6.192	6.100	2%	2.469	1.741	42%	541	551	-2%	673	859		18.435	17.700	4%
Risikovægtede aktiver	91.082	91.500	0%	74.421	77.970	-5%	3.602	3.072	17%	5.718	4.399	30%	7.458	8.260		182.281	185.201	-2%
Antal medarbejdere (fuldtid)	18.911	19.309	-2%	6.169	6.206	-1%	3.600	3.639	-1%	424	441	-4%				32.557	33.068	-2%
Forretningsomfang, EUR mia.:																		
Udlån til erhvervskunder	91,3	90,2	1%	91,1	91,8	-1%							3,6	2,2		186,0	184,2	1%
Boligudlån	121,2	119,9	1%	0,4	0,4	3%	5,2	4,9	6%							126,8	125,2	1%
Forbrugsudlån	24,9	24,7	1%				3,1	3,1	0%							28,0	27,8	1%
Samlet udlån	237,4	234,8	1%	91,5	92,2	-1%	8,3	8,0	4%				3,6	2,2		340,8	337,2	1%
Indlån fra erhvervskunder	44,5	45,5	-2%	63,2	59,1	7%							1,3	1,7		109,0	106,3	3%
Indlån fra privatkunder	73,2	72,6	1%	0,2	0,2	17%	11,1	11,0	1%							84,5	83,8	1%
Samlet indlån	117,7	118,1	0%	63,4	59,3	7%	11,1	11,0	1%				1,3	1,7		193,5	190,1	2%

	Nordea koncernen																	
	Retail Banking			Wholesale Banking			Wealth Management			Group Corporate Centre			Koncernfunktioner, Andre og elimineringer			Nordea koncernen		
	1. kv.			1. kv.			1. kv.			1. kv.			1. kv.			1. kv.		
EUR mio.	2012	2011	Ændr.	2012	2011	Ændr.	2012	2011	Ændr.	2012	2011	Ændr.	2012	2011	Ændr.	2012	2011	Ændr.
Nettorenteindtægter	971	856	13%	294	295	0%	43	30	43%	107	86	24%	5	57	-91%	1.420	1.324	7%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	292	285	2%	122	135	-10%	214	194	10%	0	-3	-100%	-32	-9		596	602	-1%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	116	98	18%	327	306	7%	89	93	-4%	15	66	-77%	-78	-19		469	544	-14%
Resultat af kapitalinteresser	5	6	-17%	0	0		0	0		1	0		17	12	42%	23	18	28%
Andre indtægter	4	4	0%	0	4	-100%	6	5	20%	0	1	-100%	13	8	63%	23	22	5%
Driftsindtægter i alt	1.388	1.249	11%	743	740	0%	352	322	9%	123	150	-18%	-75	49		2.531	2.510	1%
Personaleudgifter	-332	-341	-3%	-202	-182	11%	-115	-119	-3%	-18	-18	0%	-104	-108	-4%	-771	-768	0%
Andre udgifter	-410	-439	-7%	-22	-27	-19%	-73	-69	6%	-18	-28	-36%	68	110	-38%	-455	-453	0%
Afskrivninger	-23	-22	5%	-8	-5	60%	-2	-3	-33%	0	0		-17	-14	21%	-50	-44	14%
Driftsudgifter i alt	-765	-802	-5%	-232	-214	8%	-189	-192	-2%	-36	-46	-22%	-54	-11		-1.276	-1.265	1%
Nedskrivninger på udlån, netto	-154	-169	-9%	-65	-68	-4%	-1	0		0	0		2	-5		-218	-242	-10%
Ordinært resultat	469	278	69%	446	458	-3%	162	130	25%	87	104	-16%	-127	33		1.037	1.003	3%
Omkostningsprocent	55	64		31	29		54	60		29	31					50	50	
RAROCAR, pct.	17	11		23	24		19	26								17,8	17,6	
Økonomisk kapital	8.560	8.518	0%	6.192	6.008	3%	2.469	1.444	71%	541	771	-30%	673	625		18.435	17.366	6%
Risikovægtede aktiver	91.082	91.272	0%	74.421	75.283	-1%	3.602	2.881	25%	5.718	4.162	37%	7.458	8.140		182.281	181.738	0%
Antal medarbejdere (fuldtid)	18.911	20.167	-6%	6.169	6.433	-4%	3.600	3.694	-3%	424	462	-8%				32.557	34.138	-5%
Forretningsomfang, EUR mia.:																		
Udlån til erhvervskunder	91,3	86,6	5%	91,1	85,1	7%							3,6	5,6		186,0	177,3	5%
Boligudlån	121,2	112,6	8%	0,4	0,3	36%	5,2	4,6	13%							126,8	117,5	8%
Forbrugsudlån	24,9	24,7	1%				3,1	2,9	7%							28,0	27,6	1%
Samlet udlån	237,4	223,9	6%	91,5	85,4	7%	8,3	7,5	11%				3,6	5,6		340,8	322,4	6%
Indlån fra erhvervskunder	44,5	42,7	4%	63,2	49,8	27%							1,3	2,9		109,0	95,4	14%
Indlån fra privatkunder	73,2	68,7	7%	0,2	0,1	39%	11,1	9,1	22%							84,5	77,9	8%
Samlet indlån	117,7	111,4	6%	63,4	49,9	27%	11,1	9,1	22%				1,3	2,9		193,5	173,3	12%

Retail Banking

Forretningsområdet omfatter bankens aktiviteter med privatkunder og små og mellemstore erhvervskunder i Norden, de baltiske lande og Polen og dækker hele værdikæden. Mere end 10 mio. kunder tilbydes et bredt udbud af produkter og betjenes gennem i alt 1.056 lokaliteter med filialer, kontaktcentre og bankens online kanaler.

Forretningsudvikling

Retail Banking fortsætter med at tilpasse sig det nye normale. Omkostningsbevidsthed har sikret en reduktion i de samlede omkostninger på 5 pct. i forhold til samme periode sidste år. Sammenholdt med det stærke fokus på effektiv kapitalanvendelse har dette resulteret i stort set uændrede risikovægtede aktiver på trods af en udlånsvækst på 6 pct. Dette kombineret med indtægtsvækst på 11 pct. i forhold til sidste år skabte en betydelig forbedring i lønsomheden i en periode med fortsat meget lave renter.

I 1. kvartal blev antallet af fordel+ og premiumkunder øget med 21.000 helt nye kunder og udgør nu 3,08 mio.

Nordeas distributionsrelaterede initiativer understøtter relationsstrategien ved at tilpasse bankens tilbud til den ændrede kundeadfærd. Det sker gennem omlægning af filialnettet samt løbende videreudvikling af bankens online og mobilløsninger til kunderne.

Nordea fortsætter med at omlægge filialnettet, så det bedre afspejler kundernes adfærd og behov. I 1. kvartal blev 186 lokaliteter med filialer omlagt til de nye filialtyper, og antallet af omlagte lokaliteter med filialer er nu oppe på 556. Det svarer til næsten 70 pct. af Nordeas nordiske filialer. Ifølge planen skal omlægningen være fuldført inden udgangen af 2012.

Antallet af manuelle transaktioner fortsætter med at falde, i takt med at kunderne i stigende grad bruger andre mere bekvemme løsninger til deres daglige bankforretninger. I lyset af denne udvikling er Nordea ved at gennemgå omfanget af kassebetjening med henblik på at koncentrere dette servicetilbud på færre lokaliteter. I 1. kvartal faldt antallet af filialer med kassebetjening derfor med 80 i de nordiske lande, hvilket skyldes både lukning af kassen på en

fortsættende lokalitet og lukning af filialer med kassebetjening. Brugen af mobilbanken stiger fortsat hurtigt understøttet af udviklingsaktiviteter såsom lanceringen af mobilbank-apps til Windows Phone 7 på alle de nordiske markeder. Der blev også lanceret flere forbedringer og funktioner i Netbank. Samtidig har Nordeas lokale hjemmesider fået et helt nyt og intuitivt design, der er nemt at bruge. Udrulningen af de nye hjemmesider sker i 1. og 2. kvartal.

Resultat

De samlede indtægter steg 1 pct. i forhold til 4. kvartal som følge af højere nettogebyrer og provisionsindtægter mv. Nettorenteindtægter faldt 1 pct. som følge af færre dage og lavere korte renter, hvilket påvirkede indtægter fra indlån. I forhold til sidste år steg indtægterne 11 pct. understøttet af vækst i alle de store indtægtsposter.

Den lavere efterspørgsel efter lån fra såvel erhvervs- som privatkunder fortsatte i 1. kvartal.

Indlånsvæksten oversteg udlånsvæksten en anelse, hvilket afspejler den noget afdæmpede makro-økonomiske situation. I lokal valuta steg det gennemsnitlige indlån 5,1 pct. i forhold til sidste år, og det gennemsnitlige udlån steg 4,4 pct. hovedsageligt drevet af privatkunder.

Stigningen i personaleudgifter i forhold til kvartalet før skyldes alene tilbageførslen af en hensættelse til overskudsdeling i 4. kvartal. De samlede omkostninger faldt 2 pct.

I forhold til sidste år faldt de samlede omkostninger 5 pct., og antallet af fuldtidsmedarbejdere faldt 6 pct.

Eksklusive hensættelsen til den danske indskydergarantiordning faldt nedskrivninger på udlån, netto i forhold til kvartalet før i samtlige lande. Hensættelsen til garantiordningen udgjorde EUR 8 mio. og vedrørte Fjordbank Mors. I 4. kvartal indgik en tilbageførsel på EUR 19 mio. Eksklusive hensættelsen var nedskrivningsandelen 25 bp (37 bp i 4. kvartal eksklusive tilbageførslen af hensættelsen til den danske indskydergarantiordning).

Retail Banking i alt

EUR mio.	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	Ændr. 1. kv. 12/ 4. kv. 11 1. kv. 11	
Nettorenteindtægter	971	981	929	905	856	-1%	13%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	292	273	289	282	285	7%	2%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	116	107	108	115	98	8%	18%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	9	10	6	14	10	-10%	-10%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	1.388	1.371	1.332	1.316	1.249	1%	11%
Personaleudgifter	-332	-313	-338	-345	-341	6%	-3%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-765	-777	-768	-813	-802	-2%	-5%
Resultat før nedskrivninger	623	594	564	503	447	5%	39%
Nedskrivninger på udlån, netto	-154	-188	-99	-101	-169	-18%	-9%
Ordinært resultat	469	406	465	402	278	16%	69%
Omkostningsprocent	55	57	58	62	64		
RAROCAR, pct.	17	16	15	13	11		
Økonomisk kapital	8.560	8.449	8.543	8.563	8.518	1%	0%
Risikovægtede aktiver	91.082	91.500	93.383	92.676	91.272	0%	0%
Antal medarbejdere (fuldtid)	18.911	19.309	19.869	20.119	20.167	-2%	-6%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervskunder	91,3	90,2	87,9	87,4	86,6	1%	5%
Boligudlån	121,2	119,9	116,5	114,7	112,6	1%	8%
Forbrugsudlån	24,9	24,7	24,9	24,6	24,7	1%	1%
Samlet udlån	237,4	234,8	229,3	226,7	223,9	1%	6%
Indlån fra erhvervskunder	44,5	45,5	43,3	42,5	42,7	-2%	4%
Indlån fra privatkunder	73,2	72,6	70,8	70,7	68,7	1%	7%
Samlet indlån	117,7	118,1	114,1	113,2	111,4	0%	6%

Banking Danmark

Forretningsudvikling

På trods af en fortsat noget afdæmpet makroøkonomisk situation i Danmark fastholdt Banking Danmark den stærke fremdrift i sine forretningsaktiviteter.

Effektiviseringstiltagene fortsatte sideløbende med den gradvise tilpasning til den nye regulering. Antallet af manuelle transaktioner i filialerne faldt fortsat, hvilket afspejler ændringerne i kundernes efterspørgsel og adfærd.

Mødeaktiviteten lå på et rekordhøjt niveau i 1. kvartal, og antallet af helt nye fordel+ og premiumkunder voksede yderligere.

Udlån til privatkunder blev fastholdt på et stort set uændret niveau. Indlån fra privatkunder steg 1 pct. i forhold til kvartalet før. Aktivitetsniveauet på boligmarkedet var lavt, omend der noteredes et noget højere aktivitetsniveau omkring de større byer og i vækstområder.

Udlån til erhvervskunder er faldet i et marked præget af lave investeringer og lav aktivitet. Der er sket en stigende polarisering mellem succesfulde og mindre succesfulde virksomheder på det danske marked. Men det er de små og mellemstore virksomheder og

landbrugssektoren generelt, som står over for de største udfordringer.

Der er stærkt fokus på effektivitetsforbedringer. Omlægningen af filialnettet til mere fokuserede og effektive filialtyper fortsatte i kvartalet. Antallet af medarbejdere faldt 2 pct. i forhold til kvartalet før.

Resultat

Den positive udvikling i antallet af kunder og i aktivitetsniveauet udmøntede sig i en samlet indtægtsstigning i 1. kvartal. Det lave renteniveau førte til mange konverteringer af realkreditlån hen over årsskiftet. Det påvirkede nettogebyrer og provisionsindtægter positivt i 1. kvartal. En stigende opsparings-tendens blandt privatkunder bidrog også til den positive udvikling i de samlede indtægter.

De samlede omkostninger faldt en anelse i forhold til 4. kvartal, og omkostningsprocenten er forbedret kvartal for kvartal det seneste år.

Nedskrivninger på udlån, netto steg i forhold til 4. kvartal som følge af hensættelser vedrørende Fjordbank Mors. Nedskrivningsandelen var 64 bp i forhold til 82 bp i 4. kvartal eksklusive hensættelser til den danske indskydergarantiordning.

EUR mio.	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	Ændr. 1. kv. 12/ 4. kv. 11 1. kv. 11	
Nettorenteindtægter	306	308	292	286	279	-1%	10%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	55	38	54	56	57	45%	-4%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	35	26	19	30	22	35%	59%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	6	3	3	3	7	100%	-14%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	402	375	368	375	365	7%	10%
Personaleudgifter	-87	-82	-89	-89	-90	6%	-3%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-207	-210	-213	-233	-227	-1%	-9%
Resultat før nedskrivninger	195	165	155	142	138	18%	41%
Nedskrivninger på udlån, netto	-112	-107	-75	-75	-143	5%	-22%
Ordinært resultat	83	58	80	67	-5	43%	
Omkostningsprocent	52	56	58	62	62		
RAROCAR, pct.	22	17	14	12	12		
Økonomisk kapital	2.177	2.144	2.300	2.314	2.292	2%	-5%
Risikovægtede aktiver	23.905	24.083	25.643	25.180	25.365	-1%	-6%
Antal medarbejdere (fuldtid)	4.190	4.265	4.365	4.388	4.402	-2%	-5%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervskunder	23,6	23,6	23,3	23,2	22,5	0%	5%
Boligudlån	29,0	28,9	28,3	27,3	26,9	0%	8%
Forbrugsudlån	12,7	12,7	12,8	12,6	12,4	0%	2%
Samlet udlån	65,3	65,2	64,4	63,1	61,8	0%	6%
Indlån fra erhvervskunder	7,2	7,4	7,2	7,1	7,3	-3%	-1%
Indlån fra privatkunder	21,8	21,6	21,5	21,5	21,2	1%	3%
Samlet indlån	29,0	29,0	28,7	28,6	28,5	0%	2%

Banking Finland

Forretningsudvikling

Nordea har fastholdt proaktiviteten blandt rådgiverne på et højt niveau igennem flere kvartaler, hvilket har understøttet gennemførelsen af relationsstrategien og forbedret salget. Denne udvikling var afspejlet i resultatet for 1. kvartal, ikke mindst i tilgangen af nye kunder trods for faldende efterspørgsel efter boliglån i markedet.

Nordeas position på markedet for indlån blev fastholdt, bl.a. understøttet af lanceringen af nye indlånsprodukter. Kampagner for opsparingsprodukter og stærkt fokus på premiumkunder påvirkede også salget af andre opsparingsprodukter.

