

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

Rapport for 1. kvartal 2012

Høy inntjeningssevne og ytterligere fremgang med endringsarbeidet

Konsernsjef Christian Clausens kommentar til rapporten:

- Nordeas gode forretningsutvikling fortsetter. Vi fikk 22 000 nye relasjonskunder, våre nye apper gjorde at antall mobilbankkunder mer enn fordoblet seg, og vår posisjon som den markedsledende banken for de største bedriftene i Norden ble styrket.

Lønnsomheten er fortsatt høy med en avkastning på egenkapitalen på nesten 12 %. Det er oppmuntrende å se inntjeningssevnen vår tross lave renter, lav vekst og det betydelige endringsarbeidet vi nå gjennomfører for å skape forretningsmodellen for fremtidens bank.

Kostnader holdes under streng kontroll, og vi har fortsatt å styrke kapitalposisjonen og balansen. Ren kjernekapitaldekning økte med 0,4 prosentpoeng i kvartalet til 11,6 %.

(Se også konsernsjefens kommentarer på side 2)

Første kvartal 2012 mot første kvartal 2011 (første kvartal 2012 mot fjerde kvartal 2011):

- Netto renteinntekter opp 7 % (uendret)
- Driftsresultatet opp 3 % (opp 1 %)
- Ren kjernekapitaldekning opp fra 10,7 % til 11,6 % før overgangsregler (opp fra 11,2 % i fjerde kvartal)
- Kostnader i prosent av inntekter uendret på 50 % (opp fra 49 % i fjerde kvartal)
- Netto tap på utlån ned fra 31 basispunkter til 26 basispunkter (ned fra 33 basispunkter i fjerde kvartal).
- Avkastning på egenkapitalen ned fra 12,0 % til 11,7 % i første kvartal 2011 (ned fra 12,3 % i fjerde kvartal)

Nøkkeltall, EURm	1. kv. 2012	4. kv. 2011	Endr. %	1. kv. 2011	Endr. %
Netto renteinntekter	1 420	1 427	0	1 324	7
Sum driftsinntekter	2 531	2 558	-1	2 510	1
Resultat før tap på utlån	1 255	1 292	-3	1 245	1
Netto tap på utlån	-218	-263	-17	-242	-10
Tap i forhold til utlån, årsbasis, bp	26	33		31	
Driftsresultat	1 037	1 029	1	1 003	3
Risikojustert resultat	799	815	-2	771	4
Resultat per aksje utvannet, EUR	0,19	0,19		0,18	
Avkastning på egenkapitalen, %	11,7	12,3		12,0	

Valutakursene for DKK, NOK og SEK for postene i resultatregnskapet i første kvartal 2012 er henholdsvis 7,44, 7,59 og 8,85.

For mer informasjon:

Christian Clausen, konsernsjef, +46 8 614 7804

Fredrik Rystedt, Group CFO, +46 8 614 7812

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

Rune Kibsgaard Sjøhelle, kommunikasjonsdirektør i Norge, 402 00 210

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

Konsernsjefens kommentarer

Den gode forretningsutviklingen fortsetter. Det er oppmuntrende å se inntjeningsvevnen vår tross lavt rentenivå, lav økonomisk vekst og det betydelige endringsarbeidet vi nå gjennomfører for å skape forretningsmodellen for fremtidens bank. Inntekter og lønnsomhet er fortsatt på et høyt nivå.

I første kvartal 2012 kom det inn nesten 22 000 nye Fordel Pluss- og Private Banking-kunder. Relasjonsstrategien er ytterligere forbedret i kvartalet. Resultatet er summen av hvert enkelt kundemøte vi har. Vi styrker kunde-relasjonene og tiltrekker oss flere kunder og får høyere forretningsvolum og inntekter ved å skape positive kunde-opplevelser på kontorene, i nett- og mobilbankene, kunde-sentrene og gjennom all annen kontakt med kunder.

Det er mange eksempler på hvordan medarbeiderne har hjulpet kundene med å oppfylle sine ambisjoner i kvartalet:

- Vi har hatt 455 000 rådgivningsmøter med personkunder, som har gitt kundene en bedre oversikt over økonomien og åpnet nye finansielle muligheter.
- Vi har gitt 76 000 nye boliglån, som har gjort det mulig for familier og enkeltpersoner å kjøpe seg ny bolig.
- Vi har lansert nye mobilbankfunksjoner, som har økt antall mobilbankkunder med mer enn 100 % fra i fjor til nærmere en halv million.
- Vi har hatt 85 000 rådgivningsmøter med små og mellomstore bedrifter og bevilget drifts- og investeringslån til dem for til sammen EUR 26mrd.

Vi har også forsterket posisjonen vår som den markedsledende banken på bedriftsmarkedet i Norden. Vi arrangerte de fleste syndikerte lånene og obligasjonslånene og sto for mesteparten av M&A-rådgivningen i regionen.

Høyere aktivitet og nye kunder har resultert i en økning i netto renteinntekter med 7 % og en samlet inntektsøkning på 1 % sammenlignet med første kvartal i fjor.

Stabile kostnader og effektiv kapitalbruk

Vi er midt inne i et ambisiøst endringsarbeid. Målet er å minimere kostnadene som de nye regulatoriske kravene vil medføre og samtidig sikre at kundene ikke blir negativt påvirket, og at vi kan fortsette å skape en sterk bank. Vi holder for tiden på med nærmere hundre prosjekter som

skal sørge for effektivitet når det gjelder kostnader, kapital, funding og likviditet.

Et viktig tiltak er å lansere kapitaleffektive produkter. Vi skal sikre markedsmessige priser også under det nye regelverket og sammen med kundene gå gjennom deres låne- og finansieringsordninger og tilby priseffektive løsninger.

Arbeidet har bidratt til en økning i ren kjernekapital-dekning på 0,4 prosentpoeng til 11,6 % i kvartalet.

Vi har opprettholdt vår sterke fundingposisjon. Vi har god tilgang til alle fundingmarkeder og utstedte EUR 11,5mrd i langsiktig funding i første kvartal, både usikret senior-gjeld og obligasjoner med fortrinnsrett, samt ansvarlige lån. Vi har hentet funding i markedet på gode vilkår og har derfor ikke deltatt i LTRO-ordningen.

Selv om de nye reglene ennå ikke er på plass, er det klart at Nordea vil forberede seg og være rustet til å oppfylle kravene. Som den eneste globale systemviktige banken i Norden er vi godt i gang med å sette opp beredskaps- og utviklingsplaner for å innrette oss til fremtidige internasjonale standarder.

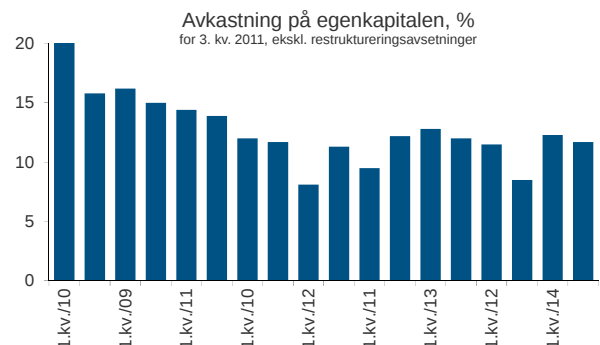
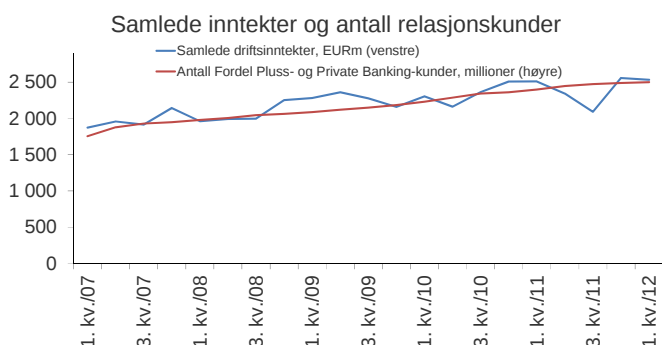
Driftskostnadene følger planen for den nye normalen og er fortsatt omtrent uendrede. Vi ligger noe i forkant av nedbemanningsplanen. Andre kostnader holdes under streng kontroll for å sikre at kostnadseffektiviteten bedrer seg raskt.

Tap på utlån gikk noe ned fra kvartalet før, og kredittkvaliteten er fortsatt solid. Det er fremdeles to områder vi følger spesielt godt med på: Danmark og shipping. Vi har god oversikt over utviklingen og samarbeider nært med kunder som kan få problemer.

Fortsatt gode inntekter og bedre effektivitet har gitt en avkastning på egenkapitalen på nær 12 %. Hensikten med endringene er å øke avkastningen på egenkapitalen ytterligere for å nå målet på 15 % under normaliserte økonomiske forhold og med 11 % ren kjernekapital-dekning.

Jeg blir inspirert av tilbakemeldingene fra kundene og den store innsatsen og motivasjonen til medarbeiderne når det gjelder å skape forretningsmodellen for fremtidens bank. Det gir et solid grunnlag for å opprettholde forretningsaktivitetene i tiden fremover.

Christian Clausen
Konsernsjef



Resultatregnskap¹

EURm	1. kv. 2012	4. kv. 2011	Endring %	1. kv. 2011	Endring %
Netto renteinntekter	1 420	1 427	0	1 324	7
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	596	588	1	602	-1
Netto resultat på poster til virkelig verdi	469	506	-7	544	-14
Egenkapitalmetoden	23	15	53	18	28
Andre driftsinntekter	23	22	5	22	5
Sum driftsinntekter	2 531	2 558	-1	2 510	1
Personalkostnader	-771	-714	8	-768	0
Andre kostnader	-455	-502	-9	-453	0
Avskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-50	-50	0	-44	14
Sum driftskostnader	-1 276	-1 266	1	-1 265	1
Resultat før tap	1 255	1 292	-3	1 245	1
Tap på utlån, netto	-218	-263	-17	-242	-10
Driftsresultat	1 037	1 029	1	1 003	3
Skattekostnad	-262	-243	8	-261	0
Resultat for perioden	775	786	-1	742	4

Volum, hovedposter¹

EUR mrd	31. mar 2012	31. des 2011	Endring %	31. mar 2011	Endring %
Utlån til kunder	340,8	337,2	1	322,4	6
Innskudd og lån fra kunder	193,5	190,1	2	173,3	12
Midler til forvaltning	197,2	187,4	5	192,0	3
Egenkapital	26,0	26,1	-1	24,1	8
Sum eiendeler	694,0	716,2	-3	562,3	23

Nøkkeltall

	1. kv. 2012	4. kv. 2011	1. kv. 2011
Resultat per aksje etter utvanning, EUR	0,19	0,19	0,18
Resultat per aksje, siste 12 måneder til utgangen av perioden, EUR	0,66	0,65	0,68
Aksjekurs ² , EUR	6,80	5,98	7,74
Samlet avkastning til aksjonærene, %	17,1	-5,2	-1,9
Egenkapital per aksje ² , EUR	6,43	6,47	6,01
Potensielle utestående aksjer ² , millioner	4 047	4 047	4 043
Vektet gjennomsnittlig antall aksjer etter utvanning, millioner	4 027	4 028	4 026
Avkastning på egenkapitalen, %	11,7	12,3	12,0
Kostnader i % av inntekter	50	49	50
Tap i forhold til utlån, basispunkter	26	33	31
Ren kjernekapitaldekning før overgangsregler ² , %	11,6	11,2	10,7
Kjernekapitaldekning, før overgangsregler ² , %	12,6	12,2	11,7
Kapitaldekning, før overgangsregler ² , %	14,2	13,4	13,5
Ren kjernekapitaldekning ² , %	9,4	9,2	9,1
Kjernekapitaldekning ^{2,3} , %	10,3	10,1	10,0
Kapitaldekning ^{2,3} , %	11,6	11,1	11,4
Kjernekapital ^{2,3} , EURm	23 039	22 641	21 335
Beregningsgrunnlag, etter overgangsregler ² , EUR mrd	224	224	214
Antall årsverk ²	32 557	33 068	34 138
Risikojustert resultat, EURm	799	815	771
Økonomisk resultat, EURm	348	420	378
Økonomisk kapital ² , EUR mrd	18,4	17,7	17,4
Resultat per aksje, risikojustert, EUR	0,20	0,20	0,19
Avkastning på økonomisk kapital, %	17,8	18,4	17,6

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

³ Ved utgangen av perioden.