Den overordnede positive udvikling i erhvervsfilialerne fortsatte. Lanceringen af kortindløsnings tjenester på det finske marked blev godt modtaget af erhvervskunder. Nordea har indgået en række betydelige aftaler og dermed øget forretningsomfanget.

Afdækningsaktiviteter, især på renterisikoområdet, lå fortsat på et højt niveau i den første del af året.

Resultat

Det kraftige fald i de korte markedsrenter resulterede i en svækkelse af nettorenteindtægter fra indlån. Indtægter fra udlån viste stor forbedring, hvilket reducerede effekten af lavere indtægter fra indlån. Som følge af større salg af opsparingsprodukter samt det høje aktivitetsniveau for afdækningsforretninger steg indtægter fra følgeforretninger, selvom nettoresultat af poster til dagsværdi faldt noget efter at have nået et rekordhøjt niveau i 4. kvartal.

Bankens fokus på omkostningseffektivitet fortsatte i kvartalet og blev understøttet af et fald i antallet af medarbejdere.

Nedskrivninger på udlån, netto udgjorde EUR 10 mio., der hovedsageligt kan henføres til erhvervskundesegmentet. Nedskrivningsandelen var 9 bp (13 bp i 4. kvartal).

EUR mio.	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	Ændr. 1. kv. 12/ 4. kv. 11 1. kv. 11	
Nettorenteindtægter	157	177	181	172	151	-11%	4%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	83	80	79	74	77	4%	8%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	22	24	17	19	20	-8%	10%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	5	1	4	0	-100%	
Indtægter i alt inkl. allokeringer	262	286	278	269	248	-8%	6%
Personaleudgifter	-55	-55	-59	-63	-59	0%	-7%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-160	-165	-166	-171	-172	-3%	-7%
Resultat før nedskrivninger	102	121	112	98	76	-16%	34%
Nedskrivninger på udlån, netto	-10	-14	-12	-20	-11	-29%	-9%
Ordinært resultat	92	107	100	78	65	-14%	42%
Omkostningsprocent	61	58	60	64	69		
RAROCAR, pct.	15	18	16	13	9		
Økonomisk kapital	1.559	1.599	1.582	1.592	1.603	-3%	-3%
Risikovægtede aktiver	15.229	15.811	15.580	16.146	15.696	-4%	-3%
Antal medarbejdere (fuldtid)	4.096	4.178	4.310	4.424	4.443	-2%	-8%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervskunder	15,1	14,9	14,8	14,6	14,5	1%	4%
Boligudlån	24,7	24,6	24,5	24,1	23,6	0%	5%
Forbrugsudlån	5,2	5,2	5,2	5,2	5,1	0%	2%
Samlet udlån	45,0	44,7	44,5	43,9	43,2	1%	4%
Indlån fra erhvervskunder	9,5	10,0	10,8	9,8	9,8	-5%	-3%
Indlån fra privatkunder	22,3	22,3	22,0	21,9	21,3	0%	5%
Samlet indlån	31,8	32,3	32,8	31,7	31,1	-2%	2%

Banking Norge

Forretningsudvikling

Forretningsaktiviteten i privatkundesegmentet lå fortsat på et højt niveau i 1. kvartal, selvom væksten i antallet af fordel+ og premiumkunder og i forretningsomfanget var en anelse lavere end i kvartalet før. Helt nye kunder tegnede sig for over halvdelen af stigningen.

Den nye mobilbank-app, der blev lanceret i 1. kvartal, blev godt modtaget af kunderne.

I erhvervskundesegmentet afspejler den positive forretningsudvikling større proaktivitet, yderligere differentiering i prissætning af risici og øgede gebyrer og provisionsindtægter. Flere nye initiativer i forbindelse med optimering af risikovægtede aktiver blev igangsat.

Nordea indgik aftale om at købe de resterende aktier (33 pct.) i ejendomsmæglerkæden Privatmegleren AS. Fra 2. kvartal vil Privatmegleren AS indgå som et helejet datterselskab af Nordea.

Banking Norge er foran planen med at reducere antallet af fuldtidsmedarbejdere. I 4. kvartal blev det besluttet at lukke en række mindre filialer, hvilket forløber planmæssigt.

Resultat

De samlede indtægter steg 11 pct. i forhold til kvartalet før svarende til 8 pct. i lokal valuta som følge af stærk vækst i nettorenteindtægter og øgede gebyrer og provisionsindtægter i både privat- og erhvervskundesegmentet.

Nettorenteindtægter steg yderligere i kvartalet hovedsageligt som følge af forbedret prissætning af risici. Udlånet steg 1,4 pct. i lokal valuta i forhold til kvartalet før. I samme periode faldt indlånet 0,5 pct. i lokal valuta hovedsageligt som følge af udsving i store erhvervsindlån.

Reduktionen i risikovægtede aktiver i lokal valuta var 1,4 pct. i forhold til sidste kvartal, hvilket primært skyldes et fald i ikke-balanceførte erhvervsengagementer.

De samlede omkostninger faldt 2 pct. i lokal valuta i forhold til kvartalet før som følge af øget fokus på omkostningsstyring.

Nedskrivningsandelen var 13 bp (22 bp i 4. kvartal), hvilket delvist kan henføres til gruppevis nedskrivninger.

EUR mio.	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	Ændr. 1. kv. 12/ 4. kv. 11	1. kv. 11
Nettorenteindtægter	205	183	169	159	160	12%	28%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	45	44	44	41	38	2%	18%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	22	18	26	20	16	22%	38%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	1	1	0	0	0	0%	
Indtægter i alt inkl. allokeringer	273	246	239	220	214	11%	28%
Personaleudgifter	-39	-35	-38	-37	-39	11%	0%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-120	-119	-122	-120	-126	1%	-5%
Resultat før nedskrivninger	153	127	117	100	88	20%	74%
Nedskrivninger på udlån, netto	-15	-24	5	1	-21	-38%	-29%
Ordinært resultat	138	103	122	101	67	34%	106%
Omkostningsprocent	44	48	51	55	59		
RAROCAR, pct.	18	14	13	10	9		
Økonomisk kapital	2.078	2.039	2.022	2.021	1.989	2%	4%
Risikovægtede aktiver	22.137	22.016	22.298	22.505	21.670	1%	2%
Antal medarbejdere (fuldtid)	1.412	1.428	1.515	1.531	1.507	-1%	-6%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervskunder	21,2	20,2	19,4	19,5	19,0	5%	12%
Boligudlån	25,8	25,2	24,4	24,3	23,3	2%	11%
Forbrugsudlån	0,9	0,7	0,8	0,8	0,9	29%	0%
Samlet udlån	47,9	46,1	44,6	44,6	43,2	4%	11%
Indlån fra erhvervskunder	12,1	12,2	11,6	12,0	11,7	-1%	3%
Indlån fra privatkunder	7,8	7,7	7,5	7,7	7,0	1%	11%
Samlet indlån	19,9	19,9	19,1	19,7	18,7	0%	6%

Valutakursudsving påvirkede indtægts- og udgiftsposterne med 3 pct. 1. kv./4. kv. (4 pct. 1. kv./1. kv.) og balanceposterne med 2 pct. 1. kv./4. kv. (3 pct. 1. kv./1. kv.).

Banking Sverige

Forretningsudvikling

Banking Sverige leverede et solidt resultat i 1. kvartal på trods af sæsonbetonet lavere markedsaktivitet i forhold til 4. kvartal.

I lighed med markedet som helhed er væksten i boligudlånet til privatkunder faldet betydeligt siden medio 2011 og i forhold til tidligere perioder. Indlånet var stabilt. Kundeefterspørgslen efter investeringsprodukter er begyndt at stige efter de turbulente markedsforhold medio 2011. Som følge heraf steg gebyrer og provisionsindtægter fra opsparingsprodukter i forhold til kvartalet før.

Som følge af makroøkonomisk usikkerhed i både Sverige og internationalt forblev efterspørgslen blandt erhvervskunder lav i 1. kvartal. Aktiviteten med relationskunder blev dog fastholdt på et højt niveau.

Omlægningen af filialnettet fortsatte, så en øget andel af filialerne udelukkende fokuserer på rådgivning af privat- og erhvervskunder. Som følge af denne udvikling faldt antallet af medarbejdere med 3 pct. i forhold til 4. kvartal og 8 pct. i forhold til samme kvartal sidste år.

Resultat

De samlede indtægter steg 3 pct. i forhold til 4. kvartal. På trods af effekten af faldende markedsrenter og færre dage i kvartalet steg nettorenteindtægter i 1. kvartal. Gebyrer og provisionsindtægter, netto og nettoresultat af poster til dagsværdi viste en blandet udvikling. Indtægter fra betalingsformidling og opsparingsprodukter steg, mens indtægter fra kapitalmarkedsprodukter fladede ud som følge af mindre turbulente forhold på de finansielle markeder i 1. kvartal end i tidligere kvartaler.

De samlede omkostninger steg en anelse i forhold til kvartalet før, men faldt 6 pct. i forhold til samme periode sidste år.

Der var fortsat fokus på at styrke effektiviteten, hvilket resulterede i færre medarbejdere og lavere personaleudgifter i forhold til samme kvartal sidste år. Dette førte sammen med indtægtsudviklingen til en forbedret omkostningsprocent og en stigning i det risikojusterede afkast af økonomisk kapital i forhold til sidste år.

Nedskrivninger på udlån, netto var fortsat beskedne, og nedskrivningsandelen udgjorde 6 bp i 1. kvartal (13 bp i 4. kvartal).

EUR mio.	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	Ændr. 1. kv. 12/ 4. kv. 11	1. kv. 11
Nettorenteindtægter	286	285	264	254	237	0%	21%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	100	90	99	98	98	11%	2%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	29	29	28	33	29	0%	0%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	0	0	0	0		
Indtægter i alt inkl. allokeringer	415	404	391	385	364	3%	14%
Personaleudgifter	-72	-68	-72	-74	-75	6%	-4%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-218	-209	-205	-222	-232	4%	-6%
Resultat før nedskrivninger	197	195	186	163	132	1%	49%
Nedskrivninger på udlån, netto	-9	-21	-9	-3	7	-57%	
Ordinært resultat	188	174	177	160	139	8%	35%
Omkostningsprocent	53	52	52	58	64		
RAROCAR, pct.	29	29	29	25	19		
Økonomisk kapital	1.874	1.792	1.743	1.699	1.690	5%	11%
Risikovægtede aktiver	16.708	16.710	17.311	16.214	16.403	0%	2%
Antal medarbejdere (fuldtid)	3.397	3.505	3.596	3.641	3.701	-3%	-8%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervskunder	23,0	23	22,1	22,1	22,9	0%	0%
Boligudlån	34,8	34,3	32,7	32,6	32,9	1%	6%
Forbrugsudlån	5,1	5,2	5,2	5,2	5,3	-2%	-4%
Samlet udlån	62,9	62,5	60,0	59,9	61,1	1%	3%
Indlån fra erhvervskunder	12,5	12,7	11,3	11,2	11,5	-2%	9%
Indlån fra privatkunder	19,2	19,1	18,1	17,9	17,7	1%	8%
Samlet indlån	31,7	31,8	29,4	29,1	29,2	0%	9%

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

Banking Polen & baltiske lande

Forretningsudvikling

Forretningen i regionen udviklede sig samlet set gunstigt i 1. kvartal. Væksten i Polen er fortsat stærk forud for europamesterskabet i fodbold i 2012, og især i Estland er forretningsaktiviteten begyndt at tage til efter den alvorlige finanskrisen i de baltiske lande i 2008-2009.

Baltiske lande

Forretningsudsigterne i de baltiske lande er stabile. Der har ikke været nogen betydelige nye nødlidende engagementer blandt erhvervskunder de seneste 12 måneder. Især i Estland har opsvinget været mærkbart og slog også igennem i ny forretningsaktivitet i 1. kvartal. I Litauen og Letland er nyudlån stadig lavere end tilbagebetaling af eksisterende lån, og antallet af nødlidende lån i privatkundeporteføljen ligger på samme niveau som i 2011.

Indlånet steg i forhold til 4. kvartal i både erhvervs- og privatkundesegmentet. Udlån og priser i erhvervs-kundesegmentet steg, mens udlån til privatkunder var uændret.

Efter en stabil stigning i Nordeas markedsandel for udlån de seneste par år lå væksten i udlånet i 1. kvartal på niveau med markedet. Målet på kort sigt er at fortsætte med at vokse med samme hastighed og sikre, at prissætningen af lån afspejler de fulde kapital-, funding- og likviditetsomkostninger. Inden for boliglån til privatkunder er der allerede sket en mærkbar stigning i priserne på nyudlån, mens der fortsat er stor priskonkurrence på indlån.

Efter etableringen af forretningsområdet Retail Banking medio 2011 blev organisationsstrukturen i de baltiske lande tilpasset de nordiske lande i 1. kvartal. Relationsstrategien med øget fokus på at betjene fordel+kunder i kundeorienterede og mere specialiserede filialer samt i online kanaler bliver rullet ud i de baltiske lande i 2. og 3. kvartal.

Polen

I Polen vil den nuværende forretningsmodel for privatkunder, som primært har været baseret på boligudlån, blive ændret til en relationsmodel i tråd med de nordiske markeder. I det nye normale vil der være stærkere fokus på omkostnings- og kapital-effektivitet og på velhavende kunder, som kræver et bredere udbud af finansielle serviceydelser og personlig rådgivning. Øget fokus på opsparings- og investeringsprodukter samt online kanaler vil sikre et konkurrencedygtigt kundetilbud.

Filialnettet og medarbejdersammensætningen tilpasses det øgede fokus på de velhavende kundesegmenter og ændringerne i kundernes adfærd. Ved at gøre det muligt at udføre de fleste daglige bankforretninger i online kanaler og samle rådgivningen på færre lokaliteter med kritisk masse af kompetente medarbejdere kan antallet af filialer reduceres fra de nuværende 193 til ca. 135. Antallet af fuldtidsmedarbejdere forventes at falde med op til 400 svarende til 20 pct. af den samlede medarbejderstab ultimo 2011.

I erhvervssegmentet minder den anvendte forretningsmodel meget om den, der er brugt til at betjene store erhvervskunder i de nordiske lande. Denne model, der er baseret på tætte relationer med et antal udvalgte kunder, har vist sig succesfuld på det polske marked og vil fortsat danne grundlag for aktiviteter på erhvervskundeområdet.

Resultat

De samlede indtægter faldt 7 pct. i forhold til kvartalet før som følge af lavere kapitalmarkedsindtægter. Netto-renteindtægter viste en opadgående tendens. De samlede omkostninger var stabile i forhold til kvartalet før. Ordinært resultat steg 19 pct. og var understøttet af betydeligt lavere nedskrivninger på udlån, netto. Antallet af fuldtidsmedarbejdere faldt med 105 i 1. kvartal, i takt med at driften blev tilpasset den nye forretningsmodel.

Nettonedskrivninger på udlån, netto udgjorde EUR 4 mio. i 1. kvartal med øgede nedskrivninger på privatkundeporteføljen.