³ Inkl. resultatet for de tre første månedene. I henhold til den svenske Finansinspektionen (ekskl. ikke revidert resultat for 1. kvartal): kjernekapitaldekningen EUR 22 575m (31. mar. 2011: EUR 20 891m), ansvarlig kapital EUR 25 436m (31. mar. 2011: EUR 24 000m), kjernekapitaldekning 10,1 % (31. mar. 2011: 9,8 %), samlet kapitaldekning 11,4 % (31. mar. 2011: 11,2 %).

Innhold

Utviklingen i økonomien og finansmarkedet.....	5
--	---

Konsernets resultater og utvikling

Første kvartal 2012	5
Annen informasjon.....	7
Kredittporteføljen.....	7
Kapitalposisjon og beregningsgrunnlag.....	8
Funding og likviditet.....	8
Generalforsamlingen 2012.....	8
Kvartalsvis utvikling.....	9

Forretningsområder

Resultater for forretningsområdene.....	10
Retail Banking.....	11
Wholesale Banking.....	20
Wealth Management.....	25
Konsernfunksjoner og Andre.....	31

Kundesegmenter.....	32
---------------------	----

Resultatregnskap, balanse og kontantstrømoppstilling

Nordea-konsernet.....	33
Noter	37
Nordea Bank AB (publ)	49

Utviklingen i økonomien og finansmarkedet

Første kvartal var preget av stabilisering av europeisk statsgjeld. Den europeiske sentralbankens treårige likviditetsfasilitet og privat sektors deltakelse i gjeldsrestruktureringen i Hellas har vært pådrivere. I tillegg har det kommet oppmuntrende signaler, særlig fra de økonomiske nøkkeltallene fra USA. Imidlertid er det fortsatt flere risikofaktorer, og banksektorens tilpasning til det nye regelverket tyder på flere utfordringer i kvartalene fremover.

Økonomisk utvikling

Den globale økonomiske veksten er fortsatt ujevn. Det har vært noe bedring i USA i forbindelse med bedringen i arbeidsmarkedet. I Asia, og særlig i Kina, har det vært økende uro for vekstutsiktene og utfordringene i forbindelse med overgangen fra eksportdrevet til mer innenlandsdrevet økonomi. I Europa er det fortsatt innstrammingstiltak, og den pågående gjeldsreduksjonen kan begrense mulighetene til økt vekst på kort sikt.

De nordiske økonomiene påvirkes også av de økonomiske forholdene i Europa, men fortsetter å dra nytte av en bedre finansiell situasjon. Imidlertid bremses veksten noe opp i siste kvartal i alle landene. Danmark har hatt negativt BNP-vekst. I Norge har veksten vært sterkere, og i Finland har innenlandsk etterspørsel kompensert for tilbakegangen i eksportmarkedene.

Utviklingen i finansmarkedet

Utviklingen i finansmarkedene i første kvartal ble påvirket av sentralbanktiltakene og den politiske utviklingen. Den treårige LTRO-ordningen sørget for funding og likviditet til en rekke europeiske banker. Den høye deltakelsen førte til en mindre rentedifferanse og en betydelig reduksjon i de mindre landenes statsobligasjonsrenter. Den private sektorens restrukturering av gresk gjeld har redusert risikoen for mislighold. Disse faktorene har samlet redusert utlånsrenten i interbankmarkedet og bidratt til at aksjemarkedene generelt har hatt et godt første kvartal.

Europeiske banker fortsetter å bygge opp kapitalen og likviditeten for å tilpasse seg de nye regulatoriske kravene samt øke den langsiktige fundingen. Quantitative Impact Studies, som European Banking Association nylig gjennomførte, tyder på at denne prosessen vil fortsette i de kommende kvartalene, og vil føre til en samlet kostnadsøkning for banksektoren sett under ett.

Investorenes etterspørsel etter lån med AAA-rating, som de nordiske landenes, fortsetter å bidra til svært lav rente på statsgjelden i de nordiske landene.

Konsernets resultater og utvikling

Første kvartal 2012

Inntekter

Samlede inntekter var EUR 2 531m, en nedgang på 1 % fra kvartalet før.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter var stort sett uendrede i forhold til forrige kvartal, og utgjorde EUR 1 420m. Netto renteinntekter gikk ned i forretningsområdene, på grunn av en bankdag mindre i kvartalet. Netto rentemargin* var stort sett uendret på 1,07 % i første kvartal. Rentedifferansen på utlån økte, mens rentedifferansen på innskudd gikk ned på grunn av lavere rente og fortsatt sterk konkurranse i kvartalet.

Utlån til bedriftskunder

Utlån til bedrifter, eksklusive omvendte gjenkjøpsavtaler, gikk opp med 1 % i lokale valutaer i første kvartal.

Utlån til personkunder

Utlån til personkunder var stort sett uendrede i lokale valutaer i forhold til kvartalet før, samtidig som det har vært noe økning i boliglån.

Innskudd fra person- og bedriftskunder

Samlede innskudd fra kunder økte med 2 % i lokale valutaer til EUR 193mrd eksklusive gjenkjøpsavtaler, med en økning hovedsakelig i innskudd fra bedrifter.

Group Corporate Centre

Netto renteinntekter økte til EUR 107m sammenlignet med EUR 100m i kvartalet før.

Netto gebyr- og provisjonsinntekter

Netto gebyr- og provisjonsinntekter økte med 1 % til EUR 596m. Økningen skyldes hovedsakelig sparerelaterte provisjonsinntekter. Provisjonskostnader for stabilitetsfond i Sverige og innskuddsgarantiordninger i Danmark var på EUR 20m. Dette er en svak økning fra kvartalet før på grunn av den nye innskuddsgarantiordningen i Danmark.

Spare- og forvaltningsrelaterte provisjoner

Sparerelaterte provisjoner økte med 7 % til EUR 378m i første kvartal, på grunn av høyere meglerprovisjoner, verdipapiremisjoner og corporate finance-inntekter samt høyere forvaltningsprovisjoner. Midler til forvaltning økte med 5 % fra fjerde kvartal til rekordhøye EUR 197mrd, med en netto kapitaltilgang på EUR 1,2mrd i første kvartal og en positiv utvikling i porteføljene.

Betalings- og utlånsrelaterte provisjoner

Betalingsrelaterte provisjoner sank med 4 % til EUR 212m, på grunn av lavere kortrelaterte inntekter. Utlånsrelaterte provisjoner falt noe, til EUR 165m.

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

Netto resultat på poster til virkelig verdi

Netto resultat på poster til virkelig verdi var fortsatt bra, og utgjorde EUR 469m. Resultater fra de kunderelaterte aktivitetene var stabile, mens totalresultatet i Capital Markets økte fra kvartalet før.

Kunderelaterte inntekter i Capital Markets

Kunderelaterte aktiviteter i Capital Markets ga fortsatt gode resultater, og netto resultat på poster til virkelig verdi fra disse aktivitetene beløp seg til EUR 254m, stort sett uendret i forhold til kvartalet før (EUR 251m).

Inntekter fra Capital Markets, ikke fordelt

Netto resultat på poster til virkelig verdi fra inntekter fra Capital Markets, ikke fordelt, dvs. inntekter forbundet med å styre risikoene i kundetransaksjoner, økte til EUR 210m fra EUR 163m i kvartalet før.

Konsernfunksjoner og elimineringer

Netto resultat på poster til virkelig verdi i Group Corporate Centre var stort sett uendret, på EUR 15m, sammenlignet med EUR 18m i kvartalet før. I andre konsernfunksjoner og elimineringer var netto resultat på poster til virkelig verdi EUR -78m i første kvartal.

Life & Pensions

Netto resultat på poster til virkelig verdi i Life falt til EUR 68m i første kvartal. Dette var lavere enn i fjerde kvartal, men justert for engangsposter i fjerde kvartal var resultatet uendret. De finansielle bufferne utgjorde 6,2 % av de forsikringstekniske avsetningene, eller EUR 1,6mrd ved utgangen av første kvartal. Dette er en økning på 1,1 prosentpoeng i forhold til fjerde kvartal.

Egenkapitalmetoden

Inntekter fra selskaper innregnet etter egenkapitalmetoden var EUR 23m, sammenlignet med EUR 15m i kvartalet før. Inntekter fra eierandelen i Eksportfinans var EUR 17m (EUR 7m).

Andre driftsinntekter

Andre driftsinntekter var EUR 23m, sammenlignet med EUR 22m i kvartalet før.

Kostnader

Samlede kostnader beløp seg til EUR 1 276m, stort sett uendret i forhold til kvartalet før i lokale valutaer. Personalkostnader økte med 7 % til EUR 771m hovedsakelig på grunn av lave pensjonskostnader i fjerde kvartal. Justert for dette økte personalkostnader med 1,7 % i første kvartal. Andre kostnader gikk ned med 10 % i lokale valutaer til EUR 455m på grunn av sesongmessige svingninger. Samlede kostnader i lokale valutaer var stort sett uendrede i forhold til første kvartal i fjor.

Antall årsverk ved utgangen av første kvartal var 1,5 % lavere enn ved utgangen av forrige kvartal. Sammenlignet med slutten av andre kvartal 2011 gikk antall årsverk ned

med 5 %. Kostnader i prosent av inntekter var 50 %, en liten oppgang fra kvartalet før.

Avsetninger til resultatbaserte lønninger i første kvartal var EUR 74m, sammenlignet med EUR 60m i kvartalet før.

Kostnadseffektivitet i den nye normalen

Reduksjonen i antall årsverk som ble kunngjort sist høst, har gått som planlagt i første kvartal. Antall årsverk er redusert med rundt 1 600 fra utgangen av andre kvartal 2011 og med rundt 500 sammenlignet med utgangen av fjerde kvartal 2011. Dette har redusert brutto personal-kostnader på årsbasis med rundt EUR 120m.

I Polen vil den nåværende forretningsmodellen for personkunder, som primært har vært basert på boliglån, bli endret til en relasjonsmodell i likhet med de nordiske markedene. Kontornettet vil bli redusert fra 193 kontorer i dag til rundt 135, og antall årsverk ventes å bli redusert med opptil 400, tilsvarende 20 % av alle medarbeidere ved utgangen av 2011.

Netto tap på utlån

Netto tap på utlån falt til EUR 218m, inkludert en avsetning på EUR 8m til den danske garantiordningen knyttet til Fjordbank Mors. Eksklusive avsetningene til innskuddsgarantiordningen var tap i forhold til utlån på 25 basispunkter (36 basispunkter i kvartalet før). Netto nedskrivninger på utlånsgrupper var EUR 4m i første kvartal (netto tilbakeføringer på EUR 33m i fjerde kvartal).

Nedskrivningene til fremtidige tap på utlån innenfor shipping og i Danmark var som forventet fortsatt høye, mens tapene i andre områder falt fra allerede moderate nivåer. Den overordnede kredittkvaliteten er solid med godt ratede kunder og stabil kredittrating.

Shipping

Spesielt tankmarkedet, men også bulkmarkedet, har hatt en vanskelig tid på grunn av lavere global etterspørsel og økt overkapasitet. Dette påvirket fraktratene negativt og førte til ytterligere forringelse av panteverdiene til tidligere identifiserte risikokunder. Mindre investeringsvilje i shipping og bankenes reduserte vilje til å finansiere shippingselskaper har gjort det vanskeligere å finne måter å restrukturere på.

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

Danmark

Den langvarige vanskelige økonomiske situasjonen har vært negativ for enkelte personkunder, landbrukskunder

og små og mellomstore bedriftskunder med stor gjeld. Men det er tegn på bedring i økonomien, arbeidsledigheten i de siste fem månedene har sunket og veksten i eksporten har fortsatt. Boligmarkedet er imidlertid fortsatt svakt, og boligprisene synker noe, som følge av flere tvangssalg og en generell forsiktighet i privat forbruk og investeringer. Til tross for dette er kjernefundamentene i dansk økonomi fortsatt relativt sterke med forventet BNP-vekst i 2012, sterk offentlig økonomi og lav arbeidsledighet.

Den overordnede kredittkvaliteten er solid også i Danmark. De fleste bedriftene har en sterk økonomi, og utsiktene er relativt gode. Antall boliglånskunder med betalingsproblemer er begrenset.

Driftsresultat

Driftsresultatet økte med 1 % fra kvartalet før til EUR 1 037m.

Skatter

Den effektive skattesatsen var 25,3 % sammenlignet med 23,6 % i kvartalet før og 26,0 % i første kvartal i fjor.

Resultat

Resultatet ble redusert med 1 % til EUR 775m i forhold til forrige kvartal. Dette tilsvarer en avkastning på egenkapitalen på 11,7 %. Avkastning på egenkapitalen gikk ned sammenlignet med kvartalet før, som følge av høyere effektiv skattesats og høyere gjennomsnittlig egenkapital i kvartalet. Utvannet resultat per aksje var EUR 0,19 (EUR 0,19 i forrige kvartal).

Risikojustert resultat

Risikojustert resultat falt med 2 % til EUR 799m fra kvartalet før, og gikk opp med 4 % i forhold til første kvartal i fjor.

Effekten av valutasvingningene bidro til en inntekts- og kostnadsøkning på 1 prosentpoeng for første kvartal sammenlignet med fjerde kvartal 2011.

Annen informasjon

Kredittporteføljen

Samlede utlån, eksklusive omvendte gjenkjøpsavtaler, var EUR 316mrd, økte noe i lokale valutaer i forhold til forrige kvartal. Generelt var kredittkvaliteten i utlånsporteføljen solid også i første kvartal, og utviklingen i kredittrater i porteføljen var nøytral.

Utlån med nedskrivninger økte til 147 basispunkter av samlede utlån, på grunn av høyere utlån med nedskrivninger i Danmark og i shipping. Samlede brutto utlån med nedskrivninger økte med 11 % fra kvartalet før, hovedsakelig på grunn av tekniske effekter ettersom det ble foretatt mindre nedskrivninger på noen få eksponeringer der vi har nedskrevet hele eksponeringen. Nedskrivning i forhold til nedskrevne utlån var 46 %. Dette var lavere enn ved utgangen av fjerde kvartal.

Tap i forhold til utlån og utlån med nedskrivninger

Basispunkter av utlån	1.kv. 2012	4.kv. 2011	3.kv. 11	2.kv. 11	1.kv. 11
Tap i forhold til utlån årsbasis, konsern	25 ¹	36 ¹	16 ¹	12 ¹	22 ¹
hvorav individuelle	25	40	24	20	28
hvorav utlånsgrupper	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 og de baltiske landene	11	58	18	6	-
Corporate & Institutional Banking	4	0	-	-	51
Shipping, Offshore & Oil Services	176	209	76	71	41
Tap i forhold til utlån brutto, konsern (bp) ⁴	147	131	130	134	140
– tapsutsatte	61 %	57 %	62 %	64 %	55 %
– misligholdte	39 %	43 %	38 %	36 %	45 %
Samlet nedskrivningsgrad konsern (bp)	68	63	65	71	74
Nedskrivninger i forhold til nedskrevne utlån					
Konsernet ^{2 4}	46 %	48 %	50 %	52 %	53 %

¹ Tap i forhold til utlån i tabellen er eksklusive avsetninger til den danske innskuddsgarantiordningen. Inklusive avsetninger er tap i forhold til utlån for hvert kvartal hhv. 26, 33, 14, 15 og 31 bp i konsernet, hhv. 69, 69, 49, 47 og 91 bp i Banking Danmark.

² Samlede nedskrivninger i forhold til brutto utlån med nedskrivninger.

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

⁴ Sammenlignbare tall for 2011 er omarbeidet for å sikre konsistens mellom periodene, se også note 1 på side 37.

Markedsrisiko

Rentebærende verdipapirer beløp seg til EUR 94mrd ved utgangen av første kvartal. Av dette relaterer EUR 25mrd seg til livsforsikringsvirksomheten og resten til likviditetsbufferen og tradingporteføljene. 24 % av porteføljen består av stats- og kommuneobligasjoner, og

33 % av panteobligasjoner, når en ekskluderer EUR 8mrd i pantsatte verdipapirer.

Samlet Value at Risk (VaR) falt til EUR 45m i første kvartal sammenlignet med kvartalet før, til tross for økning i både renterisikoen og valutarisikoen, som følge av økt diversifiseringseffekt mellom risikokategoriene.

Markedsrisiko

EURm	1.kv 2012	4.kv 2011	3.kv 2011	1.kv 2011
Samlet risiko, VaR	45	47	46	94
Renterisiko, VaR	49	38	48	107
Aksjerisiko, VaR	4	6	2	10
Valutarisiko, VaR	14	5	6	8
Rentedifferanse på kredittrisiko, VaR	12	11	15	26
Diversifiseringseffekt	43 %	22 %	35 %	38 %

Balanse

Samlede eiendeler ble redusert med 3 % til EUR 694mrd sammenlignet med utgangen av forrige kvartal. Nedgangen er i hovedsak relatert til lavere markedsverdier på derivater, lavere innskudd i sentralbankene (herunder lån til kredittinstitusjoner) og lavere beløp på rentebærende verdipapirer.

Kapitalposisjon og beregningsgrunnlag

Ren kjernekapitaldekning for konsernet før overgangsregler var 11,6 % ved utgangen av første kvartal og styrket seg med 0,4 prosentpoeng fra kvartalet før. Kapitaldekningen er forbedret på grunn av det sterke resultatet og nedgang i beregningsgrunnlaget, i hovedsak som følge av IRB-godkjenningen av bedrifts- og institusjonsp porteføljen i International Units. Denne IRB-godkjenningen reduserte beregningsgrunnlaget med EUR 3,1mrd.

Beregningsgrunnlaget var EUR 182,3mrd før overgangsregler, en nedgang på EUR 2,9mrd eller 1,6 % sammenlignet med kvartalet før og 0,3 % i forhold til for ett år siden.

Ren kjernekapitaldekning før overgangsreglene i henhold til Basel II var 11,6 %. Den ansvarlige kapitalen var EUR 25,9mrd og kjernekapitalen EUR 23,0mrd.

Kapitaldekning

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

Ved utgangen av første kvartal var økonomisk kapital EUR 18,4mrd, en oppgang i forhold til utgangen av kvartalet før.

Nordeas funding- og likviditetsvirksomhet

Det var en liten økning i gjennomsnittskostnaden for langsiktig funding i første kvartal.

I første kvartal hentet Nordea inn langsiktig funding på rundt EUR 11,5mrd. Av dette utgjorde rundt EUR 4,6mrd svenske, norske og finske obligasjoner med fortrinnsrett i de hjemlige og internasjonale markedene.

Langsiktig funding utgjorde rundt 73 % av den totale fundingen ved utgangen av første kvartal (64 % ved utgangen av kvartalet før).

Langsiktig fundingrisiko styres gjennom å måle den økonomiske fundingforskjellen og balansen mellom eiendelenes og gjeldens løpetid.

For kortsiktig likviditetsrisiko bruker Nordea et mål som ligger nært kravet til den likvide dekningsgraden (LCR). Likviditetsbufferen inneholder meget likvide verdipapirer som kvalifiserer som sikkerhet i sentralbankene og har lignende egenskaper som Basel III/CRD IV-likvide eiendeler. Likviditetsbufferen beløp seg til EUR 60mrd ved utgangen av første kvartal (EUR 64mrd ved utgangen av 2011).

Nordea-aksjen

I første kvartal gikk Nordeas aksjekurs opp fra SEK 53,25 til SEK 60,15 på NASDAQ OMX Nordic Exchange. Utbyttet på rundt SEK 2,30 (EUR 0,26) ble ikke innregnet i aksjekursen den 23. mars 2012.

Ordinær generalforsamling

Generalforsamlingen 22. mars 2012 vedtok et utbytte på EUR 0,26 per aksje.

Generalforsamlingen vedtok et langsiktig insentivprogram (LTIP), LTIP 2012, for inntil 400 ledere og nøkkelpersonell. For å delta i ordningen må deltakerne låse deler av lønnen i Nordea-aksjer med bindingstid. Dette skal sikre at de har samme interesser og perspektiver som aksjonærene.

Kvartalsvis utvikling, konsernet

EURm	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011
Netto renteinntekter	1 420	1 427	1 379	1 326	1 324
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	596	588	582	623	602
Netto resultat på poster til virkelig verdi	469	506	111	356	544
Egenkapitalmetoden	23	15	-4	13	18
Andre driftsinntekter	23	22	23	24	22
Sum driftsinntekter	2 531	2 558	2 091	2 342	2 510
Generelle administrasjonskostnader:					
Personalkostnader	-771	-714	-887	-744	-768
Andre kostnader	-455	-502	-474	-485	-453
Avskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-50	-50	-52	-46	-44
Sum driftskostnader	-1 276	-1 266	-1 413	-1 275	-1 265
Resultat før tap	1 255	1 292	678	1 067	1 245
Tap på utlån, netto	-218	-263	-112	-118	-242
Driftsresultat	1 037	1 029	566	949	1 003
Skattekostnad	-262	-243	-160	-249	-261
Resultat for perioden	775	786	406	700	742
Resultat per aksje etter utvanning, EUR	0,19	0,19	0,10	0,18	0,18
Resultat per aksje, siste 12 måneder, EUR	0,66	0,65	0,65	0,73	0,68

Forretningsområder

	Nordea-konsernet																	
	Retail Banking			Wholesale Banking			Wealth Management			Group Corporate Centre			Konsernfunksjoner, Andre og elimineringer			Nordea-konsernet		
	1.kv.	4.kv.		1.kv.	4.kv.		1.kv.	4.kv.		1.kv.	4.kv.		1.kv.	4.kv.		1.kv.	4.kv.	
EURm	2012	2011	Endr.	2012	2011	Endr.	2012	2011	Endr.	2012	2011	Endr.	2012	2011	Endr.	2012	2011	Endr.
Netto renteinntekter	971	981	-1 %	294	306	-4 %	43	33	30 %	107	100	7 %	5	7	-29 %	1 420	1 427	0 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	292	273	7 %	122	113	8 %	214	225	-5 %	0	-3	-100 %	-32	-20	60 %	596	588	1 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	116	107	8 %	327	289	13 %	89	101	-12 %	15	18	-17 %	-78	-9		469	506	-7 %
Egenkapitalmetoden	5	2	150 %	0	0		0	0		0	0		18	13	38 %	23	15	53 %
Andre inntekter	4	8	-50 %	0	1		6	6		1	0		12	7	71 %	23	22	5 %
Samlede driftsinntekter	1 388	1 371	1 %	743	709	5 %	352	365	-4 %	123	115	7 %	-75	-2		2 531	2 558	-1 %
Personalkostnader	-332	-313	6 %	-202	-180	12 %	-115	-112	3 %	-18	-12	50 %	-104	-97	7 %	-771	-714	8 %
Andre kostnader	-410	-438	-6 %	-22	-43	-49 %	-73	-77	-5 %	-18	-15	20 %	68	71	-4 %	-455	-502	-9 %
Avskrivninger	-23	-26	-12 %	-8	-5	60 %	-2	-1	100 %	0	0		-17	-18	-6 %	-50	-50	0 %
Sum driftskostnader	-765	-777	-2 %	-232	-228	2 %	-189	-190	-1 %	-36	-27	33 %	-54	-44	23 %	-1 276	-1 266	1 %
Netto tap på utlån	-154	-188	-18 %	-65	-75	-13 %	-1	0		0	0		2	0		-218	-263	-17 %
Driftsresultat	469	406	16 %	446	406	10 %	162	175	-7 %	87	88	-1 %	-127	-46	176 %	1 037	1 029	1 %
Kostnader i % av inntekter	55	57		31	32		54	52		29	23					50	49	
Avkastning på økonomisk kapital, %	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 %
Beregningsgrunnlaget	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 %
Antall medarbeidere (årsverk)	18 911	19 309	-2 %	6 169	6 206	-1 %	3 600	3 639	-1 %	424	441	-4 %				32 557	33 068	-2 %
Volum, EURmrd:																		
Utlån til bedriftskunder	91,3	90,2	1 %	91,1	91,8	-1 %							3,6	2,2		186,0	184,2	1 %
Boliglån	121,2	119,9	1 %	0,4	0,4	3 %	5,2	4,9	6 %							126,8	125,2	1 %
Forbrukslån	24,9	24,7	1 %				3,1	3,1	0 %							28,0	27,8	1 %
Samlede utlån	237,4	234,8	1 %	91,5	92,2	-1 %	8,3	8,0	4 %				3,6	2,2		340,8	337,2	1 %
Innskudd fra bedriftskunder	44,5	45,5	-2 %	63,2	59,1	7 %							1,3	1,7		109,0	106,3	3 %
Innskudd fra personkunder	73,2	72,6	1 %	0,2	0,2	17 %	11,1	11,0	1 %							84,5	83,8	1 %
Samlede innskudd	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-konsernet																	
	Retail Banking			Wholesale Banking			Wealth Management			Group Corporate Centre			Konsernfunksjoner, Andre og elimineringer			Nordea-konsernet		
	Jan-des			Jan-des			Jan-des			Jan-des			Jan-des			Jan-des		
EURm	2012	2011	Endr.	2012	2011	Endr.	2012	2011	Endr.	2012	2011	Endr.	2012	2011	Endr.	2012	2011	Endr.
Netto renteinntekter	971	856	13 %	294	295	0 %	43	30	43 %	107	86	24 %	5	57	-91 %	1 420	1 324	7 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	292	285	2 %	122	135	-10 %	214	194	10 %	0	-3	-100 %	-32	-9		596	602	-1 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	116	98	18 %	327	306	7 %	89	93	-4 %	15	66	-77 %	-78	-19		469	544	-14 %
Egenkapitalmetoden	5	6	-17 %	0	0		0	0		1	0		17	12	42 %	23	18	28 %
Andre inntekter	4	4	0 %	0	4	-100 %	6	5	20 %	0	1	-100 %	13	8	63 %	23	22	5 %
Samlede driftsinntekter	1 388	1 249	11 %	743	740	0 %	352	322	9 %	123	150	-18 %	-75	49		2 531	2 510	1 %
Personalkostnader	-332	-341	-3 %	-202	-182	11 %	-115	-119	-3 %	-18	-18	0 %	-104	-108	-4 %	-771	-768	0 %
Andre kostnader	-410	-439	-7 %	-22	-27	-19 %	-73	-69	6 %	-18	-28	-36 %	68	110	-38 %	-455	-453	0 %
Avskrivninger	-23	-22	5 %	-8	-5	60 %	-2	-3	-33 %	0	0		-17	-14	21 %	-50	-44	14 %
Sum driftskostnader	-765	-802	-5 %	-232	-214	8 %	-189	-192	-2 %	-36	-46	-22 %	-54	-11		-1 276	-1 265	1 %
Netto tap på utlån	-154	-169	-9 %	-65	-68	-4 %	-1	0		0	0		2	-5		-218	-242	-10 %
Driftsresultat	469	278	69 %	446	458	-3 %	162	130	25 %	87	104	-16 %	-127	33		1 037	1 003	3 %
Kostnader i % av inntekter	55	64		31	29		54	60		29	31					50	50	
Avkastning på økonomisk kapital, %	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 %
Beregningsgrunnlaget	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 %
Antall medarbeidere (årsverk)	18 911	20 167	-6 %	6 169	6 433	-4 %	3 600	3 694	-3 %	424	462	-8 %				32 557	34 138	-5 %
Volum, EURmrd:																		
Utlån til bedriftskunder	91,3	86,6	5 %	91,1	85,1	7 %							3,6	5,6		186,0	177,3	5 %
Boliglån	121,2	112,6	8 %	0,4	0,3	36 %	5,2	4,6	13 %							126,8	117,5	8 %
Forbrukslån	24,9	24,7	1 %				3,1	2,9	7 %							28,0	27,6	1 %
Samlede utlån	237,4	223,9	6 %	91,5	85,4	7 %	8,3	7,5	11 %				3,6	5,6		340,8	322,4	6 %
Innskudd fra bedriftskunder	44,5	42,7	4 %	63,2	49,8	27 %							1,3	2,9		109,0	95,4	14 %
Innskudd fra personkunder	73,2	68,7	7 %	0,2	0,1	39 %	11,1	9,1	22 %							84,5	77,9	8 %
Samlede innskudd	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 består av Retail Banking-virksomheten i Norden, i de baltiske landene og Polen, og omfatter alle delene av verdikjeden. Mer enn 10 millioner kunder tilbys et bredt spekter av produkter og betjenes fra i alt 1 056 kontorer og kontaktsentre og via elektroniske bankløsninger.