Banking baltiske lande

EUR mio.	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	Ændr. 1. kv. 12/ 4. kv. 11 1. kv. 11	
Nettorenteindtægter	38	37	39	37	35	3%	9%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	10	13	10	8	10	-23%	0%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	-1	2	1	-1	2		
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	1	0	1	4	0		
Indtægter i alt inkl. allokeringer	48	52	51	48	47	-8%	2%
Personaleudgifter	-8	-7	-8	-8	-8	14%	0%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-19	-18	-22	-21	-20	6%	-5%
Resultat før nedskrivninger	29	34	29	27	27	-15%	7%
Nedskrivninger på udlån, netto	-1	-12	-3	-1	5	-92%	
Ordinært resultat	28	22	26	26	32	27%	-13%
Omkostningsprocent	40	35	43	44	43		
RAROCAR, pct.	13	17	13	11	13		
Økonomisk kapital	453	456	454	500	522	-1%	-13%
Risikovægtede aktiver	6.859	6.912	6.801	7.022	6.961	-1%	-1%
Antal medarbejdere (fuldtid)	1.088	1.093	1.155	1.195	1.201	0%	-9%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervskunder	5,4	5,3	5,2	5,2	4,9	2%	10%
Udlån til privatkunder	3,0	3,0	3,0	2,9	2,9	0%	3%
Samlet udlån	8,4	8,3	8,2	8,1	7,8	1%	8%
Indlån fra erhvervskunder	1,6	1,5	1,3	1,2	1,1	7%	45%
Indlån fra privatkunder	0,8	0,7	0,6	0,6	0,6	14%	33%
Samlet indlån	2,4	2,2	1,9	1,8	1,7	9%	41%

Banking Polen

EUR mio.	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	Ændr. 1. kv. 12/ 4. kv. 11 1. kv. 11	
Nettorenteindtægter	39	38	32	37	34	3%	15%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	8	9	10	8	8	-11%	0%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	8	11	16	12	11	-27%	-27%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	1	1	1	0	-100%	
Indtægter i alt inkl. allokeringer	55	59	59	58	53	-7%	4%
Personaleudgifter	-12	-12	-13	-13	-13	0%	-8%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-29	-31	-29	-30	-29	-6%	0%
Resultat før nedskrivninger	26	28	30	28	24	-7%	8%
Nedskrivninger på udlån, netto	-3	-7	-3	-1	-3	-57%	0%
Ordinært resultat	23	21	27	27	21	10%	10%
Omkostningsprocent	53	53	49	52	55		
RAROCAR, pct.	14	15	15	15	13		
Økonomisk kapital	419	419	443	437	421	0%	0%
Risikovægtede aktiver	6.243	5.968	5.751	5.609	5.178	5%	21%
Antal medarbejdere (fuldtid)	1.900	2.000	2.037	1.998	1.982	-5%	-4%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervskunder	2,4	2,4	2,1	2,1	2,0	0%	20%
Udlån til privatkunder	4,3	4,1	4,0	3,8	3,4	5%	26%
Samlet udlån	6,7	6,5	6,1	5,9	5,4	3%	24%
Indlån fra erhvervskunder	1,6	1,7	1,2	1,3	1,2	-6%	33%
Indlån fra privatkunder	1,2	1,1	1,0	1,0	1,0	9%	20%
Samlet indlån	2,8	2,8	2,2	2,3	2,2	0%	27%

Retail Banking øvrigt

Området består af resultatet af serviceområderne i Retail Banking, som ikke er allokeret til bankaktiviteterne. Det omfatter desuden den yderligere likviditetspræmie for fundingomkostninger, der er forbundet med langfristede udlån og indlån inden for Retail Banking.

Resultat

Nettorenteindtægterne var påvirket af højere omkostninger i forbindelse med likviditetspræmien i 1. kvartal.

EUR mio.	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	Ændr. 1. kv. 12/ 4. kv. 11	1. kv. 11
Nettorenteindtægter	-60	-47	-48	-40	-40	28%	50%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	-9	-1	-7	-3	-3		
Nettoresultat af poster til dagsværdi	1	-3	1	2	-2		
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	1	0	0	2	3		-67%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	-67	-51	-54	-39	-42	31%	60%
Personaleudgifter	-59	-54	-59	-61	-57	9%	4%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-12	-25	-11	-16	4	-52%	
Resultat før nedskrivninger	-79	-76	-65	-55	-38	4%	108%
Nedskrivninger på udlån, netto	-4	-3	-2	-2	-3	33%	33%
Ordinært resultat	-83	-79	-67	-57	-41	5%	102%
Økonomisk kapital	0	0	0	0	0		
Antal medarbejdere (fuldtid)	2.828	2.840	2.891	2.942	2.931	0%	-4%

Wholesale Banking

Wholesale Banking er den største nordiske udbyder af bankprodukter og andre finansielle løsninger til virksomheder og institutionelle kunder.

Forretningsudvikling

Wholesale Banking nød godt af den øgede stabilitet på de finansielle markeder. Kunderne var fortsat noget tilbageholdende, men antallet af event-baserede transaktioner med erhvervskunder steg.

Forretningsrådets resultat steg i forhold til kvartalet før og faldt marginalt i forhold til 1. kvartal 2011 med kapitalmarkedsindtægter som den primære drivkraft.

Wholesale Banking forbedrede sin driftseffektivitet og ressourcestyring yderligere. På trods af stigende indtægter var det samlede omkostningsniveau stort set uændret i forhold til 4. kvartal, og de offentliggjorte medarbejderreduktioner forløb planmæssigt. Risikovægtede aktiver faldt som følge af igangværende effektiviseringsinitiativer, og organisationen tilpasser sig løbende de nye reguleringskrav til kapital og likviditet.

Bankaktiviteter

Kundeaktiviteten var karakteriseret af et solidt niveau for daglige forretninger og et stigende antal event-baserede transaktioner. Aktiviteten fra finansielle institutioner var stærk, mens kundeaktiviteten var moderat i shippingsegmentet.

Alle kundedivisioner arbejder aktivt for at yde kunderne attraktiv finansiering baseret på kapital-effektive produkter, fx ved at udnytte Nordeas stærke adgang til lånesyndikering og alternative finansieringskilder såsom obligationsmarkederne. Stigende

investorinteresse for nye obligationsudstedelser gjorde det muligt for Nordea at udnytte disse styrker og hjælpe kunderne med at opnå funding på attraktive vilkår.

Kapitalmarkedsaktiviteter

Resultatet af kapitalmarkedsaktiviteter steg i forhold til 4. kvartal, som var et stærkt kvartal.

Kundeaktiviteten inden for de store valuta- og renteområder var stærk med flere store transaktioner. Indtægterne blev yderligere understøttet af et stærkt resultat fra handels- og risikostyringsaktiviteterne.

Aktiviteten på markedet for obligationsudstedelser var stærk, og Nordea gennemførte et stort antal vellykkede transaktioner for både virksomheder og finansielle institutioner. På de syndikerede lånemarkeder var kundeaktiviteten solid inden for både virksomhedssegmentet og leveraged buyouts.

Kundeaktiviteten inden for aktiehandel steg yderligere som følge af forbedrede økonomiske udsigter og øget risikovillighed. På trods af et samlet set afdæmpet marked annoncerede Corporate Finance en række nye M&A-transaktioner, hvilket afspejler den fortsatte udvikling af Nordeas kompetencer på området.

Resultat

Ordinært resultat udgjorde i 1. kvartal EUR 446 mio., hvilket er en stigning på 10 pct. i forhold til kvartalet før. Fremgangen var drevet af en stor stigning i nettoresultat af poster til dagsværdi primært relateret til det stærke resultat i Capital Markets. Nedskrivninger på udlån, netto faldt 13 pct.

EUR mio.	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	Ændr. 1. kv. 12/ 4. kv. 11 1. kv. 11	
Nettorenteindtægter	294	306	307	301	295	-4%	0%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	122	113	135	162	135	8%	-10%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	327	289	51	175	306	13%	7%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	1	-1	1	4	-100%	-100%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	743	709	492	639	740	5%	0%
Personaleudgifter	-202	-180	-166	-188	-182	12%	11%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-232	-228	-180	-217	-214	2%	8%
Resultat før nedskrivninger	511	481	312	422	526	6%	-3%
Nedskrivninger på udlån, netto	-65	-75	-16	-14	-68	-13%	-4%
Ordinært resultat	446	406	296	408	458	10%	-3%
Omkostningsprocent	31	32	37	34	29		
RAROCAR, pct.	23	21	13	19	24		
Økonomisk kapital	6.192	6.100	6.037	5.845	6.008	2%	3%
Risikovægtede aktiver	74.421	77.970	75.691	73.963	75.283	-5%	-1%
Antal medarbejdere (fuldtid)	6.169	6.206	6.371	6.475	6.433	-1%	-4%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Samlet udlån	91,5	92,2	91,3	87,8	85,4	-1%	7%
Samlet indlån	63,4	59,3	57,4	56,6	49,9	7%	27%

Corporate & Institutional Banking

Corporate & Institutional Banking (CIB) omfatter de kundenheder, der betjener Nordeas største erhvervs-kunder og institutionelle kunder.

Forretningsudvikling

Forretningsaktiviteten i CIB-divisionerne holdt niveauet i kvartalet med stabile indtægter og en anelse lavere omkostninger. Indtægterne var positivt påvirket af inddæmningen af statsgældskrisen og det efterfølgende fald i markedsusikkerheden.

Kundeaktiviteten var stabil i kvartalet og blev understøttet af en kombination af daglige bankforretninger og et stigende antal event-baserede transaktioner. Fremdriften i forretningen inden for erhvervsobligationer og M&A steg som følge af øget risikovillighed i markedet, og Nordea sikrede sig et antal mandater i kvartalet.

Aktiviteten blandt institutionelle kunder på kapital-markederne var stærk og primært drevet af obligations-udstedelser og risikostyringsprodukter.

Stigningen i udlånmarginaler fortsatte i kvartalet. Der er dog intens konkurrence om de største erhvervskunder, idet de globale banker er vendt tilbage til det nordiske marked. Udlånet var stabilt i forhold til 4. kvartal.

Indlånet steg 10 pct., bl.a. som følge af Nordeas stærke kreditratings.

Med fortsat fokus på kunderelationer styrkede Nordea sin position som den førende bank for store virksomheder og finansielle institutioner i Norden. CIB fastholdt sin stærke position i Danmark, Finland og Norge og styrkede sin position i Sverige yderligere. Dette er afspejlet i både interne og eksterne kundeundersøgelser. De stærke kunde-relationer danner grundlag for bankens fortsatte fokus på at øge følgeforretningerne.

Resultat

Ordinært resultat udgjorde EUR 314 mio. i 1. kvartal, hvilket var på niveau med kvartalet før og betydeligt højere end 1. kvartal 2011. De samlede indtægter var stabile, og nettogebyrer og provisionsindtægter steg som følge af det højere antal af event-baserede transaktioner.

EUR mio.	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	Ændr. 1. kv. 12/ 4. kv. 11	1. kv. 11
Nettorenteindtægter	202	204	198	195	188	-1%	7%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	125	119	131	155	136	5%	-8%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	112	117	96	107	105	-4%	7%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	0	0	0	0		
Indtægter i alt inkl. allokeringer	439	440	425	457	429	0%	2%
Personaleudgifter	-9	-10	-9	-10	-10	-10%	-10%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-121	-123	-118	-115	-119	-2%	2%
Resultat før nedskrivninger	318	317	307	342	310	0%	3%
Nedskrivninger på udlån, netto	-4	0	15	10	-55		-93%
Ordinært resultat	314	317	322	352	255	-1%	23%
Omkostningsprocent	28	28	28	25	28		
RAROCAR, pct.	22	21	19	23	20		
Økonomisk kapital	3.992	3.929	4.203	4.045	4.142	2%	-4%
Risikovægtede aktiver	48.296	50.614	52.037	50.368	51.821	-5%	-7%
Antal medarbejdere (fuldtid)	216	212	213	219	222	2%	-3%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Samlet udlån	46,2	45,5	43,7	44,7	43,5	1%	6%
Samlet indlån	40,8	37,0	34,0	32,6	32,2	10%	27%

Shipping, Offshore & Oil Services

Kundeenheden Shipping, Offshore & Oil Services er ansvarlig for at betjene kunder over hele verden inden for shipping, offshore og olierelaterede services samt krydstogt- og færgeindustrien. Nordea er en førende bank for den globale shipping- og offshoreindustri. Banken nyder stor anerkendelse i sektoren med et stærkt brand og verdens førende syndikeringsfunktion.

Forretningsudvikling

Kundeaktiviteten var moderat i kvartalet. Aktiviteten inden for optagelse af obligationslån var stærk, mens der kun blev indgået et mindre antal syndikerede lånetransaktioner. Nye lånetransaktioner blev gennemført på konservative vilkår.

Aktiviteten inden for offshore- og olierelaterede sektorer var fortsat høj og primært drevet af store investeringer i efterforskning og udvinding. Aktiviteten

inden for tank-, tørlast- og containersegmenterne afspejlede de svage markedsforhold.

Kreditkvalitet

Nedskrivninger på udlån lå fortsat på et højt niveau som følge af vanskelige forhold i visse shippingsegmenter. Tank-, tørlast- og containermarkederne var fortsat svækkede, hvilket lagde pres på priserne på skibe. Nedskrivninger på udlån faldt 15 pct. i forhold til kvartalet før på trods af vanskelige konjunkturer. Strategien over for shippingsektoren er fortsat uændret, og nye forretninger sker på konservative vilkår.

Resultat

Ordinært resultat udgjorde EUR 20 mio., hvilket er en nedgang på 13 pct. i forhold til kvartalet før og en nedgang på 72 pct. i forhold til 1. kvartal 2011. Nedskrivningsandelen var 176 bp sammenholdt med 209 bp i 4. kvartal.

EUR mio.	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	Ændr. 1. kv. 12/ 4. kv. 11	1. kv. 11
Nettorenteindtægter	80	84	85	77	78	-5%	3%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	15	23	16	26	16	-35%	-6%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	2	3	10	7	8	-33%	-75%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	0	0	0	0		
Indtægter i alt inkl. allokeringer	97	110	111	110	102	-12%	-5%
Personaleudgifter	-7	-6	-6	-6	-6	17%	17%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-17	-16	-17	-16	-16	6%	6%
Resultat før nedskrivninger	80	94	94	94	86	-15%	-7%
Nedskrivninger på udlån, netto	-60	-71	-26	-24	-14	-15%	
Ordinært resultat	20	23	68	70	72	-13%	-72%
Omkostningsprocent	18	15	15	15	16		
RAROCAR, pct.	23	27	29	29	23		
Økonomisk kapital	954	933	913	873	987	2%	-3%
Risikovægtede aktiver	11.543	12.408	11.920	12.436	12.551	-7%	-8%
Antal medarbejdere (fuldtid)	92	96	96	98	93	-4%	-1%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Samlet udlån	13,6	13,6	13,4	12,8	13,2	0%	3%
Samlet indlån	4,5	4,7	4,8	4,6	4,8	-4%	-6%

Banking Rusland

Nordea Bank i Rusland er en helejet full-service bank. Banken har særligt fokus på store globale virksomheder og nordiske kernekunder.

Værdiforringede lån, brutto udgjorde EUR 72 mio. eller 113 bp af det samlede udlån, hvilket er et fald fra 139 bp i kvartalet før.

Forretningsudvikling

Efter en langsom start på kvartalet steg forretningsomfanget hen mod slutningen og endte stort set uændret.

Den russiske økonomi udviklede sig fortsat positivt. Det russiske økonomiministerium forudser en BNP-vækst på 3,7 pct. i 2012. Både inflation og ledighed ligger på et lavt niveau.

Nedskrivninger på udlån, netto var ubetydelige i 1. kvartal sammenlignet med EUR 5 mio. i kvartalet før.

Resultat

Lønsomheden lå fortsat på et højt niveau i 1. kvartal. De samlede indtægter faldt 8 pct. i forhold til kvartalet før, men steg 12 pct. i forhold til 1. kvartal 2011. Omkostningerne faldt 4 pct. i forhold til kvartalet før og lå på samme niveau som i 1. kvartal 2011. Ordinært resultat steg 3 pct. i forhold til kvartalet før og 23 pct. i forhold til samme kvartal sidste år. Det samlede antal fuldtidsmedarbejdere faldt 4 pct. i forhold til kvartalet før og 13 pct. i forhold til 1. kvartal 2011.

EUR mio.	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	Ændr. 1. kv. 12/ 4. kv. 11 1. kv. 11	
Nettorenteindtægter	50	53	46	43	46	-6%	9%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	5	3	3	4	4	67%	25%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	3	6	3	3	2	-50%	50%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	1	0	0	0	-100%	
Indtægter i alt inkl. allokeringer	58	63	52	50	52	-8%	12%
Personaleudgifter	-17	-15	-14	-12	-17	13%	0%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-26	-27	-22	-23	-26	-4%	0%
Resultat før nedskrivninger	32	36	30	27	26	-11%	23%
Nedskrivninger på udlån, netto	0	-5	-3	0	0	-100%	
Ordinært resultat	32	31	27	27	26	3%	23%
Omkostningsprocent	45	43	43	46	51		
RAROCAR, pct.	27	26	22	20	19		
Økonomisk kapital	328	358	362	347	356	-8%	-8%
Risikovægtede aktiver	6.288	6.270	6.745	5.540	5.783	0%	9%
Antal medarbejdere (fuldtid)	1.485	1.547	1.615	1.695	1.704	-4%	-13%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervskunder	6,2	6,1	5,2	4,1	4,2	2%	48%
Udlån til privatkunder	0,4	0,4	0,3	0,3	0,3	3%	36%
Samlet udlån	6,6	6,5	5,5	4,4	4,5	2%	47%
Indlån fra erhvervskunder	2,7	2,4	1,5	1,6	0,9	11%	196%
Indlån fra privatkunder	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1	17%	39%
Samlet indlån	2,9	2,6	1,7	1,7	1,0	12%	176%

**Wholesale Banking øvrigt
(herunder ikke-allokerede
kapitalmarkedsindtægter)**

Wholesale Banking øvrigt er den resterende del af resultatet, der ikke er allokeret til kundenheder. Området omfatter ikke-allokerede kapitalmarkedsindtægter samt Transaction Products, International Units og it-divisionerne. Det omfatter desuden den yderligere likviditetspræmie for fundingomkostninger,

der er forbundet med langfristede udlån og indlån inden for Wholesale Banking. Wholesale Banking øvrigt styres ikke aktivt, idet optimeringen af forretningen finder sted i de relevante produkt- og serviceenheder.

Resultat

Ordinært resultat steg i forhold til kvartalet før. Det skyldes stærke handelsindtægter og indtægter fra risikostyringsprodukter i Capital Markets.

EUR mio.	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	Ændr. 1. kv. 12/ 4. kv. 11	1. kv. 11
Nettorenteindtægter	-38	-35	-22	-14	-17	9%	124%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	-23	-32	-15	-23	-21	-28%	10%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	210	163	-58	58	191	29%	10%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	0	-1	1	4		-100%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	149	96	-96	22	157	55%	-5%
Personaleudgifter	-169	-149	-137	-160	-149	13%	13%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-68	-62	-23	-63	-53	10%	28%
Resultat før nedskrivninger	81	34	-119	-41	104	138%	-22%
Nedskrivninger på udlån, netto	-1	1	-2	0	1		
Ordinært resultat	80	35	-121	-41	105	129%	-24%
Økonomisk kapital	918	880	559	580	523	4%	76%
Risikovægtede aktiver	8.294	8.678	4.989	5.619	5.128	-4%	62%
Antal medarbejdere (fuldtid)	4.376	4.351	4.447	4.463	4.414	1%	-1%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Samlet udlån	25,1	26,6	28,6	25,9	24,2		
Samlet indlån	15,2	15,0	17,0	17,6	11,8		

Forretningsomfang vedrører repoforretninger i Capital Markets.

Wealth Management

Wealth Management tilbyder kvalitetsprodukter inden for investering, opsparing og risikostyring, forvalter kundernes aktiver og rådgiver velhavende og formuende privatkunder og institutionelle kunder. Wealth Management er den største nordiske udbyder inden for private banking, livsforsikring og pension samt kapitalforvaltning. Området består af forretningsenhederne Private Banking, Asset Management og Life & Pensions samt serviceenheden Savings.

Forretningsudvikling

De finansielle markeder fortsatte fremgangen i 1. kvartal, og kapital under forvaltning i Nordea steg til et rekordhøjt niveau på EUR 197,2 mia., hvilket er en stigning på EUR 9,8 mia. eller 5 pct. i forhold til kvartalet før. En nettotilgang på EUR 1,2 mia., positiv markedsudvikling og et investeringsresultat, der skabte merværdi, bidrog til stigningen i kapital under forvaltning.

De væsentligste bidragydere til nettotilgangen i 1. kvartal var Private Banking med en nettotilgang på EUR 0,5 mia. og de nordiske retailinvesteringsfonde med EUR 0,5 mia. Dette indikerer, at den ellers vedholdende afgang fra investeringsfonde blev vendt til tilgang. Salg til institutionelle kunder tegnede sig for en nettoafgang på EUR 0,1 mia., der dog dækker over, at Global Fund Distribution formåede at fortsætte væksten med en nettotilgang på EUR 0,6 mia.

Generelt steg risikovilligheden blandt privatkunder betydeligt i 1. kvartal, hvor kunderne begyndte at skifte deres indlån ud med investeringsprodukter.

Resultat

Indtægterne i Wealth Management udgjorde EUR 352 mio. i 1. kvartal, hvilket udgør en stigning på 9 pct. i forhold til samme kvartal året før og et fald på 4 pct. i forhold til kvartalet før. Eksklusive de periodisk tilbagevendende resultatbaserede honorarer i 4. kvartal og gebyrindtægter indtægtsført i Life & Pensions i 4. kvartal vedrørende perioden 1.-3. kvartal 2011 steg indtægterne 9 pct. i forhold til kvartalet før.

Den underliggende positive udvikling i indtægterne i kvartalet skyldes primært den stærke stigning i kapital under forvaltning hen over 1. kvartal. Men også stigende marginer havde en positiv indvirkning som følge af et skift i aktivsammensætningen mod produkter med højere marginer og et generelt højere niveau i de kundedrevne investeringsaktiviteter. I kraft af effektiv omkostningsstyring udgjorde ordinært resultat EUR 162 mio. svarende til en stigning på 25 pct. i forhold til samme kvartal året før og et fald på 7 pct. i forhold til kvartalet før, som fuldt ud kan henføres til periodisk tilbagevendende resultatbaserede honorarer i 4. kvartal.

EUR mio.	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	Ændr. 1. kv. 12/ 4. kv. 11 1. kv. 11	
Nettorenteindtægter	43	33	33	34	30	30%	43%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	214	225	192	220	194	-5%	10%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	89	101	38	76	93	-12%	-4%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	6	6	8	1	5	0%	20%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	352	365	271	331	322	-4%	9%
Personaleudgifter	-115	-112	-110	-111	-119	3%	-3%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-189	-190	-184	-181	-192	-1%	-2%
Resultat før nedskrivninger	163	175	87	150	130	-7%	25%
Nedskrivninger på udlån, netto	-1	0	0	0	0		
Ordinært resultat	162	175	87	150	130	-7%	25%
Omkostningsprocent	54	52	68	55	60		
RAROCAR, pct.	19	29	15	27	26		
Økonomisk kapital	2.469	1.741	1.586	1.564	1.444	42%	71%
Risikovægtede aktiver	3.602	3.072	3.025	2.997	2.881	17%	25%
Antal medarbejdere (fuldtid)	3.600	3.639	3.666	3.670	3.694	-1%	-3%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Kapital under forvaltning, EUR mia.	197,2	187,4	177,9	191,1	192,0	5%	3%
Samlet udlån	8,3	8,0	7,7	7,8	7,5	4%	11%
Samlet indlån	11,1	11,0	10,3	9,8	9,1	1%	22%

Kapital under forvaltning - forretningsomfang og nettotilgang

EUR mia.	1. kv. 2012	1. kv. Nettotilgang	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011
Retailinvesteringsfonde, Norden	33,0	0,5	31,1	29,9	33,4	35,5
Private Banking	64,6	0,5	61,0	58,0	65,3	66,8
Institutionelt salg	46,8	-0,1	44,9	41,9	42,7	40,8
Life & Pensions	52,8	0,3	50,4	48,1	49,7	48,9
I alt	197,2	1,2	187,4	177,9	191,1	192,0

Private Banking

Private Banking tilbyder velhavende og formuende privatkunder investeringsrådgivning, formuepleje, lån, vejledning i skatteforhold og serviceydelser inden for arveplanlægning. Kunderne betjenes via 80 investeringscentre i de nordiske lande samt via bankens kontorer i Luxembourg og Zürich.

Forretningsudvikling

Nettoutilgangen i Private Banking udgjorde EUR 0,5 mia. i 1. kvartal og var primært drevet af internationale private banking-kunder. Kapital under forvaltning i Private Banking steg EUR 3,6 mia. eller 6 pct. i forhold til 4. kvartal 2011 til EUR 64,6 mia. ultimo 1. kvartal. Stigningen i kapital under forvaltning skyldes primært en positiv udvikling i markedsværdien.

Antallet af private banking-kunder stiger fortsat. I 1. kvartal steg antallet af kunder med 1.045, hvilket svarer til en stigning på 1 pct. i forhold til kvartalet før.

Arbejdet med at øge produktiviteten i private banking-enhederne fortsatte i 1. kvartal og vil fortsat have høj prioritet i 2012. Ambitionen er at frigøre kapacitet til at

styrke indsatsen mod at tiltrække nye lønsomme kunder og øge forretningsomfanget med eksisterende kunder ved at gennemføre lean-aktiviteter på lokalt plan. I de nordiske enheder arbejdes der desuden målrettet med at overføre mindre private banking-kunder til Retail Banking.

I 1. kvartal lancerede International Private Banking det første af en række initiativer, der skal reducere de risikovægtede aktiver og forbedre kapitaleffektiviteten gennem 2012. Fra og med januar 2012 vil (udenlandske) boliglån, som opfylder særlige betingelser, blive tildelt en lavere risikovægt.

Resultat

Indtægterne udgjorde EUR 130 mio. i 1. kvartal svarende til en stigning på 9 pct. i forhold til samme kvartal sidste år og 12 pct. i forhold til kvartalet før. Den stærke udvikling skyldes en stigning i kapital under forvaltning og højere indtjeningsmarginer som følge af et generelt højere niveau i de kundedrevne investeringsaktiviteter. Ordinært resultat udgjorde EUR 47 mio., hvilket er en stigning på 34 pct. i forhold til samme kvartal sidste år og 57 pct. i forhold til kvartalet før. Det skyldes ikke mindst flere tiltag for at øge omkostningseffektiviteten.

EUR mio.	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	Ændr. 1. kv. 12/ 4. kv. 11	1. kv. 11
Nettorenteindtægter	38	30	29	31	28	27%	36%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	71	61	57	65	69	16%	3%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	18	21	25	24	21	-14%	-14%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	3	4	4	1	1		
Indtægter i alt inkl. allokeringer	130	116	115	121	119	12%	9%
Personaleudgifter	-44	-43	-40	-39	-41	2%	7%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-82	-86	-79	-71	-84	-5%	-2%
Resultat før nedskrivninger	48	30	36	50	35	60%	37%
Nedskrivninger på udlån, netto	-1	0	0	0	0		
Ordinært resultat	47	30	36	50	35	57%	34%
Omkostningsprocent	63	74	69	59	71		
RAROCAR, pct.	36	20	26	42	29		
Økonomisk kapital	374	391	351	320	307	-4%	22%
Risikovægtede aktiver	3.602	3.072	3.025	2.997	2.881	17%	25%
Antal medarbejdere (fuldtid)	1.301	1.303	1.302	1.289	1.281	0%	2%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Kapital under forvaltning, EUR mia.	64,6	61,0	58,0	65,3	66,8	6%	-3%
Boligudlån	5,2	4,9	4,7	4,7	4,6	6%	13%
Forbrugsudlån	3,1	3,1	3,0	3,1	2,9	0%	7%
Samlet udlån	8,3	8,0	7,7	7,8	7,5	4%	11%
Indlån fra privatkunder	11,1	11,0	10,3	9,8	9,1	1%	22%
Samlet indlån	11,1	11,0	10,3	9,8	9,1	1%	22%

Asset Management

Asset Management er ansvarlig for alle aktivt styrede investeringsprodukter, herunder internt styrede investeringsfonde og mandater samt udvalgte eksternt styrede investeringsfonde. Asset Management er ansvarlig for at betjene kunder inden for institutionel kapitalforvaltning. Global Fund Distribution har licens til engrossalg af investeringsfonde i 20 lande over hele verden.

Forretningsudvikling

Nordeas investeringsresultat i 1. kvartal var stærkt, idet 87 pct. af fondsporteføljerne klarede sig bedre end deres benchmark. Generelt fortsatte fondsporteføljerne på obligations siden med at vise meget positive resultater, mens nogle få fondsporteføljer på aktiesiden havde vanskeligheder i kvartalet. Især defensive aktieprodukter kunne ikke holde trit med den positive udvikling på aktiemarkedene i 1. kvartal. Det skal dog ses i lyset af, at produkterne klarede sig rigtig godt i 2011. Også over en længere horisont (36 måneder) er Nordeas relative investeringsresultat fortsat meget stærkt, hvor 91 pct. af fondsporteføljerne har klaret sig bedre end deres benchmark.

Nordea Asset Management introducerer løbende nye produkter og justerer de eksisterende for at forblive konkurrencedygtig og levere stærke investeringsresultater. I 1. kvartal kom der flere nye produkter til, herunder nye obligationsprodukter målrettet de europæiske markeder: European Covered Bond og Low CDS samt en ny European Cross Credit Fund – hvilket er det første investeringsprodukt målrettet premiumkundesegmentet i Finland. Det nye premiumprodukt består af tre fonde. Samtidig blev distributionen af flere nylancerede fonde med base i Luxembourg udvidet til de nordiske lande.

De nordiske retailinvesteringsfonde noterede en stærk nettotilgang på EUR 0,5 mia. Det afspejler den positive stemning i markedet. Kundernes risikovillighed steg, flere indlånskonti blev erstattet med investeringsprodukter, og mere specifikt vendte interessen for aktieprodukter tilbage.

Efter 12 kvartaler i træk med positiv nettotilgang tegnede salg til institutionelle kunder, der udgør summen af institutionel kapitalforvaltning og Global Fund Distribution, sig for en nettoafgang på EUR 0,1 mia. Institutionel kapitalforvaltning noterede en nettoafgang på EUR 0,7 mia. i 1. kvartal som følge af tab af nogle få mandater i Norden, der var koncentreret på obligationsprodukter med lave marginer. Samlet set blev indtægtsværdien af kvartalets tilgang derfor positiv. Nettotilgangen fra internationale mandater var fortsat positiv. Den stærke vækst i Global Fund Distribution blev fastholdt med en nettotilgang på EUR 0,6 mia., og kapital under forvaltning nåede et rekordhøjt niveau på EUR 7,3 mia. Nordiske obligationsprodukter – der i stor udstrækning anvendes som et alternativ til euro-produkter – noterede fortsat en tilgang af aktiver i 1. kvartal, men også fonde med amerikanske virksomhedsobligationer (High Yield og Corporate Bond) noterede en betydelig tilgang. Udviklingen afspejler en tilbagevenden til mere risikofyldte aktiver inden for obligationsområdet. Endelig blev investorenes interesse for aktieprodukter forstærket som følge af den forbedrede stabilitet på de finansielle markeder.

Resultat

De samlede indtægter udgjorde EUR 105 mio. i 1. kvartal, hvilket er en stigning på 9 pct. i forhold til samme kvartal året før og stort set uændret i forhold til 4. kvartal. Men eksklusive de periodisk tilbagevendende resultatbaserede honorarer i 4. kvartal steg indtægterne 13 pct. Stigningen skyldes primært den meget stærke udvikling i kapital under forvaltning, men også den positive effekt fra højere indtjeningsmarginer som følge af et skift i aktivsammensætningen mod aktier og retailinvesteringsfonde. Tiltag for at øge omkostningseffektiviteten gav resultater. Ordinært resultat udgjorde EUR 52 mio. svarende til en stigning på 30 pct. i forhold til samme kvartal året før og 2 pct. i forhold til 4. kvartal.