Forretningsutvikling

Retail Banking fortsetter å tilpasse seg den nye normalen. Bevissthet rundt kostnader har gitt en reduksjon i samlede kostnader på 5 % sammenlignet med samme periode i fjor. Dette sammen med sterkt fokus på kapitaleffektivitet førte til et stort sett uendret beregningsgrunnlag til tross for en utlånsvekst på 6 %. I kombinasjon med en inntektsvekst på 11 % fra i fjor, førte dette til betydelig forbedring av lønnsomheten til tross for at rentenivået fortsatt var svært lavt.

Antall Fordel Pluss- og Premium-kunder er 3,08m. 21 000 var nye kunder i første kvartal.

Nordeas distribusjonstiltak bidrar til relasjonsstrategien. Kontornettet og den løpende utviklingen av nettbank- og mobilbankløsninger er tilpasset endringene i kundeatferden.

Nordea fortsetter å tilpasse kontornettet til dagens kundeatferd og -behov. I første kvartal ble 186 kontorer endret, og totalt 556 kontorer følger nå det nye kontor-konseptet. Det tilsvarer mer enn 70 % av Nordeas kontornett i Norden, og skal etter planen være 100 % før utgangen av 2012.

Antall manuelle transaksjoner fortsatte å synke fordi kundene i økende grad velger enklere løsninger for dagligbankforretningene. I lys av denne utviklingen vurderer Nordea å samle de manuelle kontanttjenestene på færre steder. I første kvartal sank antall kontorer med kontanttjenester derfor med 80 i Norden, både som følge av at manuelle kontanttjenester ikke vil bli tilbudt på eksisterende kontorer og at kontorer med manuelle kontanttjenester blir nedlagt. Antall besøk i mobilbanken fortsetter å vokse raskt, som følge av utviklingsaktiviteter som f.eks. mobilapplikasjoner for Windows

7-mobilplattformen i alle nordiske markeder. Det ble lansert mange forbedringer og nye funksjoner i Nettbank Privat. Samtidig har Internett-sidene fått en ny og brukervennlig design som kommer på plass i de nordiske markedene i første og andre kvartal.

Resultat

Samlede inntekter gikk opp med 1 % sammenlignet med kvartalet før, som følge av andre inntekter. Netto renteinntekt gikk ned med 1 %, på grunn av færre dager og lavere kortsiktige renter, som påvirket inntektene fra innskudd. Sammenlignet med i fjor økte de samlede inntektene med 11 % som følge av vekst på de viktigste inntektsområdene.

Den svakere etterspørselen etter utlån fra både bedrifter og personkunder fortsatte i første kvartal.

Veksten i innskuddsvolumet var noe høyere enn økningen i utlån. Dette gjenspeiler den dempede økonomiske aktiviteten. I lokale valutaer økte det gjennomsnittlige innskuddsvolumet med 5,1 % sammenlignet med i fjor, og det gjennomsnittlige utlånsvolumet steg med 4,4 %. Denne utviklingen skyldes i hovedsak personkundene.

Økningen i personalkostnader sammenlignet med kvartalet før var i sin helhet en følge av en tilbakeføring av reservene til overskuddsdelingen i fjerde kvartal. Samlede kostnader gikk ned med 2 %.

Sammenlignet med i fjor gikk samlede kostnader ned med 5 % og antall årsverk var 6 % lavere.

Eksklusive avsetningen til den danske innskuddsgarantiordningen, gikk netto tap på utlån ned fra forrige kvartal i alle land. Avsetninger til garantiordningen utgjorde EUR 8m og er knyttet til Fjordbank Mors. Fjerde kvartal inkluderte en tilbakeføring på EUR 19m. Eksklusive dette var tap i forhold til utlån på 25 basispunkter (37 basispunkter i fjerde kvartal, eksklusive tilbakeføringen fra den danske innskuddsgarantiordningen).

Retail Banking, sum

EURm	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	Endring 1. kv. 2012/ 4.kv. 11 1.kv. 11	
Netto renteinntekter	971	981	929	905	856	-1 %	13 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	292	273	289	282	285	7 %	2 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	116	107	108	115	98	8 %	18 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	9	10	6	14	10	-10 %	-10 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	1 388	1 371	1 332	1 316	1 249	1 %	11 %
Personalkostnader	-332	-313	-338	-345	-341	6 %	-3 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-765	-777	-768	-813	-802	-2 %	-5 %
Resultat før tap på utlån	623	594	564	503	447	5 %	39 %
Netto tap på utlån	-154	-188	-99	-101	-169	-18 %	-9 %
Driftsresultat	469	406	465	402	278	16 %	69 %
Kostnader i % av inntekter	55	57	58	62	64		
Avkastning på økonomisk kapital, %	17	16	15	13	11		
Økonomisk kapital	8 560	8 449	8 543	8 563	8 518	1 %	0 %
Beregningsgrunnlag	91 082	91 500	93 383	92 676	91 272	0 %	0 %
Antall medarbeidere (årsverk)	18 911	19 309	19 869	20 119	20 167	-2 %	-6 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	91,3	90,2	87,9	87,4	86,6	1 %	5 %
Boliglån	121,2	119,9	116,5	114,7	112,6	1 %	8 %
Forbrukslån	24,9	24,7	24,9	24,6	24,7	1 %	1 %
Samlede utlån	237,4	234,8	229,3	226,7	223,9	1 %	6 %
Innskudd fra bedriftskunder	44,5	45,5	43,3	42,5	42,7	-2 %	4 %
Innskudd fra personkunder	73,2	72,6	70,8	70,7	68,7	1 %	7 %
Samlede innskudd	117,7	118,1	114,1	113,2	111,4	0 %	6 %

Banking Danmark

Forretningsutvikling

Til tross for de fortsatt noe dempede økonomiske forholdene i Danmark hadde Banking Danmark fortsatt høy forretningsaktivitet.

Aktiviteter for å øke effektiviteten fortsatte sammen med den gradvise tilpasningen til den nye normalen. Antall manuelle transaksjoner ved kontorene fortsatte å synke som følge av endringer i kundenes etterspørsel og atferd.

Møteaktiviteten var rekordhøy i første kvartal, og antall nye Fordel Pluss- og Premium-kunder fortsatte å vokse.

Utlånsvolumet i personmarkedet var stort sett uendret. Innskudd fra personkunder økte med 1 % i forhold til kvartalet før. Aktivitetsnivået i boligmarkedet var lavt, selv om aktiviteten var noe økende rundt de større byene samt i vekstområdene.

Utlån til bedrifter gikk ned på grunn av lave investeringer og lav aktivitet. Forskjellen mellom vellykkede og mindre vellykkede bedrifter i det danske markedet vokste. Det er fortsatt små og mellomstore bedrifter og landbrukssektoren generelt som har de største utfordringene.

Det er et sterkt fokus på effektivitetsforbedringer. Tilpasningen av kontornettverket til mer effektive kontorkonsepter fortsatte i kvartalet. Antall årsverk gikk ned med 2 % sammenlignet med kvartalet før.

Resultat

Økte samlede inntekter i første kvartal gjenspeilte den positive utviklingen i antall kunder og i aktivitetsnivået. Lav rente førte til økt refinansiering av boliglån rundt årsslutt i 2011. Dette påvirket netto gebyr- og provisjonsinntekter positivt i første kvartal. Det var en tendens til økt sparing blant personkunder, noe som også bidro til den positive utviklingen i samlede inntekter.

Samlede kostnader gikk noe ned i forhold til fjerde kvartal, og kostnader i prosent av inntekter har bedret seg kvartal for kvartal i fjoråret.

Netto tap på utlån økte fra fjerde kvartal på grunn av avsetninger knyttet til Fjordbank Mors. Eksklusive avsetningene til den danske innskuddsgarantiordningen var tap i forhold til utlån 64 basispunkter, sammenlignet med 82 basispunkter i fjerde kvartal.

EURm	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	Endring 1. kv. 2012/ 4.kv. 11 1.kv. 11	
Netto renteinntekter	306	308	292	286	279	-1 %	10 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	55	38	54	56	57	45 %	-4 %
Netto resultat poster til virkelig verdi	35	26	19	30	22	35 %	59 %
Egenkapitalmet. og andre inntekter	6	3	3	3	7	100 %	-14 %
Samlede inntekter inkl. avsetn.	402	375	368	375	365	7 %	10 %
Personalkostnader	-87	-82	-89	-89	-90	6 %	-3 %
Samlede kostnader inkl. avsetn.	-207	-210	-213	-233	-227	-1 %	-9 %
Resultat før tap på utlån	195	165	155	142	138	18 %	41 %
Netto tap på utlån	-112	-107	-75	-75	-143	5 %	-22 %
Driftsresultat	83	58	80	67	-5	43 %	
Kostnader i % av inntekter	52	56	58	62	62		
Avkastning på økonomisk kapital, %	22	17	14	12	12		
Økonomisk kapital	2 177	2 144	2 300	2 314	2 292	2 %	-5 %
Beregningsgrunnlag	23 905	24 083	25 643	25 180	25 365	-1 %	-6 %
Antall medarbeidere (årsverk)	4 190	4 265	4 365	4 388	4 402	-2 %	-5 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	23,6	23,6	23,3	23,2	22,5	0 %	5 %
Boliglån	29,0	28,9	28,3	27,3	26,9	0 %	8 %
Forbrukslån	12,7	12,7	12,8	12,6	12,4	0 %	2 %
Samlede utlån	65,3	65,2	64,4	63,1	61,8	0 %	6 %
Innskudd fra bedriftskunder	7,2	7,4	7,2	7,1	7,3	-3 %	-1 %
Innskudd fra personkunder	21,8	21,6	21,5	21,5	21,2	1 %	3 %
Samlede innskudd	29,0	29,0	28,7	28,6	28,5	0 %	2 %

Banking Finland

Forretningsutvikling

Rådgivernes proaktivitet har vært på et høyt nivå i kvartalene, og dette bidrar til å bygge opp relasjonsstrategien og gir bedre salg. Dette går tydelig frem av resultatet for første kvartal, ikke minst den gode utviklingen når det gjelder nye kunder til tross for svakere etterspørsel etter boliglån i markedet.