EUR mio.	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	Ændr. 1. kv. 12/ 4. kv. 11 1. kv. 11	
Nettorenteindtægter	1	1	1	1	1	0%	0%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	102	106	90	95	93	-4%	10%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	2	-3	-3	0	1		100%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	1	1	1	1	-100%	-100%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	105	105	89	97	96	0%	9%
Personaleudgifter	-24	-25	-25	-27	-30	-4%	-20%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-53	-54	-51	-57	-56	-2%	-5%
Resultat før nedskrivninger	52	51	38	40	40	2%	30%
Nedskrivninger på udlån, netto	0	0	0	0	0		
Ordinært resultat	52	51	38	40	40	2%	30%
Omkostningsprocent	50	51	57	59	58		
Indtægter, marginal (bp)	35	37	32	34	34		
Økonomisk kapital	82	59	65	66	65	39%	26%
Kapital under forvaltning, EUR mia.	122,2	116,3	110,0	115,1	113,5	5%	8%
Antal medarbejdere (fuldtid)	573	567	572	573	572	1%	0%

Life & Pensions

Life & Pensions tilbyder Nordeas kunder i de nordiske lande, Polen, de baltiske lande, Isle of Man og Luxembourg pensions-, kapitalforsikrings- og risiko-produkter gennem bankens distributionskanaler. På det danske, norske og polske marked sker salget desuden gennem Life & Pensions' egen salgsstyrke, der arbejder uafhængigt af Nordeas filialer, samt tilknyttede agenter og forsikringsmæglere.

Forretningsudvikling

Bruttopræmieindtægter var EUR 1.540 mio. i 1. kvartal, hvilket er en stigning på 18 pct. i forhold til 4. kvartal 2011. Salget via bankfilialerne udgjorde 57 pct. af de samlede præmier i 1. kvartal.

Life & Pensions strategiske indsats mod at øge andelen af kapitaleffektive produkter i porteføljen fortsatte i 1. kvartal. Som følge heraf blev 69 pct. af de samlede præmieindtægter kanaliseret over i unit linked-produkter, traditionelle produkter med ydelsesgaranti eller rene risiko-produkter. I 1. kvartal var der således en nettotilgang til unit-linked produkter på EUR 0,6 mia. og på EUR 0,3 mia.

til traditionelle produkter med ydelsesgaranti, mens der var en nettoafgang på EUR 0,6 mia. for traditionelle produkter som følge af kundernes skift til andre produkter.

De finansielle buffere i de traditionelle porteføljer steg EUR 0,3 mia. i 1. kvartal til EUR 1,6 mia. svarende til 6,2 pct. af de forsikringsmæssige hensættelser, hvilket er 1,1 procentpoint højere end ultimo 4. kvartal 2011. Det samlede gennemsnitlige investeringsafkast fra de traditionelle porteføljer udgjorde 2,8 pct. i 1. kvartal. Denne udvikling afspejler det intense fokus på styring af aktiver og passiver i forhold til bufferne i en turbulent finansverden.

Resultat

Ordinært resultat udgjorde EUR 57 mio. i 1. kvartal og var således EUR 7 mio. højere end i 1. kvartal 2011. Resultatet var lavere end i 4. kvartal, men justeret for engangsposter i 4. kvartal var det uændret.

Unit linked- og rene risikoprodukter fik stadig større betydning som væsentlige bidragsydere til resultatet. I 1. kvartal tegnede unit linked- og risikoprodukter sig for 65 pct. af det samlede ordinære resultat.

EUR mio.	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	Ændr. 1. kv. 12/ 4. kv. 11 1. kv. 11	
Nettorenteindtægter	0	0	0	0	0		
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	41	58	46	59	31	-29%	32%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	68	83	15	52	71	-18%	-4%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	2	1	3	-3	0	100%	
Indtægter i alt inkl. allokeringer	111	142	64	108	102	-22%	9%
Personaleudgifter	-33	-29	-32	-30	-34	14%	-3%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-54	-50	-54	-53	-52	8%	4%
Resultat før nedskrivninger	57	92	10	55	50	-38%	14%
Nedskrivninger på udlån, netto	0	0	0	0	0		
Ordinært resultat	57	92	10	55	50	-38%	14%
Omkostningsprocent	48	35	84	49	51		
RAROCAR, pct.	10	22	2	10	10		
Økonomisk kapital	2.010	1.291	1.173	1.179	1.071	56%	88%
Kapital under forvaltning, EUR mia.	47,6	45,5	43,4	44,7	43,9	5%	8%
Præmier	1.540	1.301	1.196	1.671	1.738	18%	-11%
Antal medarbejdere (fuldtid)	1.311	1.334	1.351	1.361	1.399	-2%	-6%
Resultatbidrag							
Resultat traditionelle produkter	13	53	-52	19	19	-75%	-32%
Resultat nye traditionelle produkter	1	-2	1	0	1		0%
Resultat unit linked-produkter	23	22	17	19	17	5%	35%
Resultat risikoprodukter	14	10	20	13	12	40%	17%
Produktresultat i alt	51	83	-14	51	49	-39%	4%
Afkast på egenkapital, andre indtægter og koncernjusteringer.	6	9	24	4	1	-33%	
Ordinært resultat	57	92	10	55	50	-38%	14%

Wealth Management øvrigt

Området består af Wealth Management-service-aktiviteter, der ikke er direkte relateret til forretningsenhederne. Det omfatter desuden den yderligere

likviditetspræmie, der er forbundet med langfristede udlån og indlån inden for Wealth Management, samt de relaterede nettorenteindtægter.

EUR mio.	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	Ændr. 1. kv. 12/ 4. kv. 11 1. kv. 11	
Nettorenteindtægter	4	2	3	2	1	100%	
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	0	0	-1	1	1		-100%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	1	0	1	0	0		
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	1	0	0	2	3		-67%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	6	2	3	5	5		20%
Personaleudgifter	-14	-15	-13	-15	-14	-7%	0%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	0	0	0	0	0		
Resultat før nedskrivninger	6	2	3	5	5		20%
Nedskrivninger på udlån, netto	0	0	0	0	0		
Ordinært resultat	6	2	3	5	5		20%
Økonomisk kapital	3	0	-3	-1	1		
Antal medarbejdere (fuldtid)	415	435	441	447	442	-5%	-6%

Koncernfunktioner og Andre

Resultatet i forretningsområderne og resultatet i Koncernfunktioner og Andre udgør koncernens samlede rapporterede resultat. Indtægterne i Group Corporate Centre (GCC) stammer hovedsageligt fra Group Treasury (Group Asset & Liability Management, Group Funding og Group Investments & Execution). Koncernfunktioner og elimineringer omfatter Transfer Account Centre, der er ansvarlig for allokering af fundingomkostninger til forretningsområderne, samt Group Operations og andre koncernfunktioner.

Group Corporate Centre

Forretningsudvikling – Nordeas styring af funding, likviditets- og markedsrisici

De gennemsnitlige omkostninger til langsigtet funding steg en anelse i 1. kvartal.

Andelen af langsigtet funding udgjorde ultimo 1. kvartal ca. 73 pct. af den samlede funding sammenholdt med 64 pct. ultimo 4. kvartal.

Refinansieringsrisikoen styres af et mål for det såkaldte funding gap og matching af den adfærdsbestemte løbetid af aktiver og forpligtelser.

I styringen af kortsigtede likviditetsrisici anvender Nordea et mål, der i høj grad minder om Baselkomiteens Liquidity Coverage Ratio (LCR). Likviditetsbufferen består af meget likvide værdipapirer, der kan belånes i centralbanker, med kendetegn svarende til likvide aktiver i

henhold til Basel III/kapitalkravsdirektiv IV. Bufferen udgjorde EUR 60 mia. ultimo 1. kvartal (EUR 64 mia. ultimo 2011). Af forskellige årsager var Nordea i 1. kvartal i stand til at forlænge løbetiden betydeligt på de korte udstedelser til attraktive priser. Som følge af Nordeas stærke likviditetsposition blev den faktiske udestående kortfristede gæld endvidere formindsket fra EUR 67 mia. ultimo 2011 til EUR 44 mia. ultimo 1. kvartal.

I 1. kvartal udstedte Nordea langfristet gæld for ca. EUR 11,5 mia., hvoraf udstedelse af svenske, norske og finske covered bonds på disse tre markeder samt på internationale markeder tegnede sig for ca. EUR 4,6 mia.

Den gennemsnitlige risiko forbundet med Group Treasurys renteeksponering målt som VaR var EUR 37 mio. i 1. kvartal. Aktiekursrisikoen målt som VaR var EUR 5 mio., mens kreditspændrisikoen målt som VaR var EUR 6 mio. Rente-, kreditspænds- og aktiekursrisikoen var stort set uændret i forhold til 4. kvartal.

Resultat

De samlede driftsindtægter udgjorde EUR 123 mio. i 1. kvartal. Nettorenteindtægter var stort set uændrede på EUR 107 mio. i 1. kvartal sammenlignet med EUR 100 mio. i kvartalet før. Også nettoresultat af poster til dagsværdi var stort set uændret på EUR 15 mio. mod EUR 18 mio. i 4. kvartal. Ordinært resultat var EUR 87 mio.

EUR mio.	Group Corporate Centre					Ændr. 1. kv. 12/ 4. kv. 11 1. kv. 11		Koncernfunktioner, Andre og elimineringer					Ændr. 1. kv. 12/ 4. kv. 11 1. kv. 11	
	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011			1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011		
Nettorenteindtægter	107	100	105	76	86	7%	24%	5	7	5	10	57	-29%	-91%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	0	-3	-3	-3	-3	-100%	-100%	-32	-20	-31	-38	-9	60%	
Nettoresultat af poster til dagsværdi	15	18	-86	3	66	-17%	-77%	-78	-9	0	-13	-19		
Andre indtægter	1	0	1	0	1		0%	30	20	5	21	20	50%	50%
Driftsindtægter i alt	123	115	17	76	150	7%	-18%	-75	-2	-21	-20	49		
Personaleudgifter	-18	-12	-17	-13	-18	50%	0%	-104	-97	-256	-87	-108	7%	-4%
Driftsudgifter i alt	-36	-27	-45	-43	-46	33%	-22%	-54	-44	-236	-21	-11	23%	
Nedskrivninger på udlån, netto	0	0	0	0	0			2	0	3	-3	-5		
Ordinært resultat	87	88	-28	33	104	-1%	-16%	-127	-46	-254	-44	33	176%	
Økonomisk kapital	541	551	558	690	771	-2%	-30%	673	859	731	640	625	-22%	8%
Risikovægtede aktiver	5.718	4.399	3.950	2.809	4.162	30%	37%	7.458	8.260	6.923	7.415	8.140	-10%	-8%
Antal medarbejdere (fuldtid)	424	441	455	457	462	-4%	-8%							

Kundesegmenter

Erhvervskundesegmenter og finansielle institutioner - nøgletal

	Corporate & Institutional Banking			Store erhvervskunder (nordisk)			Andre erhvervskunder (nordisk)			Erhvervskunder Polen & Baltikum		
	1.kv.12	4.kv.11	1.kv.11	1.kv.12	4.kv.11	1.kv.11	1.kv.12	4.kv.11	1.kv.11	1.kv.12	4.kv.11	1.kv.11
Antal kunder (1.000), ult. perioden	12	12	12	29	28	26				96	94	87
Indtægter, EUR mio.	439	440	429	370	351	313	246	238	231	49	54	46
Forretningsomfang, EUR mia.												
Udlån	46,2	45,5	43,5	57,3	56,5	54,1	26,2	26,0	25,6	7,9	7,8	6,9
Indlån	40,8	37,0	32,2	20,8	20,0	19,2	20,5	22,3	21,2	3,3	3,2	2,3
	Erhvervskunder Rusland			Shippingkunder			Erhvervskunder og finansielle institutioner i alt					
	1.kv.12	4.kv.11	1.kv.11	1.kv.12	4.kv.11	1.kv.11	1.kv.12	4.kv.11	1.kv.11	1.kv.12	4.kv.11	1.kv.11
Antal kunder (1.000), ult. perioden	6	6	6	2	2	2						
Indtægter, EUR mio.	44	45	36	97	110	101				1.245	1.238	1.156
Forretningsomfang, EUR mia.												
Udlån	6,2	6,1	4,2	13,6	13,6	13,2				157,3	155,5	147,5
Indlån	2,7	2,4	0,9	4,5	4,7	4,8				92,6	89,7	80,7

Privatkundesegmenter - nøgletal

	Private Banking			Fordel+ kunder (nordisk)			Andre privatkunder (nordisk)			Privatkunder Polen & Baltikum		
	1.kv.12	4.kv.11	1.kv.11	1.kv.12	4.kv.11	1.kv.11	1.kv.12	4.kv.11	1.kv.11	1.kv.12	4.kv.11	1.kv.11
Antal kunder (1.000), ult. perioden	104	103	102	2.931	2.918	2.840				939	925	848
Fordel+ & Private Banking										149	150	130
Indtægter, EUR mio.	161	143	150	647	608	530	183	183	175	44	50	46
Forretningsomfang, EUR mia.												
Udlån	8,3	7,9	7,8	129,9	128,4	121,8	8,9	9,1	9,2	7,2	7,1	6,3
Indlån	11,1	11,0	9,2	54,8	54,4	50,8	16,4	16,4	16,3	2,0	1,8	1,6
Kapital under forvaltning	64,6	61,0	66,8									
	Privatkunder Rusland			Privatkunder i alt								
	1.kv.12	4.kv.11	1.kv.11	1.kv.12	4.kv.11	1.kv.11	1.kv.12	4.kv.11	1.kv.11	1.kv.12	4.kv.11	1.kv.11
Antal kunder (1.000), ult. perioden	61	62	55							3.184	3.171	3.072
Fordel+ & Private Banking												
Indtægter, EUR mio.	4	5	4							1.039	989	905
Forretningsomfang, EUR mia.												
Udlån	0,4	0,4	0,3							154,7	152,9	145,4
Indlån	0,2	0,2	0,1							84,5	83,8	78,1

Resultatopgørelse

EUR mio.	Note	1. kv. 2012	1. kv. 2011	Året 2011
Driftsindtægter				
Renteindtægter		3.162	2.746	11.955
Renteudgifter		-1.742	-1.422	-6.499
Nettorenteindtægter		1.420	1.324	5.456
Gebyrer og provisionsindtægter		787	788	3.122
Gebyrer og provisionsudgifter		-191	-186	-727
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	3	596	602	2.395
Nettoresultat af poster til dagsværdi	4	469	544	1.517
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		23	18	42
Andre driftsindtægter		23	22	91
Driftsindtægter i alt		2.531	2.510	9.501
Driftsudgifter				
Administrationsomkostninger:				
Personaleudgifter		-771	-768	-3.113
Andre udgifter	5	-455	-453	-1.914
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver		-50	-44	-192
Driftsudgifter i alt		-1.276	-1.265	-5.219
Resultat før nedskrivninger		1.255	1.245	4.282
Nedskrivninger på udlån, netto	6	-218	-242	-735
Ordinært resultat		1.037	1.003	3.547
Udgift til indkomstskat		-262	-261	-913
Periodens resultat		775	742	2.634
Fordelt til:				
Aktionærerne i Nordea Bank AB (publ)		773	740	2.627
Minoritetsinteresser		2	2	7
I alt		775	742	2.634
Resultat pr. aktie (ikke-udvandet), EUR		0,19	0,18	0,65
Resultat pr. aktie (udvandet), EUR		0,19	0,18	0,65

Totalindkomstopgørelse

EUR mio.		1. kv. 2012	1. kv. 2011	Året 2011
Periodens resultat				
Periodens valutakursforskelle		192	-9	-28
Kurssikring af nettoinvesteringer i udenlandske enheder		-98	-3	0
Skat af kurssikring af nettoinvesteringer i udenlandske enheder		26	1	0
Investeringer disponible for salg:				
Værdireguleringer i perioden		59	4	5
Skat af værdireguleringer i perioden		-15	-1	-1
Sikring af pengestrømme:				
Værdireguleringer i perioden		-47	-	166
Skat af værdireguleringer i perioden		12	-	-43
Anden totalindkomst efter skat		129	-8	99
Totalindkomst i alt		904	734	2.733
Fordelt til:				
Aktionærerne i Nordea Bank AB (publ)		902	732	2.726
Minoritetsinteresser		2	2	7
I alt		904	734	2.733