Nordeas posisjon i markedet for innskudd holdt seg uendret, understøttet av lanseringer av nye innskuddsprodukter. Sparekampanjer og det sterke fokuset på velstående kunder påvirket også salget av andre spareprodukter.

De gode resultatene generelt i bedriftsnettet fortsatte. Kortinnløsningstjenester er blitt lansert i det finske markedet og er blitt godt mottatt blant bedriftskundene. Nordea har inngått en rekke betydelige kontrakter som gir høyere forretningsvolumer.

Aktiviteter knyttet til sikring, spesielt sikring av renterisiko, var fortsatt på et høyt nivå i første del av året.

Resultat

Den kraftige nedgangen i den kortsiktige markedsrenten førte til lavere renteinntekter fra innskudd. Inntjening på utlån viste en sterk forbedring og dempet dermed virkningene av lavere innskuddsinntekter. Mer salg av spareprodukter og flere sikringsforretninger bidro sterkt innen øvrige inntekter, selv om netto resultat på poster til virkelig verdi falt noe etter et rekordhøyt fjerde kvartal.

Fokuset på kostnadseffektivitet fortsatte gjennom kvartalet og ble understøttet av en nedgang i antall årsverk.

Netto tap på utlån var EUR 10m, hovedsakelig i bedriftsmarkedet. Tap i forhold til utlån utgjorde 9 basispunkter (13 basispunkter i fjerde kvartal).

EURm	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	Endring 1. kv. 2012/ 4.kv. 11 1.kv. 11	
Netto renteinntekter	157	177	181	172	151	-11 %	4 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	83	80	79	74	77	4 %	8 %
Netto resultat poster til virkelig verdi	22	24	17	19	20	-8 %	10 %
Egenkapitalmet. og andre inntekter	0	5	1	4	0	-100 %	
Samlede inntekter inkl. avsetn.	262	286	278	269	248	-8 %	6 %
Personalkostnader	-55	-55	-59	-63	-59	0 %	-7 %
Samlede kostnader inkl. avsetn.	-160	-165	-166	-171	-172	-3 %	-7 %
Resultat før tap på utlån	102	121	112	98	76	-16 %	34 %
Netto tap på utlån	-10	-14	-12	-20	-11	-29 %	-9 %
Driftsresultat	92	107	100	78	65	-14 %	42 %
Kostnader i % av inntekter	61	58	60	64	69		
Avkastning på økonomisk kapital, %	15	18	16	13	9		
Økonomisk kapital	1 559	1 599	1 582	1 592	1 603	-3 %	-3 %
Beregningsgrunnlag	15 229	15 811	15 580	16 146	15 696	-4 %	-3 %
Antall medarbeidere (årsverk)	4 096	4 178	4 310	4 424	4 443	-2 %	-8 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	15,1	14,9	14,8	14,6	14,5	1 %	4 %
Boliglån	24,7	24,6	24,5	24,1	23,6	0 %	5 %
Forbrukslån	5,2	5,2	5,2	5,2	5,1	0 %	2 %
Samlede utlån	45,0	44,7	44,5	43,9	43,2	1 %	4 %
Innskudd fra bedriftskunder	9,5	10,0	10,8	9,8	9,8	-5 %	-3 %
Innskudd fra personkunder	22,3	22,3	22,0	21,9	21,3	0 %	5 %
Samlede innskudd	31,8	32,3	32,8	31,7	31,1	-2 %	2 %

Banking Norge

Forretningsutvikling

I personmarkedet var aktiviteten fortsatt høy i første kvartal, selv om veksten i Fordel Pluss- og Premium-kunder og volum var litt lavere enn i kvartalet før. Over halvparten av veksten kom fra nye kunder.

I første kvartal ble det lansert en ny mobilbank-app som ble svært godt mottatt av kundene.

Den positive forretningsutviklingen i bedriftssegmentet gjenspeiler mer proaktivitet, ytterligere differensiering i risikoprisingen og økte gebyr- og provisjonsinntekter. Det er iverksatt flere nye tiltak for å optimalisere beregningsgrunnlaget.

Nordea avtalte å kjøpe de resterende aksjene (33 %) i eiendomsmeglerkjeden Privatmegleren AS. Fra andre kvartal vil Privatmegleren AS være et heleid datterselskap av Nordea.

Antall medarbeidere fortsatte å gå ned og ligger foran tidsplanen. Beslutningen i siste kvartal om å legge ned noen av de mindre kontorene, går etter planen.

Resultat

Samlede inntekter økte med 11 % fra kvartalet før, eller med 8 % i lokal valuta, på grunn av en sterk økning i netto renteinntekter og økte gebyr- og provisjonsinntekter i både person- og bedriftssegmentet.

Netto renteinntekter har økt ytterligere i kvartalet, hovedsakelig på grunn av forbedret risikoprising. Veksten i utlånsvolum i lokal valuta utgjorde 1,4 % i forhold til kvartalet før. Innskuddsvolumet i lokal valuta falt med 0,5 % i samme tidsrom, som i stor grad skyldes svingningene i innskudd fra store bedriftskunder.

Reduksjonen i beregningsgrunnlaget i lokal valuta var 1,4 % fra kvartalet før, i hovedsak som følge av redusert eksponering i poster utenom balansen.

Samlede kostnader gikk ned med 2 % fra kvartalet i lokal valuta, noe som gjenspeiler det økte fokuset på kostnadsstyring.

Tap i forhold til utlån utgjorde 13 basispunkter (22 basispunkter i fjerde kvartal), til dels som følge av nedskrivninger på utlansgrupper.

EURm	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	Endring 1. kv. 2012/ 4.kv. 11 1.kv. 11	
Netto renteinntekter	205	183	169	159	160	12 %	28 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	45	44	44	41	38	2 %	18 %
Netto resultat poster til virkelig verdi	22	18	26	20	16	22 %	38 %
Egenkapitalmet. og andre inntekter	1	1	0	0	0	0 %	
Samlede inntekter inkl. avsetn.	273	246	239	220	214	11 %	28 %
Personalkostnader	-39	-35	-38	-37	-39	11 %	0 %
Samlede kostnader inkl. avsetn.	-120	-119	-122	-120	-126	1 %	-5 %
Resultat før tap på utlån	153	127	117	100	88	20 %	74 %
Netto tap på utlån	-15	-24	5	1	-21	-38 %	-29 %
Driftsresultat	138	103	122	101	67	34 %	106 %
Kostnader i % av inntekter	44	48	51	55	59		
Avkastning på økonomisk kapital, %	18	14	13	10	9		
Økonomisk kapital	2 078	2 039	2 022	2 021	1 989	2 %	4 %
Beregningsgrunnlag	22 137	22 016	22 298	22 505	21 670	1 %	2 %
Antall medarbeidere (årsverk)	1 412	1 428	1 515	1 531	1 507	-1 %	-6 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	21,2	20,2	19,4	19,5	19,0	5 %	12 %
Boliglån	25,8	25,2	24,4	24,3	23,3	2 %	11 %
Forbrukslån	0,9	0,7	0,8	0,8	0,9	29 %	0 %
Samlede utlån	47,9	46,1	44,6	44,6	43,2	4 %	11 %
Innskudd fra bedriftskunder	12,1	12,2	11,6	12,0	11,7	-1 %	3 %
Innskudd fra personkunder	7,8	7,7	7,5	7,7	7,0	1 %	11 %
Samlede innskudd	19,9	19,9	19,1	19,7	18,7	0 %	6 %

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

Effekt av valutasingninger på balansen 2% 1.kv./4.kv. (3% 1.kv./1.kv.)

Banking Sverige

Forretningsutvikling

Banking Sverige hadde et solid resultat i fjerde kvartal til tross for sesongmessig lavere markedsaktivitet i forhold til fjerde kvartal.

Når det gjelder markedet sett under ett, har boliglånsvæksten gått betraktelig ned fra midten av 2011 og tidligere perioder. Innskuddsvolumet var stabilt. Kundenes etterspørsel etter investeringsprodukter begynner å ta seg opp etter de turbulente markedsforholdene i midten av 2011. Dette gjenspeiles i økte sparerelaterte provisjoner i forhold til forrige kvartal.

Som følge av de usikre økonomiske forholdene, både innenlands og internasjonalt, var bedriftenes etterspørsel igjen på et lavt nivå i første kvartal. Aktiviteten knyttet til relasjonskunder holdt seg likevel på et høyt nivå.

Innføringen av det nye kontorkonseptet fortsatte, med en økende andel kontorer som fokuserer utelukkende på rådgivning til personkunder eller bedriftskunder. Som følge av denne utviklingen falt antall medarbeidere med 3 % sammenlignet med fjerde kvartal og 8 % sammenlignet med samme kvartal året før.

Resultat

Samlede inntekter var opp 3 % sammenlignet med forrige kvartal. Til tross for effekten av lavere innskuddsrenter og færre dager i kvartalet, økte netto renteinntekt i første kvartal. For netto gebyr- og provisjonsinntekter og netto resultat på poster til virkelig verdi var utviklingen varierende; inntekter fra betalingstjenester og sparing økte samtidig som inntektene fra kapitalmarkedsprodukter jevnet seg ut, i et kapitalmarked som var mindre turbulent i første kvartal enn i tidligere kvartaler.

Samlede kostnader økte noe i forhold til kvartalet før, men lå 6 % under samme tidsrom i fjor.

Arbeidet med effektivitetsforbedringer fortsatte, og førte til færre medarbeidere og lavere personal-kostnader sammenlignet med samme kvartal i fjor. Sammen med inntektsutviklingen førte dette til en forbedring i kostnader i prosent av inntekter og i risikojustert avkastning på økonomisk kapital i forhold til i fjor.

Netto tap på utlån var fortsatt moderat, og tap i forhold til utlån utgjorde 6 basispunkter i første kvartal (13 basispunkter i fjerde kvartal).

EURm	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	Endring 1. kv. 2012/ 4.kv. 11 1.kv. 11	
Netto renteinntekter	286	285	264	254	237	0 %	21 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	100	90	99	98	98	11 %	2 %
Netto resultat poster til virkelig verdi	29	29	28	33	29	0 %	0 %
Egenkapitalmet. og andre inntekter	0	0	0	0	0		
Samlede inntekter inkl. avsetn.	415	404	391	385	364	3 %	14 %
Personalkostnader	-72	-68	-72	-74	-75	6 %	-4 %
Samlede kostnader inkl. avsetn.	-218	-209	-205	-222	-232	4 %	-6 %
Resultat før tap på utlån	197	195	186	163	132	1 %	49 %
Netto tap på utlån	-9	-21	-9	-3	7	-57 %	
Driftsresultat	188	174	177	160	139	8 %	35 %
Kostnader i % av inntekter	53	52	52	58	64		
Avkastning på økonomisk kapital, %	29	29	29	25	19		
Økonomisk kapital	1 874	1 792	1 743	1 699	1 690	5 %	11 %
Beregningsgrunnlag	16 708	16 710	17 311	16 214	16 403	0 %	2 %
Antall medarbeidere (årsverk)	3 397	3 505	3 596	3 641	3 701	-3 %	-8 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	23,0	23,0	22,1	22,1	22,9	0 %	0 %
Boliglån	34,8	34,3	32,7	32,6	32,9	1 %	6 %
Forbrukslån	5,1	5,2	5,2	5,2	5,3	-2 %	-4 %
Samlede utlån	62,9	62,5	60,0	59,9	61,1	1 %	3 %
Innskudd fra bedriftskunder	12,5	12,7	11,3	11,2	11,5	-2 %	9 %
Innskudd fra personkunder	19,2	19,1	18,1	17,9	17,7	1 %	8 %
Samlede innskudd	31,7	31,8	29,4	29,1	29,2	0 %	9 %

Effekt av valutasingninger på inntekter og kostnader 3% 1.kv./4.kv. (0% 1.kv./1.kv.)