Balance

EUR mio.	Note	31. mar. 2012	31. dec. 2011	31. mar. 2011
Aktiver				
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker		3.346	3.765	3.248
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	7	41.178	51.865	22.456
Udlån	7	340.768	337.203	322.414
Rentebærende værdipapirer		85.441	92.373	78.853
Finansielle instrumenter stillet som sikkerhed		8.302	8.373	11.345
Aktier mv.		22.261	20.167	18.236
Afledte finansielle instrumenter	10	165.770	171.943	81.749
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje		-290	-215	1.172
Kapitalandele i associerede virksomheder		584	591	577
Immaterielle aktiver		3.393	3.321	3.272
Materielle aktiver		469	469	455
Investeringsejendomme		3.632	3.644	3.579
Udskudte skatteaktiver		178	169	280
Aktuelle skatteaktiver		252	185	274
Pensionsaktiver		225	223	189
Andre aktiver		15.656	19.425	11.831
Periodeafgrænsningsposter		2.883	2.703	2.405
Aktiver i alt		694.048	716.204	562.335
<i>Heraf aktiver, hvor kunden bærer risikoen</i>		<i>17.886</i>	<i>16.170</i>	<i>15.734</i>
Gæld				
Gæld til kreditinstitutter		58.156	55.316	46.985
Indlån og anden gæld		193.488	190.092	173.262
Forpligtelser over for forsikringstagere		42.425	40.715	39.486
Udstedte værdipapirer		170.671	179.950	150.119
Afledte finansielle instrumenter	10	162.709	167.390	82.498
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje		1.163	1.274	358
Aktuelle skatteforpligtelser		222	154	381
Andre passiver		26.283	43.368	33.057
Periodeafgrænsningsposter		4.141	3.496	3.607
Udskudte skatteforpligtelser		1.011	1.018	871
Hensatte forpligtelser		424	483	434
Pensionsforpligtelser		326	325	304
Efterstillede kapitalindskud		7.065	6.503	6.865
Gæld i alt		668.084	690.084	538.227
Egenkapital				
Minoritetsinteresser		85	86	83
Aktiekapital		4.047	4.047	4.043
Overkurs ved emission		1.080	1.080	1.073
Andre reserver		82	-47	-154
Overført overskud		20.670	20.954	19.063
Egenkapital i alt		25.964	26.120	24.108
Gæld og egenkapital i alt		694.048	716.204	562.335
Sikkerhedsstillelser for egen gæld ¹		156.162	146.894	160.769
Anden sikkerhedsstillelse		5.187	6.090	6.428
Ikke-balanceførte poster		23.253	24.468	23.357
Kredittilsagn ²		89.807	85.319	86.017
Andre forpligtelser		1.383	1.651	3.864

¹ Omfatter fra og med 2. kv. 2011 kun aktiver på Nordeas balance. Sammenligningstallene er tilpasset i overensstemmelse hermed.

² Inklusive uudnyttet del af kassekreditter på EUR 46.722 mio. (31. dec. 2011: EUR 47.607 mio., 31.mar. 2011: EUR 45.795 mio.).

Egenkapitalopgørelse

Fordelt til aktionærerne i Nordea Bank AB (publ)

EUR mio.	Andre reserver:							Minoritets- interesser	Egen- kapital i alt
	Aktie- kapital ¹	Overkurs ved emission	Omregning			Overført overskud			
			af uden- landske enheder	Sikring af penge- strømme	Aktiver disponible for salg				
Saldo primo 2012	4.047	1.080	-176	123	6	20.954	26.034	86	26.120
Totalindkomst i alt	-	-	120	-35	44	773	902	2	904
Aktiebaseret aflønning	-	-	-	-	-	1	1	-	1
Udbytte for 2011	-	-	-	-	-	-1.048	-1.048	-	-1.048
Køb af egne aktier ²	-	-	-	-	-	-10	-10	-	-10
Andre ændringer	-	-	-	-	-	-	-	-3	-3
Saldo pr. 31. mar. 2012	4.047	1.080	-56	88	50	20.670	25.879	85	25.964

Fordelt til aktionærerne i Nordea Bank AB (publ)

EUR mio.	Andre reserver:							Minoritets- interesser	Egen- kapital i alt
	Aktie- kapital ¹	Overkurs ved emission	Omregning		Aktiver disponible for salg	Overført overskud			
			af uden- landske enheder	Sikring af penge- strømme					
Saldo primo 2011	4.043	1.065	-148	-	2	19.492	24.454	84	24.538
Totalindkomst i alt	-	-	-28	123	4	2.627	2.726	7	2.733
Udstedte C-aktier ³	4	-	-	-	-	-	4	-	4
Tilbagekøb af C-aktier ³	-	-	-	-	-	-4	-4	-	-4
Aktiebaseret aflønning	-	-	-	-	-	11	11	-	11
Udbytte for 2010	-	-	-	-	-	-1.168	-1.168	-	-1.168
Køb af egne aktier ²	-	-	-	-	-	-4	-4	-	-4
Andre ændringer	-	15 ⁴	-	-	-	-	15	-5	10
Saldo pr. 31. dec. 2011	4.047	1.080	-176	123	6	20.954	26.034	86	26.120

Fordelt til aktionærerne i Nordea Bank AB (publ)

EUR mio.	Andre reserver:							Minoritets- interesser	Egen- kapital i alt
	Omregning								
	Aktie- kapital ¹	Overkurs ved emission	af uden- landske enheder	Sikring af penge- strømme	Aktiver disponible for salg	Overført overskud			
Saldo primo 2011	4.043	1.065	-148	-	2	19.492	24.454	84	24.538
Totalindkomst i alt	-	-	-11	-	3	740	732	2	734
Aktiebaseret aflønning	-	-	-	-	-	3	3	-	3
Udbytte for 2010	-	-	-	-	-	-1.168	-1.168	-	-1.168
Køb af egne aktier ²	-	-	-	-	-	-4	-4	-	-4
Andre ændringer	-	8 ⁴	-	-	-	-	8	-3	5
Saldo pr. 31. mar. 2011	4.043	1.073	-159	-	5	19.063	24.025	83	24.108

¹ Det samlede antal registrerede aktier var 4.047 mio. (31. dec. 2011: 4.047 mio., 31. mar. 2011: 4.043 mio.).

² Vedrører ændringen i beholdningen af egne aktier i forbindelse med den langsigtede incitamentsordning, handelsbeholdningen og Nordea-aktier i puljeordninger i Danmark. Antal egne aktier pr. 31. mar. 2012 var 22,1 mio. (31. dec. 2011: 20,7 mio., 31. mar. 2011: 17,3 mio.).

³ Vedrører den langsigtede incitamentsordning. 2011-ordningen blev afdækket ved at udstede 4.730.000 C-aktier, som blev købt tilbage og konverteret til ordinære aktier. Den samlede beholdning af egne aktier i forbindelse med ordningen er 18,0 mio. (31. dec. 2011: 18,2 mio., 31. mar. 2011: 15,3 mio.).

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

Pengestrømsopgørelse

EUR mio.	1. kv. 2012	1. kv. 2011	Året 2011
<i>Driftsaktivitet</i>			
Ordinært resultat	1.037	1.003	3.547
Regulering for beløb uden likviditetseffekt	1.273	137	608
Betalt indkomstskat	-274	-431	-981
Nettolikviditet fra driftsaktivitet før ændring i aktiver og passiver i driftsaktivitet	2.036	709	3.174
Ændring i aktiver og passiver i driftsaktivitet	-3.586	-11.756	627
Nettolikviditet fra driftsaktivitet	-1.550	-11.047	3.801
<i>Investeringsaktivitet</i>			
Materielle aktiver	-27	-26	-123
Immaterielle aktiver	-43	-70	-191
Nettoinvesteringer i værdipapirer holdt til udløb	465	5.787	7.876
Andre finansielle anlægsaktiver	-	-17	-68
Nettolikviditet fra investeringsaktivitet	395	5.674	7.494
<i>Finansieringsaktivitet</i>			
Ny aktieemission	-	-	4
Udstedte/nedbragte efterstillede kapitalindskud	750	-579	-1.341
Salg/tilbagekøb af egne aktier, inkl. ændring i handelsbeholdningen	-10	-4	-4
Udbetalt udbytte	-1.048	-1.168	-1.168
Nettolikviditet fra finansieringsaktivitet	-308	-1.751	-2.509
Periodens likviditetsændring	-1.463	-7.124	8.786
Likvider primo	22.606	13.706	13.706
Valutakursforskel	-557	12	114
Likvider ultimo	20.586	6.594	22.606
Ændring	-1.463	-7.124	8.786
Likvider	31. mar.	31. mar.	31. dec.
Nedenstående poster er indeholdt i likvider (EUR mio.):	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker	3.346	3.248	3.765
Tilgodehavender hos kreditinstitutter, betalbare på anfordring	17.240	3.346	18.841

Kassebeholdning omfatter betalingsmidler og sedler i udenlandsk valuta. Tilgodehavender hos centralbanker omfatter konti hos centralbanker og postgirosystemer underlagt offentlige myndigheder, for hvilke følgende betingelser er opfyldt:

- centralbanken eller postgirosystemet har hjemsted i det land, hvor instituttet er etableret
- indeståendet på kontoen er umiddelbart tilgængeligt til enhver tid.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter, betalbare på anfordring indeholder likvider, der ikke er i form af obligationer eller andre rentebærende værdipapirer.

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Nordeas koncernregnskaber er udarbejdet i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder, IFRS (International Financial Reporting Standards), samt fortolkninger af disse standarder fra fortolkningskomiteen IFRS IC (International Financial Reporting Standards Interpretations Committee), der er godkendt af EU-Kommissionen. Regnskaberne er endvidere udarbejdet efter visse komplementerende bestemmelser i den svenske lov om årsregnskaber for kreditinstitutter og værdipapirselskaber (1995:1559), anbefalingen RFR 1 om supplerende regler for koncernregnskaber og udtalelser fra Rådet för Finansiell Rapportering (UFR) samt regnskabsreglerne udstedt af det svenske finanstilsyn (FFFS 2008:25 med ændringer i henhold til FFFS 2009:11 og 2011:54).

Regnskabet er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 om præsentation af delårsrapporter.

Ændret regnskabspraksis og præsentation

Anvendt regnskabspraksis, grundlaget for beregningerne og præsentationen er i al væsentlighed uændrede i forhold til årsrapporten for 2011, bortset fra kategoriseringen af gebyrer og provisioner i Gebyrer og provisionsindtægter, netto (note 3) og definitionen af værdiforringede lån i Udlån og værdiforringelse (note 7). Disse ændringer er beskrevet mere detaljeret i det følgende.

Endvidere blev indregning af repo- og reverseforretninger ændret i 3. kvartal 2011. Sammenligningstallene for 1. kvartal 2011 er tilpasset i overensstemmelse hermed, og effekten oplyses i tabellen nedenfor.

EUR mio.	31. mar. 2011	
	Ny praksis	Gammel praksis
Reverseforretninger		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	22.456	26.284
Udlån	322.414	330.536
Andre passiver	33.057	45.007
Repoforretninger		
Gæld til kreditinstitutter	46.985	50.235
Indlån og anden gæld	173.262	182.344
Andre aktiver	11.831	24.163

Definition af værdiforringede lån

Definitionen af værdiforringede lån er ændret og omfatter alle lån, der som følge af identificerede tabsbegivenheder enten er blevet nedskrevet individuelt – i tilfælde af individuelt signifikante lån – eller som en del af en portefølje – i tilfælde af individuelt insignifikante lån. Sammenligningstallene er tilpasset i overensstemmelse hermed og oplyses i tabellen nedenfor.

EUR mio.	31. dec. 2011		31. mar. 2011	
	Ny praksis	Gammel praksis	Ny praksis	Gammel praksis
Værdiforringede lån	5.125	5.438	4.820	5.075
- Ikke-nødlidende	2.946	3.287	2.641	2.938
- Nødlidende	2.179	2.151	2.179	2.137

Kategorisering af gebyrer og provisioner

Kategoriseringen af gebyrer og provisioner i Gebyrer og provisionsindtægter, netto er blevet forbedret ved at sammenlægge lignende typer gebyrer og provisioner. Gebyrer og provisioner modtaget for udstedelse af værdipapirer, corporate finance-aktiviteter og issuer services er reklassificeret fra Betalingsformidling og Andre provisionsudgifter til Kurtage, værdipapirudstedelser og corporate finance og Depot og issuer services. Sammenligningstallene er tilpasset i overensstemmelse hermed og oplyses i tabellen nedenfor.

EUR mio.	4. kv. 2011		1. kv. 2011		1.-4. kv. 2011	
	Ny praksis	Gammel praksis	Ny praksis	Gammel praksis	Ny praksis	Gammel praksis
Kurtage, værdipapirudstedelser og corporate finance	59	48	73	58	266	200
Depot og issuer services	31	25	20	16	115	90
Betalingsformidling	105	110	97	103	399	421
Andre provisionsindtægter	30	42	38	51	141	210

Valutakurser

	1. kv. 2012	Året 2011	1. kv. 2011
EUR 1 = SEK			
Resultatopgørelse (gns.)	8,8534	9,0293	8,8684
Balance (ultimo)	8,8455	8,9120	8,9329
EUR 1 = DKK			
Resultatopgørelse (gns.)	7,4350	7,4506	7,4549
Balance (ultimo)	7,4399	7,4342	7,4567
EUR 1 = NOK			
Resultatopgørelse (gns.)	7,5874	7,7946	7,8261
Balance (ultimo)	7,6040	7,7540	7,8330
EUR 1 = PLN			
Resultatopgørelse (gns.)	4,2326	4,1203	3,9466
Balance (ultimo)	4,1522	4,4580	4,0106
EUR 1 = RUB			
Resultatopgørelse (gns.)	39,5678	40,8809	40,0090
Balance (ultimo)	39,2950	41,7650	40,2850

Note 2 Segmentrapportering

	Driftssegmenter														Koncernen i alt	
	Retail Banking		Wholesale Banking		Group Corporate Centre		Andre drifts-segmenter ¹		Driftssegmenter i alt		Afstemning					
	1. kvrt.		1. kvrt.		1. kvrt.		1. kvrt.		1. kvrt.		1. kvrt.					
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011		
Driftsindtægter i alt, EUR mio.	1.445	1.318	735	738	123	150	298	318	2.601	2.524	-70	-14	2.531	2.510		
Ordinært resultat, EUR mio.	496	305	443	457	88	105	123	151	1.150	1.018	-113	-15	1.037	1.003		
Udlån ² , EUR mia.	223	214	64	59	-	-	7	6	294	279	47	43	341	322		
Indlån og anden gæld ² , EUR	108	103	46	39	-	-	8	7	162	149	31	24	193	173		

¹ Heri indgår det overordnede forretningsområde Wealth Management.

² Udlån og indlån mv. oplyses kun særskilt for driftssegmenterne, hvis de rapporteres særskilt til den øverste beslutningstager.

Fordeling af Retail Banking og Wholesale Banking

	Driftsindtægter i alt, EUR mio.		Ordinært resultat, EUR mio.		Udlån, EUR mia.		Indlån og anden gæld, EUR mia.	
	1. kvrt.		1. kvrt.		31. mar.		31. mar.	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Retail Banking Nordisk ¹	1.410	1.268	530	308	209	202	103	99
Retail Banking Polen & Baltikum ¹	99	93	43	35	14	12	5	4
Retail Banking Andre ²	-64	-43	-77	-38	-	-	-	-
Retail Banking	1.445	1.318	496	305	223	214	108	103
Corporate & Institutional Bankin	434	428	310	253	45	42	39	33
Shipping, Offshore & Oil Service	95	102	19	72	13	13	5	5
Nordea Bank Rusland	50	47	26	22	6	4	2	1
Capital Markets ikke-allokeret	190	173	125	124	-	-	-	-
Wholesale Banking Andre ³	-34	-12	-37	-14	-	-	-	-
Wholesale Banking	735	738	443	457	64	59	46	39

¹ Retail Banking Nordisk omfatter bankaktiviteter i Danmark, Finland, Norge og Sverige, mens Retail Banking Polen & Baltikum omfatter bankaktiviteter i Estland, Letland, Litauen og Polen.