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

Banking Polen og de baltiske landene

Forretningsutvikling

Forretningsutviklingen generelt var bra i regionen i første kvartal. Veksten i Polen er fortsatt sterk før EM i fotball 2012, og særlig i Estland der forretningsvolumet har begynt å ta seg opp etter den alvorlige finanskrisen i de baltiske landene i 2008-2009.

De baltiske landene

Utsiktene for de baltiske landene er stabile. Det har ikke vært noe betydelig antall nye misligholdte lån i de siste 12 månedene. Særlig i Estland har oppgangen vært merkbar, også innenfor ny forretningsaktivitet i første kvartal. I Litauen og Latvia er tilbakebetalingen av eksisterende lån og antall misligholdte boliglån høyere enn nye utlån, og på samme nivå som i 2011.

Innskuddsvolumet økte i forhold til fjerde kvartal både i bedrifts- og personmarkedet. Utlån til bedriftskunder samt priser økte, mens boliglån var uendrede.

Etter en jevn økning i Nordeas markedsandel av utlån i de siste årene, var utlånsveksten i første kvartal på linje med markedene. Målet i nær fremtid er å fortsette veksten i dette tempoet, og sikre at utlånsprisene gjenspeiler kostnadene til kapital, funding og likviditet. Det har allerede vært en merkbar renteøkning for nye boliglånskunder, og konkurransen om innskudd er stadig like hard.

Etter opprettelsen av forretningsområdet Retail Banking i midten av 2011 ble organisasjonen i de baltiske landene tilpasset de nordiske landene i første kvartal. Relasjonsstrategien, med sterkere fokus på å betjene Fordel Pluss-kunder i kundeorienterte og mer spesialiserte kontorer samt elektroniske bankløsninger, vil bli innført i de baltiske landene i andre og tredje kvartal.

Polen

I Polen vil den nåværende forretningsmodellen for personkunder, som primært har vært basert på boliglån, bli endret til en relasjonsmodell i likhet med de nordiske markedene. I den nye normalen vil det bli større fokus på kostnads- og kapitaleffektivitet og på velstående kunder som krever et større utvalg finansielle tjenester og personlig rådgivning. Økt fokus på spare- og investeringsprodukter samt elektroniske tjenester vil sikre et konkurransedyktig kundetilbud.

For bedre å ta hensyn til de velstående kundene og tilpasse seg endringene i kundeatferden, må kontornettet og personalsammensetningen justeres. Ved at dagligbanktjenestene kan utføres elektronisk og ved at rådgivningstjenestene samles på færre steder og med nok kvalifiserte medarbeidere, vil kontornettet bli redusert fra 193 kontorer i dag til rundt 135. Antall årsverk ventes å bli redusert med opptil 400, tilsvarende 20 % av alle medarbeiderne ved utgangen av 2011.

Forretningsmodellen har på bedriftssiden vært svært lik den som brukes i de nordiske landene for store bedriftskunder. Denne modellen, som er basert på nære relasjoner med en rekke utvalgte kunder, har vist seg å være vellykket i det polske markedet og vil fortsatt være grunnlaget for relasjonene til bedriftskundene.

Resultat

Samlede inntekter gikk ned med 7 % sammenlignet med kvartalet før, som følge av lavere kapitalmarkedsinntekter. Netto renteinntekter viste en oppadgående trend. Samlede kostnader var stabile sammenlignet med kvartalet før. Driftsresultatet økte med 19 % som følge av klart lavere netto tap på utlån. Antall årsverk falt med 105 i første kvartal etter hvert som driften ble tilpasset den nye forretningsmodellen.

Netto tap på utlån var EUR 4m i første kvartal, med økte avsetninger knyttet til avsetninger for boliglån.

Banking Baltikum

	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	Endring 1. kv. 2012/ 4.kv. 11 1.kv. 11	
EURm							
Netto renteinntekter	38	37	39	37	35	3 %	9 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	10	13	10	8	10	-23 %	0 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	-1	2	1	-1	2		
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	1	0	1	4	0		
Samlede inntekter inkl. avsetninger	48	52	51	48	47	-8 %	2 %
Personalkostnader	-8	-7	-8	-8	-8	14 %	0 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-19	-18	-22	-21	-20	6 %	-5 %
Resultat før tap på utlån	29	34	29	27	27	-15 %	7 %
Netto tap på utlån	-1	-12	-3	-1	5	-92 %	
Driftsresultat	28	22	26	26	32	27 %	-13 %
Kostnader i % av inntekter	40	35	43	44	43		
Avkastning på økonomisk kapital, %	13	17	13	11	13		
Økonomisk kapital	453	456	454	500	522	-1 %	-13 %
Beregningsgrunnlag	6 859	6 912	6 801	7 022	6 961	-1 %	-1 %
Antall medarbeidere (årsverk)	1 088	1 093	1 155	1 195	1 201	0 %	-9 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	5,4	5,3	5,2	5,2	4,9	2 %	10 %
Utlån til personkunder	3,0	3,0	3,0	2,9	2,9	0 %	3 %
Samlede utlån	8,4	8,3	8,2	8,1	7,8	1 %	8 %
Innskudd fra bedriftskunder	1,6	1,5	1,3	1,2	1,1	7 %	45 %
Innskudd fra personkunder	0,8	0,7	0,6	0,6	0,6	14 %	33 %
Samlede innskudd	2,4	2,2	1,9	1,8	1,7	9 %	41 %

Banking Polen

	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	Endring 1. kv. 2012/ 4.kv. 11 1.kv. 11	
EURm							
Netto renteinntekter	39	38	32	37	34	3 %	15 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	8	9	10	8	8	-11 %	0 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	8	11	16	12	11	-27 %	-27 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	1	1	1	0	-100 %	
Samlede inntekter inkl. avsetninger	55	59	59	58	53	-7 %	4 %
Personalkostnader	-12	-12	-13	-13	-13	0 %	-8 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-29	-31	-29	-30	-29	-6 %	0 %
Resultat før tap på utlån	26	28	30	28	24	-7 %	8 %
Netto tap på utlån	-3	-7	-3	-1	-3	-57 %	0 %
Driftsresultat	23	21	27	27	21	10 %	10 %
Kostnader i % av inntekter	53	53	49	52	55		
Avkastning på økonomisk kapital, %	14	15	15	15	13		
Økonomisk kapital	419	419	443	437	421	0 %	0 %
Beregningsgrunnlag	6 243	5 968	5 751	5 609	5 178	5 %	21 %
Antall medarbeidere (årsverk)	1 900	2 000	2 037	1 998	1 982	-5 %	-4 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	2,4	2,4	2,1	2,1	2,0	0 %	20 %
Utlån til personkunder	4,3	4,1	4,0	3,8	3,4	5 %	26 %
Samlede utlån	6,7	6,5	6,1	5,9	5,4	3 %	24 %
Innskudd fra bedriftskunder	1,6	1,7	1,2	1,3	1,2	-6 %	33 %
Innskudd fra personkunder	1,2	1,1	1,0	1,0	1,0	9 %	20 %
Samlede innskudd	2,8	2,8	2,2	2,3	2,2	0 %	27 %

Retail Banking, andre

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

Resultat

Netto renteinntekter ble påvirket av høyere kostnader til likviditetspremier i første kvartal.

Retail Banking, andre

EURm	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	Endring 1. kv. 2012/ 4.kv. 11 1.kv. 11	
Netto renteinntekter	-60	-47	-48	-40	-40	28 %	50 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	-9	-1	-7	-3	-3		
Netto resultat på poster til virkelig verdi	1	-3	1	2	-2		
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	1	0	0	2	3		-67 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	-67	-51	-54	-39	-42	31 %	60 %
Personalkostnader	-59	-54	-59	-61	-57	9 %	4 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-12	-25	-11	-16	4	-52 %	
Resultat før tap på utlån	-79	-76	-65	-55	-38	4 %	108 %
Netto tap på utlån	-4	-3	-2	-2	-3	33 %	33 %
Driftsresultat	-83	-79	-67	-57	-41	5 %	102 %
Økonomisk kapital	0	0	0	0	0		
Antall medarbeidere (årsverk)	2 828	2 840	2 891	2 942	2 931	0 %	-4 %

Wholesale Banking

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

Forretningsutvikling

Wholesale Banking hadde fordel av større stabilitet på finansmarkedene. Kundene var fortsatt noe forsiktige, men antall hendelsesdrevne transaksjoner fra bedrifter steg.

Resultatet for forretningsområdet økte sammenlignet med forrige kvartal og gikk marginalt ned sammenlignet med første kvartal 2011. Kapitalmarkedsrelaterte inntekter bidro mest.

Wholesale Banking forbedret driftseffektiviteten og ressursstyringen ytterligere. Til tross for høyere inntekter var kostnadene stort sett uendrede i forhold til fjerde kvartal, og den annonserte reduksjonen i antall medarbeidere har gått etter planen. Beregningsgrunnlaget ble redusert. Dette skyldes pågående effektiviseringstiltak og at organisasjonen tilpasser seg de nye kapital- og likviditetskravene.

Bankvirksomhet

Kundeaktiviteten var kjennetegnet av solide ordinære forretninger og et større antall hendelsesdrevne transaksjoner. Aktiviteten blant finansinstitusjonene var stor, mens kundeaktiviteten i Shipping var moderat.

Alle kundedivisjonene arbeider aktivt for å gi kundene attraktiv finansiering basert på kapitaleffektive produkter, f.eks. å få fordel av Nordeas gode tilgang til syndikeringsmarkedet og til alternative fundingkilder som obligasjonsmarkedene. Økt interesse blant

investorene for gjeldsprodukter i førstehåndsmarkedet for obligasjoner gjorde at Nordea kunne utnytte sin styrke og hjelpe kundene med å sikre funding på attraktive vilkår.

Kapitalmarkeder

Resultatet fra kapitalmarkedsaktivitetene var enda bedre enn i det sterke fjerde kvartalet.

Kundeaktiviteten på valuta- og obligasjonsområdene var høy med mange store transaksjoner. Et sterkt resultat fra trading og risikostyring bidro også til inntektene.

Obligasjonsutstedelsene på førstehåndsmarkedet var mange, og Nordea tilrettela en rekke transaksjoner for både bedrifter og finansinstitusjoner. I markedet for syndikerte banklån var kundeaktiviteten solid både innen ordinær selskapsfinansiering og innen oppkjøpsfinansiering.

Kundeaktiviteten i annenhåndsmarkedet for aksjer økte ytterligere på grunn av bedre økonomiske utsikter og større risikovilje. Til tross for et generelt svakere marked hadde Corporate Finance flere nye M&A-transaksjoner som gjenspeiler Nordeas kapasitet på dette området.

Resultat

Driftsresultatet i første kvartal var EUR 446m, en økning på 10 % fra kvartalet før. Forbedringen skyldes en stor økning i netto resultat på poster til virkelig verdi, i hovedsak som følge av det sterke resultatet i Capital Markets. Netto tap på utlån gikk ned med 13 %.

	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	Endring 1. kv. 2012/ 4.kv. 11 1.kv. 11	
EURm							
Netto renteinntekter	294	306	307	301	295	-4 %	0 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	122	113	135	162	135	8 %	-10 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	327	289	51	175	306	13 %	7 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	1	-1	1	4	-100 %	-100 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	743	709	492	639	740	5 %	0 %
Personalkostnader	-202	-180	-166	-188	-182	12 %	11 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-232	-228	-180	-217	-214	2 %	8 %
Resultat før tap på utlån	511	481	312	422	526	6 %	-3 %
Netto tap på utlån	-65	-75	-16	-14	-68	-13 %	-4 %
Driftsresultat	446	406	296	408	458	10 %	-3 %
Kostnader i % av inntekter	31	32	37	34	29		
Avkastning på økonomisk kapital, %	23	21	13	19	24		
Økonomisk kapital	6 192	6 100	6 037	5 845	6 008	2 %	3 %
Beregningsgrunnlag	74 421	77 970	75 691	73 963	75 283	-5 %	-1 %
Antall medarbeidere (årsverk)	6 169	6 206	6 371	6 475	6 433	-1 %	-4 %
Volum, EURmrd:							
Samlede utlån	91,5	92,2	91,3	87,8	85,4	-1 %	7 %
Samlede innskudd	63,4	59,3	57,4	56,6	49,9	7 %	27 %

Corporate & Institutional Banking

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

Forretningsutvikling

Forretningsaktiviteten i CIBs divisjoner var god med stabile inntekter og noe fallende kostnader. Begrensning av gjeldskrisen og redusert usikkerhet i finansmarkedene påvirket inntektene positivt.