² Retail Banking Andre omfatter supportfunktionerne Development & Projects, Distribution, Segments, Products og IT i det overordnede forretningsområde Retail Banking.

³ Wholesale Banking Andre omfatter området International Units og supportfunktionerne Transaction Products, Segment CIB og IT i det overordnede forretningsområde Wholesale Banking.

Afstemning mellem driftssegmenter i alt og regnskabet

	Ordinært resultat, 1. kvrt.		Udlån, EUR mia. 31. mar.		Indlån og anden gæld, EUR mia. 31. mar.	
	1. kvrt.		31. mar.		31. mar.	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Driftssegmenter i alt	1.150	1.018	294	279	162	149
Koncernfunktioner ¹	-18	-6	-	-	-	-
Ikke-allokerede poster	-104	-11	40	35	14	15
Forskelle i anvendt regnskabspraksis ²	9	2	7	8	17	9
I alt	1.037	1.003	341	322	193	173

¹ Består af Group Risk Management, Group Internal Audit, Group Identity & Communications, Group Human Resources, bestyrelsen og Group Executive Management.

² Indvirkning af budgetterede kurser anvendt i segmentrapporteringen.

Måling af driftssegmenternes resultater

Måleprincipperne og fordelingen mellem driftssegmenterne følger den information, der rapporteres til den øverste beslutningstager som krævet i IFRS 8. I Nordea defineres den øverste beslutningstager som Group Executive Management. De væsentligste forskelle i forhold til de rapporterede tal fra forretningsområderne er, at informationen til den øverste beslutningstager udarbejdes på basis af valutakurser anvendt i budgetteringen, og at der er anvendt forskellige fordelingsprincipper mellem driftssegmenterne.

Internt udviklet og indkøbt software er tidligere blevet indregnet som udgifter, i takt med at de afholdtes i driftssegmenterne, men blev i overensstemmelse med IAS 38 aktiveret i koncernens balance. Fra og med 1. kvartal 2012 aktiveres internt udviklet og indkøbt software direkte i driftssegmenterne. Sammenligningstallene er tilpasset i overensstemmelse hermed.

Grundlag for segmentering

Der er ikke sket ændringer i grundlaget for segmentering i forhold til årsrapporten for 2011.

Der præsenteres regnskabsresultater for de to overordnede forretningsområder Retail Banking og Wholesale Banking, med yderligere opdeling på driftssegmenter, og for driftssegmentet Group Corporate Centre. Andre driftssegmenter under de kvantitative grænser i IFRS 8 indgår i Andre driftssegmenter. Koncernfunktioner og eliminerings samt det resultat, der ikke er allokeret til nogen af driftssegmenterne, vises separat som afstemningsposter.

Note 3 Gebyrer og provisionsindtægter, netto

EUR mio.	1. kv. 2012	4. kv. 2011	1. kv. 2011	Året 2011
Kapitalforvaltning	200	181	202	754
Livsforsikring	68	72	82	306
Kurtage, værdipapirudstedelser og corporate finance	77	59	73	266
Depot og issuer services	21	31	20	115
Indlån	12	11	11	44
Opsparing og investering i alt	378	354	388	1.485
Betalingsformidling	103	105	97	399
Kort	109	116	100	446
Betalingsformidling og kort i alt	212	221	197	845
Udlån	108	111	110	437
Garantier og trade finance	57	55	55	214
Udlånsrelaterede provisioner i alt	165	166	165	651
Andre provisionsindtægter	32	30	38	141
Gebyrer og provisionsindtægter	787	771	788	3.122
Opsparing og investering	-66	-46	-69	-245
Betalingsformidling	-22	-24	-19	-87
Kort	-56	-63	-48	-219
Statsgarantiprovision	-20	-17	-13	-55
Andre provisionsudgifter	-27	-33	-37	-121
Gebyrer og provisionsudgifter	-191	-183	-186	-727
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	596	588	602	2.395

Note 4 Nettoresultat af poster til dagsværdi

EUR mio.	1. kv. 2012	4. kv. 2011	1. kv. 2011	Året 2011
Aktier mv. samt andre aktierrelaterede instrumenter	1.243	1.696	59	-518
Rentebærende værdipapirer og andre renterelaterede instrumenter	79	-174	369	1.452
Andre finansielle instrumenter	50	24	-22	163
Valutakursreguleringer	277	2	149	546
Investeringsejendomme	30	18	45	158
Ændring i forsikringsmæssige hensættelser ¹ , livsforsikring	-985	-909	76	-937
Ændring i kollektivt bonuspotentiale, livsforsikring	-238	-162	-141	607
Forsikringsrisiko, indtægter, livsforsikring	45	46	61	217
Forsikringsrisiko, udgifter, livsforsikring	-32	-35	-52	-171
I alt	469	506	544	1.517

Heraf livsforsikring

EUR mio.	1. kv. 2012	4. kv. 2011	1. kv. 2011	Året 2011
Aktier mv. samt andre aktierrelaterede instrumenter	1.230	1.632	5	-629
Rentebærende værdipapirer og andre renterelaterede instrumenter	-48	-428	-55	959
Andre finansielle instrumenter	0	2	-1	0
Valutakursreguleringer	56	-91	110	-23
Investeringsejendomme	30	17	45	156
Ændring i forsikringsmæssige hensættelser ¹ , livsforsikring	-985	-909	76	-937
Ændring i kollektivt bonuspotentiale, livsforsikring	-238	-162	-141	607
Forsikringsrisiko, indtægter, livsforsikring	45	46	61	217
Forsikringsrisiko, udgifter, livsforsikring	-32	-35	-52	-171
I alt	58	72	48	179

¹ Præmieindtægter udgør EUR 736 mio. i 1. kv. 2012 (4. kv. 2011: EUR 622 mio., 1. kv. 2011: EUR 667 mio.,

1.-4. kv. 2011: EUR 2.544 mio.).

Note 5 Andre udgifter

	1. kv. 2012	4. kv. 2011	1. kv. 2011	Året 2011
EUR mio.				
Informationsteknologi	-158	-163	-149	-647
Markedsføring og repræsentation	-23	-40	-29	-131
Porto, transport, telefon og kontorudgifter	-59	-61	-59	-232
Husleje, lokaler og fast ejendom	-104	-103	-109	-444
Andet	-111	-135	-107	-460
I alt	-455	-502	-453	-1.914

Note 6 Nedskrivninger på udlån, netto

	1. kv. 2012	4. kv. 2011	1. kv. 2011	Året 2011
EUR mio.				
Nedskrivninger fordelt på kategori, netto				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	0	0	1	2
Udlån	-204	-278	-167	-659
- heraf nedskrivninger	-298	-380	-285	-1.154
- heraf direkte tab	-107	-235	-133	-800
- heraf nedskrivninger brugt til at dække tab	72	180	108	625
- heraf tilbageførsler	112	131	129	596
- heraf indgået på tidligere afskrevne fordringer	17	26	14	74
Ikke-balanceførte poster	-14	15	-76	-78
I alt	-218	-263	-242	-735

Nøgletal

	1. kv. 2012	4. kv. 2011	1. kv. 2011	Året 2011
Nedskrivningsandel, bp	26	33	31	23
- heraf individuelle	26	37	37	30
- heraf gruppevis	0	-4	-6	-7

Note 7 Udlån og værdiforringelse ¹

EUR mio.	I alt		
	31. mar. 2012	31. dec. 2011	31. mar. 2011
Udlån, ikke-værdiforringede	378.874	386.414	342.625
Værdiforringede udlån	5.668	5.125	4.820
- Ikke-nødlidende	3.473	2.946	2.641
- Nødlidende	2.195	2.179	2.179
Udlån før nedskrivninger	384.542	391.539	347.445
Nedskrivninger på individuelt vurderede værdiforringede lån	-2.034	-1.892	-1.842
- Ikke-nødlidende	-1.191	-1.080	-958
- Nødlidende	-843	-812	-884
Nedskrivninger på gruppevist vurderede værdiforringede lån	-562	-579	-733
Nedskrivninger	-2.596	-2.471	-2.575
Udlån, regnskabsmæssig værdi	381.946	389.068	344.870

EUR mio.	Kreditinstitutter			Udlån		
	31. mar. 2012	31. dec. 2011	31. mar. 2011	31. mar. 2012	31. dec. 2011	31. mar. 2011
Udlån, ikke-værdiforringede	41.173	51.860	22.449	337.701	334.554	320.176
Værdiforringede udlån	34	33	35	5.634	5.092	4.785
- Ikke-nødlidende	9	9	10	3.464	2.937	2.631
- Nødlidende	25	24	25	2.170	2.155	2.154
Udlån før nedskrivninger	41.207	51.893	22.484	343.335	339.646	324.961
Nedskrivninger på individuelt vurderede værdiforringede lån	-26	-26	-26	-2.008	-1.866	-1.816
- Ikke-nødlidende	-1	-	-	-1.190	-1.080	-958
- Nødlidende	-25	-26	-26	-818	-786	-858
Nedskrivninger på gruppevist vurderede værdiforringede lån	-3	-2	-2	-559	-577	-731
Nedskrivninger	-29	-28	-28	-2.567	-2.443	-2.547
Udlån, regnskabsmæssig værdi	41.178	51.865	22.456	340.768	337.203	322.414

Nedskrivninger og hensættelser

EUR mio.	31. mar. 2012	31. dec. 2011	31. mar. 2011
Nedskrivninger på balanceposter	-2.596	-2.471	-2.575
Hensættelser til ikke-balanceførte poster	-107	-93	-160
Nedskrivninger og hensættelser i alt	-2.703	-2.564	-2.735

Nøgletal

	31. mar. 2012	31. dec. 2011	31. mar. 2011
Værdiforringelsesandel, brutto, bp	147	131	139
Værdiforringelsesandel, netto, bp	95	83	86
Nedskrivningsandel i alt, bp	68	63	74
Nedskrivninger i pct. af værdiforringede lån	36	37	38
Samlede nedskrivninger i pct. af værdiforringede lån	46	48	53
Nødlidende lån, ikke værdiforringede, EUR mio.	402	405	336

¹ Sammenligningstallene pr. 31. mar. og 31. dec. 2011 for værdiforringede udlån er tilpasset.

Note 8 Klassifikation af finansielle instrumenter

EUR mio.	Udlån	Holdt til udløb	Holdt i handels-øjemed	Indregnet til dagsværdi via resultatet	Afledte fin. instrument er anvendt til sikring	Disponible for salg	I alt
Finansielle aktiver							
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker	3.346	-	-	-	-	-	3.346
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	29.810	-	8.217	3.151	-	-	41.178
Udlån	267.486	-	24.108	49.174	-	-	340.768
Rentebærende værdipapirer	641	7.159	39.440	20.889	-	17.312	85.441
Finansielle instrumenter stillet som sikkerhed	-	-	8.302	-	-	-	8.302
Aktier mv.	-	-	5.623	16.628	-	10	22.261
Afledte finansielle instrumenter	-	-	163.410	-	2.360	-	165.770
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje	-290	-	-	-	-	-	-290
Andre aktiver	9.423	-	-	6.211	-	-	15.634
Periodeafgrænsningsposter	2.080	-	158	43	-	-	2.281
I alt 31. mar. 2012	312.496	7.159	249.258	96.096	2.360	17.322	684.691
I alt 31. dec. 2011	325.920	7.893	254.586	96.451	2.541	19.814	707.205
I alt 31. mar. 2011	287.827	10.263	186.848	86.456	534	5.731	577.659

EUR mio.	Holdt i handels-øjemed	Indregnet til dagsværdi via resultatet	Afledte fin. instrument er anvendt til sikring	Andre finan. forpligtelser	I alt
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter	21.235	1.664	-	35.257	58.156
Indlån og anden gæld	14.264	6.659	-	172.565	193.488
Forpligtelser over for forsikringstagere, investeringskontrakter	-	10.966	-	-	10.966
Udstedte værdipapirer	6.404	32.287	-	131.980	170.671
Afledte finansielle instrumenter	162.056	-	653	-	162.709
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje	-	-	-	1.163	1.163
Andre passiver	8.757	4.490	-	12.982	26.229
Periodeafgrænsningsposter	-	529	-	2.398	2.927
Efterstillede kapitalindskud	-	-	-	7.065	7.065
I alt 31. mar. 2012	212.716	56.595	653	363.410	633.374
I alt 31. dec. 2011	213.415	61.836	627	380.582	656.460
I alt 31. mar. 2011	141.144	56.090	923	331.510	529.667

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

31. mar. 2012, EUR mio.	Instrumenter med officielle kurser i aktive markeder (Niveau 1)	Heraf Life	Værdiansættelsesmetode med observerbare data (Niveau 2)	Heraf Life	Værdiansættelsesmetode med ikke-observerbare data (Niveau 3)	Heraf Life	I alt
Aktiver							
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	49	-	11.319	-	-	-	11.368
Udlån	-	-	73.282	-	-	-	73.282
Værdipapirer ¹	60.400	14.315	24.336	5.813	1.207	762	85.943
Aktier mv. ²	17.965	13.205	4	0	4.292	3.317	22.261
Afledte finansielle instrumenter	274	24	164.528	14	968	-	165.770
Andre aktiver	-	-	6.211	-	-	-	6.211
Periodeafgrænsningsposter	-	-	201	-	-	-	201
Gæld							
Gæld til kreditinstitutter	-	-	22.899	-	-	-	22.899
Indlån og anden gæld	-	-	20.923	-	-	-	20.923
Forpligtelser over for forsikringstagere	-	-	10.966	10.966	-	-	10.966
Udstedte værdipapirer	32.287	-	6.404	-	-	-	38.691
Afledte finansielle instrumenter	113	0	161.241	1	1.355	-	162.709
Andre passiver	4.237	-	9.010	-	-	-	13.247
Periodeafgrænsningsposter	-	-	529	-	-	-	529

¹ Heraf er EUR 77.641 mio. rentebærende værdipapirer (andelen til dagsværdi i note 8). EUR 8.302 mio. Vedrører balanceposten Finansielle instrumenter stillet som sikkerhed.

² EUR 0 mio. vedrører balanceposten Finansielle instrumenter stillet som sikkerhed.