Aktiviteten blant bedriftskundene var stabil i kvartalet med en kombinasjon av dagligbank forretninger og stadig flere hendelsesdrevne transaksjoner. Aktiviteten i foretaksobligasjoner og M&A økte på grunn av større risikovilje på markedet, og førte til flere mandater i kvartalet.

Institusjonelle kunder var aktive på kapitalmarkedsområdet, hovedsakelig innenfor obligasjonsutstedelser og risikostyringsprodukter.

Rentedifferansen på utlån økte også i kvartalet. Men konkurransen om de største bedriftskundene var sterk fordi globale banker kom tilbake i det nordiske markedet. Utlånsvolumet var stabilt i forhold til fjerde kvartal.

Innskuddsvolumet økte med 10 %, delvis som resultat av Nordeas gode kredittrating.

Fortsatt fokus på relasjonene med kundene gjorde at Nordea kunne styrke posisjonen som den ledende banken for store bedrifter og finansinstitusjoner i Norden. CIB opprettholdt sine sterke posisjoner i Danmark, Finland og Norge og styrket sin posisjon i Sverige ytterligere. Dette ble bekreftet i både interne og eksterne kundeundersøkelser. Sterke kunderelasjoner er grunnlaget for fortsatt fokus på flere tilleggsforretninger.

Resultat

Driftsresultatet for kvartalet var EUR 314m, på samme nivå som i kvartalet før og betydelig over første kvartal 2011. Samlede inntekter var stabile og netto gebyr- og provisjonsinntekter økte på grunn av flere hendelsesdrevne transaksjoner.

EURm	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	Endring 1. kv. 2012/ 4.kv. 11 1.kv. 11	
Netto renteinntekter	202	204	198	195	188	-1 %	7 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	125	119	131	155	136	5 %	-8 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	112	117	96	107	105	-4 %	7 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	0	0	0	0		
Samlede inntekter inkl. avsetninger	439	440	425	457	429	0 %	2 %
Personalkostnader	-9	-10	-9	-10	-10	-10 %	-10 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-121	-123	-118	-115	-119	-2 %	2 %
Resultat før tap på utlån	318	317	307	342	310	0 %	3 %
Netto tap på utlån	-4	0	15	10	-55		-93 %
Driftsresultat	314	317	322	352	255	-1 %	23 %
Kostnader i % av inntekter	28	28	28	25	28		
Avkastning på økonomisk kapital, %	22	21	19	23	20		
Økonomisk kapital	3 992	3 929	4 203	4 045	4 142	2 %	-4 %
Beregningsgrunnlag	48 296	50 614	52 037	50 368	51 821	-5 %	-7 %
Antall medarbeidere (årsverk)	216	212	213	219	222	2 %	-3 %
Volum, EURmrd:							
Samlede utlån	46,2	45,5	43,7	44,7	43,5	1 %	6 %
Samlede innskudd	40,8	37,0	34,0	32,6	32,2	10 %	27 %

Shipping, Offshore & Oil Services

Shipping, Offshore & Oil Services (SOO) har ansvar for å betjene kunder innen shipping, offshore, oljerelaterte selskaper samt cruise- og fergevirksomhet over hele verden. Nordea er en ledende bank i den globale shipping- og offshoresektoren med en sterk merkevare og en verdensledende posisjon når det gjelder låne-syndikering.

Forretningsutvikling

Kundeaktiviteten var moderat i kvartalet. Obligasjonsaktiviteten var sterk, men det ble bare gjennomført noen få syndikerte lånetransaksjoner. Nye utlån gis på et konservativt grunnlag.

Aktiviteten i offshore og oljerelaterte tjenester var fortsatt høy som følge av høye investeringer i lete- og produksjonsvirksomheten. Aktiviteten i tank-, tørrlast

og containersegmentene gjenspeilte de svake markedsforholdene.

Kredittkvalitet

Tap på utlån var fortsatt høyt på grunn av utfordrende forhold innenfor noen shippingområder. Tank-, tørrlast og containermarkedene var fortsatt svake og resulterte i press på skipsverdiene. Men tap på utlån var 15 % lavere enn kvartalet før til tross for vanskelige forretningsforhold. Vår holdning til shippingindustrien er uendret, og nye forretninger gjøres på et konservativt grunnlag.

Resultat

Driftsresultatet var EUR 20m, ned 13 % fra forrige kvartal og ned 72 % fra første kvartal 2011. Tap i forhold til utlån utgjorde 176 basispunkter sammenlignet med 209 basispunkter i fjerde kvartal.

	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	Endring 1. kv. 2012/ 4.kv. 11 1.kv. 11	
EURm							
Netto renteinntekter	80	84	85	77	78	-5 %	3 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	15	23	16	26	16	-35 %	-6 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	2	3	10	7	8	-33 %	-75 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	0	0	0	0		
Samlede inntekter inkl. avsetninger	97	110	111	110	102	-12 %	-5 %
Personalkostnader	-7	-6	-6	-6	-6	17 %	17 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-17	-16	-17	-16	-16	6 %	6 %
Resultat før tap på utlån	80	94	94	94	86	-15 %	-7 %
Netto tap på utlån	-60	-71	-26	-24	-14	-15 %	
Driftsresultat	20	23	68	70	72	-13 %	-72 %
Kostnader i % av inntekter	18	15	15	15	16		
Avkastning på økonomisk kapital, %	23	27	29	29	23		
Økonomisk kapital	954	933	913	873	987	2 %	-3 %
Beregningsgrunnlag	11 543	12 408	11 920	12 436	12 551	-7 %	-8 %
Antall medarbeidere (årsverk)	92	96	96	98	93	-4 %	-1 %
Volum, EURmrd:							
Samlede utlån	13,6	13,6	13,4	12,8	13,2	0 %	3 %
Samlede innskudd	4,5	4,7	4,8	4,6	4,8	-4 %	-6 %

Banking Russia

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

Forretningsutvikling

Forretningsvolumet var mer eller mindre uendret i første kvartal. Kvartalet startet forsiktig, men tok seg opp mot slutten.

Den russiske økonomien utvikler seg fortsatt positivt. Myndighetenes prognoser for BNP-veksten i 2012 er 3,7 %. Både inflasjon og arbeidsledighet er lav.

Netto tap på utlån var minimalt i første kvartal, mot EUR 5m i kvartalet før. Brutto utlån med nedskrivninger beløp seg til EUR 72m eller 113 basispunkter av samlede utlån, ned fra 139 basispunkter i kvartalet før.

Resultat

Lønnsomheten var høy også i første kvartal. Samlede inntekter sank med 8 % sammenlignet med kvartalet før, men økte med 12 % i forhold til første kvartal i fjor. Kostnader gikk ned 4 % sammenlignet med forrige kvartal, og er på samme nivå som i første kvartal i fjor. Driftsresultatet gikk opp med 3 % fra kvartalet før og med 23 % fra året før. Antall årsverk gikk ned med 4 % sammenlignet med kvartalet før, og ned 13 % i forhold til samme kvartal året før.

	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	Endring 1. kv. 2012/ 4.kv. 11 1.kv. 11	
EURm							
Netto renteinntekter	50	53	46	43	46	-6 %	9 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	5	3	3	4	4	67 %	25 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	3	6	3	3	2	-50 %	50 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	1	0	0	0	-100 %	
Samlede inntekter inkl. avsetninger	58	63	52	50	52	-8 %	12 %
Personalkostnader	-17	-15	-14	-12	-17	13 %	0 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-26	-27	-22	-23	-26	-4 %	0 %
Resultat før tap på utlån	32	36	30	27	26	-11 %	23 %
Netto tap på utlån	0	-5	-3	0	0	-100 %	
Driftsresultat	32	31	27	27	26	3 %	23 %
Kostnader i % av inntekter	45	43	43	46	51		
Avkastning på økonomisk kapital, %	27	26	22	20	19		
Økonomisk kapital	328	358	362	347	356	-8 %	-8 %
Beregningsgrunnlag	6 288	6 270	6 745	5 540	5 783	0 %	9 %
Antall medarbeidere (årsverk)	1 485	1 547	1 615	1 695	1 704	-4 %	-13 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	6,2	6,1	5,2	4,1	4,2	2 %	48 %
Utlån til personkunder	0,4	0,4	0,3	0,3	0,3	3 %	36 %
Samlede utlån	6,6	6,5	5,5	4,4	4,5	2 %	47 %
Innskudd fra bedriftskunder	2,7	2,4	1,5	1,6	0,9	11 %	196 %
Innskudd fra personkunder	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1	17 %	39 %
Samlede innskudd	2,9	2,6	1,7	1,7	1,0	12 %	176 %

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

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

Wholesale Banking, andre, styres ikke aktivt, fordi optimaliseringen av virksomheten foregår i de relevante produkt- og tjenesteenhetene.

Resultat

Resultatet for Wholesale Banking, andre, forbedret seg ytterligere i forhold til forrige kvartal. Dette skyldes store inntekter fra trading og risikostyring i Capital Markets.

EURm	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	Endring 1. kv. 2012/ 4.kv. 11 1.kv. 11	
Netto renteinntekter	-38	-35	-22	-14	-17	9 %	124 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	-23	-32	-15	-23	-21	-28 %	10 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	210	163	-58	58	191	29 %	10 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	0	-1	1	4		-100 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	149	96	-96	22	157	55 %	-5 %
Personalkostnader	-169	-149	-137	-160	-149	13 %	13 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-68	-62	-23	-63	-53	10 %	28 %
Resultat før tap på utlån	81	34	-119	-41	104	138 %	-22 %
Netto tap på utlån	-1	1	-2	0	1		
Driftsresultat	80	35	-121	-41	105	129 %	-24 %
Økonomisk kapital	918	880	559	580	523	4 %	76 %
Beregningsgrunnlag	8 294	8 678	4 989	5 619	5 128	-4 %	62 %
Antall medarbeidere (årsverk)	4 376	4 351	4 447	4 463	4 414	1 %	-1 %
Volum, EURmrd:							
Samlet utlånsvolum	25,1	26,6	28,6	25,9	24,2		
Samlet innskuddsvolum	15,2	15,0	17,0	17,6	11,8		

Volum gjelder repotransaksjoner i Capital Markets.

Wealth Management

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

Forretningsutvikling

Fremgangen på finansmarkedene fortsatte i første kvartal, og Nordeas midler til forvaltning var rekordhøye på EUR 197,2mrd, opp EUR 9,8mrd eller 5 % fra fjerde kvartal i fjor. En kapitalinngang på EUR 1,2mrd, positiv markedsutvikling samt meravkastning, bidro til økningen i midler til forvaltning.

De største bidragsyterne til kapitalinngangen i første kvartal var Private Banking med EUR 0,5mrd og nordiske fond med EUR 0,5mrd. Dette tyder på at innløsningstrenden har stoppet. Salg til institusjonelle kunder hadde netto innløsning på EUR 0,1mrd, men Global Fund Distribution fortsatte veksten med en kapitalinngang på EUR 0,6mrd.

Generelt steg risikoviljen blant personkundene i første kvartal, og kundene begynte å erstatte banksparing med investering i fond.

Resultat

Inntektene i Wealth Management var på EUR 352m i første kvartal, opp 9 % fra samme kvartal i fjor og ned 4 % fra forrige kvartal. Eksklusive periodiske resultatavhengige forvaltningsgebyrer i fjerde kvartal og gebyrer innregnet i Life & Pensions i fjerde kvartal for perioden januar-september 2011, gikk inntektene opp 9 % fra kvartalet før.

Den underliggende økningen i inntektene i kvartalet skyldes sterk stigning i midler til forvaltning i første kvartal, men også høyere marginer fordi aktivasammensetningen gikk mot produkter med høyere marginer og generelt høyere kunderelaterte investeringer. Som resultat av kostnadsstyringen var driftsresultatet på EUR 162m, opp med 25 % fra samme kvartal i fjor og ned med 7 % fra forrige kvartal. Dette skyldes helt og holdent de periodiske resultatavhengige forvaltningsgebyrene i fjerde kvartal.