Note 10 Afledte finansielle instrumenter

Dagsværdi EUR mio.	31. mar. 2012		31. dec. 2011		31. mar. 2011	
	Aktiver	Forpligtelser	Aktiver	Forpligtelser	Aktiver	Forpligtelser
Afledte finansielle instrumenter holdt i handelsøjemed						
Rentekontrakter	149.458	146.069	149.336	146.540	62.736	61.122
Aktiekontrakter	686	849	638	688	814	968
Valutakontrakter	10.871	12.831	16.527	16.535	15.629	17.261
Kreditkontrakter	1.003	1.000	1.483	1.493	890	912
Råvarekontrakter	1.356	1.294	1.376	1.296	1.119	1.097
Andre	36	13	42	211	27	215
I alt	163.410	162.056	169.402	166.763	81.215	81.575
Afledte finansielle instrumenter anvendt til sikring						
Rentekontrakter	1.840	484	1.941	493	399	527
Aktiekontrakter	-	-	-	-	0	0
Valutakontrakter	520	169	600	134	135	396
I alt	2.360	653	2.541	627	534	923
Dagsværdi i alt						
Rentekontrakter	151.298	146.553	151.277	147.033	63.135	61.649
Aktiekontrakter	686	849	638	688	814	968
Valutakontrakter	11.391	13.000	17.127	16.669	15.764	17.657
Kreditkontrakter	1.003	1.000	1.483	1.493	890	912
Råvarekontrakter	1.356	1.294	1.376	1.296	1.119	1.097
Andre	36	13	42	211	27	215
I alt	165.770	162.709	171.943	167.390	81.749	82.498
Nominel værdi						
EUR mio.					31. mar. 2012	31. dec. 2011 31. mar. 2011
Afledte finansielle instrumenter holdt i handelsøjemed						
Rentekontrakter					5.991.798	5.701.729 5.196.987
Aktiekontrakter					21.790	17.144 23.092
Valutakontrakter					959.786	954.193 883.913
Kreditkontrakter					67.742	61.889 55.475
Råvarekontrakter					14.295	16.547 21.691
Andre					2.346	2.170 2.196
I alt					7.057.757	6.753.672 6.183.354
Afledte finansielle instrumenter anvendt til sikring						
Rentekontrakter					43.897	60.103 46.624
Aktiekontrakter					-	- 0
Valutakontrakter					2.835	10.505 4.997
I alt					46.732	70.608 51.621
Nominel værdi i alt						
Rentekontrakter					6.035.695	5.761.832 5.243.611
Aktiekontrakter					21.790	17.144 23.092
Valutakontrakter					962.621	964.698 888.910
Kreditkontrakter					67.742	61.889 55.475
Råvarekontrakter					14.295	16.547 21.691
Andre					2.346	2.170 2.196
I alt					7.104.489	6.824.280 6.234.975

Note 11 Solvens**Basiskapital**

	31. mar. 2012	31. dec. 2011	31. mar. 2011
EUR mio.			
Kernekapital ekskl. hybridkapital	21.080	20.677	19.408
Kernekapital	23.039	22.641	21.335
Basiskapital i alt	25.900	24.838	24.444

Kapitalkrav

	31. mar. 2012	31. mar. 2012	31. dec. 2011	31. dec. 2011	31. mar. 2011	31. mar. 2011
	Kapital- krav	Vægtede aktiver	Kapital- krav	Vægtede aktiver	Kapital- krav	Vægtede aktiver
EUR mio.						
Kreditrisiko	12.622	157.776	12.929	161.604	12.897	161.216
IRB-metode	10.412	130.156	9.895	123.686	9.981	124.762
- heraf virksomheder	7.384	92.299	6.936	86.696	7.117	88.967
- heraf kreditinstitutter	981	12.266	897	11.215	782	9.768
- heraf privatkunder og små og mellemstore erhvervskunder	1.943	24.285	1.949	24.367	1.955	24.438
- heraf andre	104	1.306	113	1.408	127	1.589
Standardmetoden	2.210	27.620	3.034	37.918	2.916	36.454
- heraf offentlige	41	514	43	536	35	444
- heraf privatkunder og små og mellemstore erhvervskunder	789	9.857	795	9.934	767	9.588
- heraf andre	1.380	17.249	2.196	27.448	2.114	26.422
Markedrisiko¹	662	8.276	652	8.144	406	5.070
- heraf handelsbeholdning, den interne ratingbaserede metode	420	5.250	390	4.875	124	1.551
- heraf handelsbeholdning, standardmetoden	175	2.189	206	2.571	207	2.581
- heraf bankaktiviteter, standardmetoden	67	837	56	698	75	938
Operationel risiko	1.298	16.229	1.236	15.452	1.236	15.452
Standardmetoden	1.298	16.229	1.236	15.452	1.236	15.452
I alt	14.582	182.281	14.817	185.200	14.539	181.738
Regulering for overgangsbestemmelser						
Supplerende kapitalkrav ifølge overgangsbestemmelser	3.312	41.390	3.087	38.591	2.565	32.067
I alt	17.894	223.671	17.904	223.791	17.104	213.805

Solvensprocent

	31. mar. 2012	31. dec. 2011	31. mar. 2011
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital, inkl. periodens resultat	9,4	9,2	9,1
Kernekapitalprocent, inkl. periodens resultat	10,3	10,1	10,0
Solvensprocent, inkl. periodens resultat	11,6	11,1	11,4

Analyse af kapitalkravene

	Gennemsnitlig risikovægt (pct.)	Kapitalkrav (EUR mio.)
Eksponeringsklasse, 31. mar. 2012		
Virksomheder	53%	7.384
Kreditinstitutter	18%	981
Privatkunder og små og mellemstore erhvervskunder, IRB	15%	1.943
Offentlige	1%	41
Andre	73%	2.273
Kreditrisiko i alt		12.622

¹ Sammenligningstillene for 1. kv. 2011 er ikke tilpasset for så vidt angår kapitalkravsdirektiv III.

Note 12 Risici og usikkerheder

Nordeas indtægtsgrundlag afspejler koncernens virksomhed med et stort og bredt sammensat kundeunderlag, der omfatter privat- og erhvervskunder samt finansielle institutioner inden for forskellige geografiske områder og sektorer.

Nordeas væsentligste risiko er kreditrisiko. Koncernen påtager sig også risici såsom markedsrisici, likviditetsrisici, operationelle risici og livsforsikringsrisici. Se årsrapporten for yderligere information om risikosammensætningen.

Finanskrisen og den forværrede samfundsøkonomiske situation har ikke haft nogen væsentlig effekt på Nordeas finansielle stilling. Den samfundsøkonomiske udvikling er dog fortsat usikker.

Ingen af de ovennævnte eksponeringer og risici forventes i væsentlig grad at påvirke koncernen eller dennes finansielle stilling i negativ retning på mellemlang sigt.

Inden for rammerne af den almindelige virksomhed er koncernen mødt med krav i retssager og andre tvister, hvoraf størstedelen involverer relativt begrænsede beløb. Ingen af disse tvister forventes i væsentlig grad at påvirke koncernen eller dennes finansielle stilling i negativ retning i de næste seks måneder.

Forretningsdefinitioner

Egenkapitalforrentning

Årets resultat eksklusive minoritetsinteresser i pct. af gennemsnitlig egenkapital for året. I gennemsnitlig egenkapital indgår årets resultat og ikke-udbetalt udbytte, men ikke minoritetsinteresser.

Samlet afkast til aktionærerne

Det samlede afkast til aktionærerne måles som værditilvæksten i en aktiebeholdning i løbet af året, hvor det forudsættes, at udbyttet geninvesteres på udbetalings-tidspunktet i yderligere aktier.

Risikojusteret resultat

Det risikojusterede resultat defineres som samlede indtægter minus samlede driftsudgifter, minus forventede tab og standardskat. Risikojusteret resultat er eksklusive større engangsposter.

Kernekapital

Den del af kapitalgrundlaget, som inkluderer koncern-egenkapitalen eksklusive kapitalandele i forsikringsselskaber, foreslået udbytte, udskudte skatteaktiver, immaterielle aktiver i bankvirksomheden samt halvdelen af det forventede shortfall-fradrag – dvs. det negative forskelsbeløb mellem forventede tab og nedskrivninger. Efter godkendelse fra tilsynsmyndighederne inkluderer kernekapital også visse former for ansvarlig lånekapital (kernekapitalbidrag og hybridkapital).

Kernekapitalprocent

Kernekapital i pct. af risikovægtede aktiver. Kernekapitalprocent eksklusive hybridkapital beregnes som kernekapital eksklusive hybridkapital i pct. af risikovægtede aktiver.

Nedskrivningsandel

Nedskrivninger på udlån, netto (annualiseret) i pct. af udlån (primosaldo).

Værdiforringelsesprocent, brutto

Individuelt vurderede værdiforringede lån før nedskrivninger i pct. af udlån i alt før nedskrivninger.

Værdiforringelsesprocent, netto

Individuelt vurderede værdiforringede lån efter nedskrivninger i pct. af udlån i alt før nedskrivninger.

Samlet nedskrivningsprocent

Samlede nedskrivninger i pct. af udlån i alt før nedskrivninger.

Nedskrivninger i forhold til værdiforringede lån

Nedskrivninger på individuelt vurderede værdiforringede lån i pct. af individuelt vurderede værdiforringede lån før nedskrivninger.

Samlede nedskrivninger i forhold til værdiforringede lån

(provisioning ratio)

Samlede nedskrivninger i pct. af værdiforringede lån, brutto før nedskrivninger.

Nødlidende, ikke værdiforringede

Forfaldne lån, ikke værdiforringede på grund af fremtidige pengestrømme (indregnet i Udlån, ikke værdiforringede).

Forventede tab

Forventede tab på udlån afspejler det normaliserede tabsniveau for det enkelte engagement over et konjunkturforløb samt for forskellige porteføljer.

Økonomisk kapital

Økonomisk kapital er Nordeas interne mål for den kapital, der kræves for med en vis sandsynlighed at kunne dække uventede tab i virksomheden. Økonomisk kapital beregnes ved hjælp af avancerede interne modeller med henblik på en konsistent måling af kreditrisici, markedsrisici, operationelle risici, forretningsrisici og livsforsikringsrisici, der følger af aktiviteter inden for Nordeas forskellige forretningsområder. Når alle risici i koncernen aggregeres, opstår der spredningseffekter som følge af de forskellige risici i virksomheden samt usandsynligheden for, at uventede tab opstår samtidigt.

Risikojusteret afkast af økonomisk kapital

Risikojusteret afkast af økonomisk kapital (RAROCAR) pct., defineres som det risikojusterede resultat i forhold til økonomisk kapital.

En liste over forretningsdefinitioner kan ses i Nordeas årsrapport.

Nordea Bank AB (publ)

Anvendt regnskabspraksis

Regnskaber for moderselskabet Nordea Bank AB (publ) er udarbejdet i overensstemmelse med den svenske lov om årsregnskaber i kreditinstitutter og værdipapirselskaber (1995:1559) og IFRS med ændringer og undtagelser i henhold til anbefalingen RFR 2 om regnskaber for juridiske enheder udstedt af Rådet för Finansiell Rapportering og regnskabsreglerne udstedt af det svenske finanstilsyn (FFFS 2008:25 med ændringer i FFFS 2009:11 og 2011:54). I henhold til RFR 2 skal moderselskabet anvende alle standarder og fortolkninger udstedt af IASB og IFRS IC, i den udstrækning det er muligt inden for rammerne af svensk regnskabslovgivning, samtidig med at det skal tage højde for den tætte sammenhæng mellem finansiell rapportering og beskatning.

Anbefalingen fastsætter, hvilke undtagelser og ændringer til IFRS der skal foretages.

Ændret regnskabspraksis og præsentation

Anvendt regnskabspraksis, grundlaget for beregningerne og præsentationen er i al væsentlighed uændrede i forhold til årsrapporten for 2011, bortset fra kategoriseringen af gebyrer og provisioner i Gebyrer og provisionsindtægter, netto og definitionen af værdiforringede lån. Yderligere information om kategoriseringen af gebyrer og provisioner og definitionen af værdiforringede lån findes i note 1 for koncernen.

Resultatopgørelse

EUR mio.	1. kv. 2012	1. kv. 2011	Året 2011
Driftsindtægter			
Renteindtægter	715	558	2.626
Renteudgifter	-520	-416	-1.946
Nettorenteindtægter	195	142	680
Gebyrer og provisionsindtægter	194	182	777
Gebyrer og provisionsudgifter	-57	-47	-217
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	137	135	560
Nettoresultat af poster til dagsværdi	57	136	234
Udbytte	283	122	1.534
Andre driftsindtægter	30	32	122
Driftsindtægter i alt	702	567	3.130
Driftsudgifter			
Administrationsomkostninger:			
Personaleudgifter	-210	-199	-823
Andre udgifter	-136	-144	-561
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	-21	-27	-112
Driftsudgifter i alt	-367	-370	-1.496
Resultat før nedskrivninger	335	197	1.634
Nedskrivninger på udlån, netto	-9	-1	-20
Værdiforringelse af værdipapirer holdt som finansielle anlægsaktiver	0	-	-9
Ordinært resultat	326	196	1.605
Dispositioner	-	-	1
Udgift til indkomstskat	-15	-8	-114
Periodens resultat	311	188	1.492

Nordea Bank AB (publ)

Balance

EUR mio.	31. mar. 2012	31. dec. 2011	31. mar. 2011
Aktiver			
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker	156	152	177
Gældsbeviser	3.987	3.730	3.709
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	58.689	59.379	47.899
Udlån	35.934	36.421	34.903
Rentebærende værdipapirer	12.285	14.584	14.540
Finansielle instrumenter stillet som sikkerhed	1.286	1.237	4.795
Aktier mv.	1.265	1.135	712
Afledte finansielle instrumenter	4.290	4.339	2.338
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje	-620	-632	913
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	16.712	16.713	16.608
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	5	4
Immaterielle aktiver	660	658	662
Materielle aktiver	85	81	79
Udskudte skatteaktiver	18	26	7
Aktuelle skatteaktiver	40	12	25
Andre aktiver	985	2.262	859
Periodeafgrænsningsposter	1.290	1.279	1.139
Aktiver i alt	137.067	141.381	129.369
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter	14.352	22.441	23.306
Indlån og anden gæld	47.397	44.389	39.871
Udstedte værdipapirer	45.013	45.367	36.166
Afledte finansielle instrumenter	2.979	3.014	2.309
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje	139	147	646
Aktuelle skatteforpligtelser	0	71	0
Andre passiver	2.911	1.776	4.196
Periodeafgrænsningsposter	1.047	851	877
Udskudte skatteforpligtelser	3	2	0
Hensatte forpligtelser	44	90	42
Pensionsforpligtelser	156	153	151
Efterstillede kapitalindskud	6.819	6.154	6.273
Gæld i alt	120.860	124.455	113.837
Ubeskattede reserver	5	5	6
Egenkapital			
Aktiekapital	4.047	4.047	4.043
Overkurs ved emission	1.080	1.080	1.073
Andre reserver	9	-13	1
Overført overskud	11.066	11.807	10.409
Egenkapital i alt	16.202	16.921	15.526
Gæld og egenkapital i alt	137.067	141.381	129.369
Sikkerhedsstillelser for egen gæld	3.558	3.530	6.168
Anden sikkerhedsstillelse	6.293	7.264	7.514
Ikke-balanceførte poster	24.698	24.720	22.814
Kredittilsagn ¹	25.076	25.098	28.233
Andre forpligtelser	-	-	1.464

¹ Inkl. uudnyttet del af kassekreditter på EUR 11.946 mio. (31. dec. 2011: EUR 12.259 mio., 31. mar. 2011: EUR 12.367 mio.).

Yderligere information

- Der afholdes presse- og analytikermøde med ledelsen 24. april kl. 9.30 dansk tid i Regeringsgatan 59, Stockholm.
- Der afholdes international telefonkonference for analytikere med ledelsen 24. april kl. 15.30 dansk tid. (Tast +44 20 7784 1036, bekræftelseskode 4158737# senest ti minutter før.) Telefonkonferencen sendes direkte over internettet på www.nordea.com. En indekseret version vil også være tilgængelig på www.nordea.com. Telefonmødet kan også genhøres til og med 1. maj på +44 20 7111 1244, adgangskode 4158737#.
- Der afholdes en præsentation for analytikere og investorer i London 25. april kl. 10.30 GMT, 10 Aldermanbury, London EC2V 7RF. For at deltage kontakt Amy Youlden pr. e-mail amy.r.youlden@jpmorgan.com eller telefon +44 20 7134 9138.
- Denne kvartalsrapport samt en investorpræsentation og fact book er tilgængelige på www.nordea.com.

Kontaktpersoner

Christian Clausen, koncernchef	+46 8 614 78 04	
Fredrik Rystedt, Group CFO	+46 8 614 78 12	
Rodney Alfvén, leder af Investor Relations	+46 8 614 78 80	(eller +46 72 235 05 15)
Claus Christensen, informationschef, Danmark	+45 33 33 12 79	

Finansiell kalender

18. juli 2012 – Kvartalsrapport 2. kvartal 2012

24. oktober 2012 – Kvartalsrapport 3. kvartal 2012

Stockholm, 24. april 2012

Christian Clausen
Koncernchef

Rapporten har ikke været genstand for et review af revisorerne.

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

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

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

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