EURm	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	Endring 1. kv. 2012/	
						4.kv. 11	1.kv. 11
Netto renteinntekter	43	33	33	34	30	30 %	43 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	214	225	192	220	194	-5 %	10 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	89	101	38	76	93	-12 %	-4 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	6	6	8	1	5	0 %	20 %
Samlede inntekter inkl. avsetn.	352	365	271	331	322	-4 %	9 %
Personalkostnader	-115	-112	-110	-111	-119	3 %	-3 %
Samlede kostnader inkl. avsetn.	-189	-190	-184	-181	-192	-1 %	-2 %
Resultat før tap på utlån	163	175	87	150	130	-7 %	25 %
Netto tap på utlån	-1	0	0	0	0		
Driftsresultat	162	175	87	150	130	-7 %	25 %
Kostnader i % av inntekter	54	52	68	55	60		
Avkastning på økonomisk kapital, %	19	29	15	27	26		
Økonomisk kapital	2 469	1 741	1 586	1 564	1 444	42 %	71 %
Beregningsgrunnlag	3 602	3 072	3 025	2 997	2 881	17 %	25 %
Antall medarbeidere (årsverk)	3 600	3 639	3 666	3 670	3 694	-1 %	-3 %
Volum, EURmrd:							
Midler til forvaltning, EURmrd	197,2	187,4	177,9	191,1	192,0	5 %	3 %
Samlet utlånsvolum	8,3	8,0	7,7	7,8	7,5	4 %	11 %
Samlet innskuddsvolum	11,1	11,0	10,3	9,8	9,1	1 %	22 %

Midler til forvaltning, volum og netto tegninger

	1.kv. 2012	1.kv. Netto tegn	4.kv. 2011	3.kv. 2011	2.kv. 2011	1.kv. 2011
EURmrd						
Nordisk personmarkedsfond	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
Institusjonelle 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
Sum	197,2	1,2	187,4	177,9	191,1	192,0

Private Banking

Nordea Private Banking tilbyr investeringsrådgivning, formuesplanlegging, kreditt- og eiendomsplanlegging til velstående personer. Kundene betjenes fra 80 kontorer i Norden samt kontorer i Luxembourg og Zürich.

Forretningsutvikling

Private Banking hadde en netto kapitalinngang på EUR 0,5mrd i første kvartal, hovedsakelig fra internasjonale private banking-kunder. Private Bankings midler til forvaltning var EUR 64,6mrd ved utgangen av første kvartal, opp EUR 3,6mrd eller 6 % fra fjerde kvartal i fjor. Økningen skyldes hovedsakelig oppgang i markedet.

Antall Private Banking-kunder fortsatte å vokse. I første kvartal økte antall kunder med 1 045, opp 1 % fra kvartalet før.

Arbeidet med å øke produktiviteten i private banking-enhetene fortsatte i første kvartal og vil ha høy prioritet i

hele 2012. Ambisjonen er å frigjøre kapasitet for å ta i mot nye lønnsomme kunder og øke forretningene med nåværende kunder ved å gjennomføre lokale "lean"-aktiviteter. I tillegg til dette arbeides det med å overføre mindre private banking-kunder til Retail Banking.

International Private Banking lanserte i første kvartal den første av en rekke tiltak som skal redusere beregningsgrunnlaget og forbedre kapitaleffektiviteten i 2012. Fra begynnelsen av 2012 blir boliglån som oppfyller spesielle betingelser, vektet lavere.

Resultat

Inntekten var EUR 130m i første kvartal, opp 9 % fra samme kvartal i fjor, og 12 % fra kvartalet før. Denne gode utviklingen skyldes økte midler til forvaltning og inntektsmarginer etter generelt høyere kunderelaterte investeringer. Driftsresultatet var EUR 47m, opp 34 % fra samme kvartal i fjor og 57 % fra kvartalet før, ikke minst på grunn av flere kostnadseffektive tiltak.

EURm	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	Endring 4. kv. 2011/ 4.kv.11/3.kv.11 4.kv.11/10	
Netto renteinntekter	38	30	29	31	28	27 %	36 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	71	61	57	65	69	16 %	3 %
Netto resultat, poster til virkelig verdi	18	21	25	24	21	-14 %	-14 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	3	4	4	1	1		
Samlede inntekter inkl. avsetn.	130	116	115	121	119	12 %	9 %
Personalkostnader	-44	-43	-40	-39	-41	2 %	7 %
Samlede kostnader inkl. avsetn.	-82	-86	-79	-71	-84	-5 %	-2 %
Resultat før tap på utlån	48	30	36	50	35	60 %	37 %
Netto tap på utlån	-1	0	0	0	0		
Driftsresultat	47	30	36	50	35	57 %	34 %
Kostnader i % av inntekter	63	74	69	59	71		
Avkastning på økonomisk kapital, %	36	20	26	42	29		
Økonomisk kapital	374	391	351	320	307	-4 %	22 %
Beregningsgrunnlag	3 602	3 072	3 025	2 997	2 881	17 %	25 %
Antall medarbeidere (årsverk)	1 301	1 303	1 302	1 289	1 281	0 %	2 %
Volum, EURmrd:							
Midler til forvaltning, EURmrd	64,6	61	58,0	65,3	66,8	6 %	-3 %
Boliglån	5,2	4,9	4,7	4,7	4,6	6 %	13 %
Forbrukslån	3,1	3,1	3,0	3,1	2,9	0 %	7 %
Samlede utlån	8,3	8,0	7,7	7,8	7,5	4 %	11 %
Innskudd fra privatkunder	11,1	11,0	10,3	9,8	9,1	1 %	22 %
Samlede innskudd	11,1	11,0	10,3	9,8	9,1	1 %	22 %

Asset Management

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

Forretningsutvikling

Avkastningen i første kvartal var meget god, og 87 % av investeringsporteføljene slo sine referanseindekser. Generelt oppnådde renteporteføljene svært god avkastning, mens noen få aksjeporteføljer ikke oppnådde sine avkastningsmål i kvartalet. Spesielt defensive aksjeprodukter med lav volatilitet klarte ikke å oppnå avkastningsmålene i et bedret aksjemarked i første kvartal, vel og merke etter betydelige resultater i 2011. Også på lang sikt (36 måneder) er Nordeas relative avkastning fortsatt veldig god, og 91 % av investeringsporteføljene slo sine referanseindekser.

Nordeas Asset Management lanserer fortløpende nye produkter og forbedrer de eksisterende slik at de er konkurransedyktige og gir meravkastning. Flere nye produkter ble lansert i første kvartal: Nye renteprodukter rettet mot de europeiske markedene "European Covered Bond Fund" og "European Low CDS Government Bond Fund", og et nytt "European Cross Credit Fund", det første produktet som noen gang er rettet mot Premium-kunder i Finland. Dette nye tilskuddet til Premium-fondfamilien består i alt av tre fond. Flere nye fond hjemmehørende i Luxembourg blir nå gjort tilgjengelig i de nordiske landene.

Nordiske fond hadde en sterk kapitalinngang på EUR 0,5mrd. Dette skyldes den positive stemningen i

markedet: kundenes risikovilje økte, banksparing ble erstattet med fondsparing og ikke minst kom interessen for aksjefond tilbake.

Etter 12 kvartaler på rad med positiv kapitalinngang ble det en netto nedgang på EUR 0,1mrd i salg til institusjonelle kunder, som er summen av totale institusjonelle midler til forvaltning og Global Fund Distribution. Institusjonelle midler til forvaltning hadde en netto innløsning på EUR 0,7mrd i første kvartal. Det skyldes tap av et par institusjonelle mandater i Norden, spesielt rentemandater med lavere marginer. Samlet sett økte derfor inntektene. Kapitalinngangen fra internasjonale mandater var fortsatt god. Den sterke veksten i Global Fund Distribution fortsatte med en kapitalinngang på EUR 0,6mrd som ga ny rekord i midler til forvaltning på EUR 7,3mrd. Nordiske renteprodukter som i stor grad brukes som alternativ til euro, var fortsatt attraktive i første kvartal, men også amerikanske foretaksobligasjoner (High Yield og Corporate Bond) hadde stor kapitalinngang. Dette gjenspeiler en retur til mer risikofylte renteprodukter. Økt stabilitet i finansmarkedene bidro også til investorenes interesse for aksjeprodukter.

Resultat

Samlede inntekter i første kvartal var EUR 105m, opp 9 % fra samme kvartal i fjor og på linje med fjerde kvartal, men opp 13 % ekskludert de periodiske resultatavhengige forvaltningsgebyrene i fjerde kvartal. Inntektsøkningen skyldes hovedsakelig betydelig økning i midler til forvaltning, men også høyere marginer fordi aktivasammensetningen gikk mot aksjer og fond rettet mot personkunder. Tiltakene i forbindelse med kostnads-effektivisering ga resultater: driftsresultatet var på EUR 52m, opp 30 % fra samme kvartal i fjor og 2 % fra fjerde kvartal.

EURm	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	Endring 1. kv.2012/ 4.kv.11 1.kv.11	
Netto renteinntekter	1	1	1	1	1	0 %	0 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	102	106	90	95	93	-4 %	10 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	2	-3	-3	0	1		100 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	1	1	1	1	-100 %	-100 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	105	105	89	97	96	0 %	9 %
Personalkostnader	-24	-25	-25	-27	-30	-4 %	-20 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-53	-54	-51	-57	-56	-2 %	-5 %
Resultat før tap på utlån	52	51	38	40	40	2 %	30 %
Netto tap på utlån	0	0	0	0	0		
Driftsresultat	52	51	38	40	40	2 %	30 %
Kostnader i % av inntekter	50	51	57	59	58		
Inntekter, spread (basispunkter)	35	37	32	34	34		
Økonomisk kapital	82	59	65	66	65	39 %	26 %
Midler til forvaltning, EURmrd	122,2	116,3	110,0	115,1	113,5	5 %	8 %
Antall medarbeidere (årsverk)	573	567	572	573	572	1 %	0 %

Life & Pensions

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

Forretningsutvikling

Bruttopremier beløp seg til EUR 1 540m i første kvartal, opp 18 % sammenlignet med fjerde kvartal i 2011. Salg via Nordeas kontorer stod for 57 % av samlede premier i første kvartal.

Life & Pensions strategi om å øke andelen av kapital-effektive produkter i porteføljen fortsatte i første kvartal. Virkningene var at 69 % av samlede premier ble kanalisert inn i Unit Link-produkter, tradisjonelle produkter med premiegaranti eller rene risikoprodukter. Netto kapital-tilgang i første kvartal besto dermed av EUR 0,6mrd i Unit Link-produkter og EUR 0,3mrd i garanterte

premieprodukter. En innløsning på EUR 0,6mrd i tradisjonelle produkter skyldtes at kundene gikk over til andre produkter.

De finansielle bufferne i den tradisjonelle porteføljen økte med EUR 0,3mrd i første kvartal til EUR 1,6mrd, som tilsvarer 6,2 % av de forsikringstekniske avsetningene, 1,1 prosentpoeng høyere enn i fjerde kvartal 2011. Den samlede gjennomsnittlige avkastningen i de tradisjonelle porteføljene var 2,8 % i første kvartal, som gjenspeiler en sterk styring av balansen i forhold til bufferne i et turbulent finansmiljø.

Resultat

Driftsresultatet i første kvartal var sterkt med EUR 57m og EUR 7m høyere enn i første kvartal 2011. Det var lavere enn i fjerde kvartal, men justert for engangsposter i fjerde kvartal, var resultatet uendret.

Unit Link-produkter og rene risikoprodukter var fortsatt de viktigste bidragsyterne til resultatet. I første kvartal bidro Unit Link-produkter og rene risikoprodukter med 65 % av det samlede driftsresultatet.

	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	Endring 1.kv.2012/ 4.kv.11 1.kv.11	
EURm							
Netto renteinntekter	0	0	0	0	0		
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	41	58	46	59	31	-29 %	32 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	68	83	15	52	71	-18 %	-4 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	2	1	3	-3	0	100 %	
Samlede inntekter inkl. avsetn.	111	142	64	108	102	-22 %	9 %
Personalkostnader	-33	-29	-32	-30	-34	14 %	-3 %
Samlede kostnader inkl. avsetn.	-54	-50	-54	-53	-52	8 %	4 %
Resultat før tap på utlån	57	92	10	55	50	-38 %	14 %
Netto tap på utlån	0	0	0	0	0		
Driftsresultat	57	92	10	55	50	-38 %	14 %
Kostnader i % av inntekter	48	35	84	49	51		
Avkastning på økonomisk kap., %	10	22	2	10	10		
Økonomisk kapital	2 010	1 291	1 173	1 179	1 071	56 %	88 %
Midler til forvaltning, EURmrd	47,6	45,5	43,4	44,7	43,9	5 %	8 %
Premier	1 540	1 301	1 196	1 671	1 738	18 %	-11 %
Antall medarbeidere (årsverk)	1 311	1 334	1 351	1 361	1 399	-2 %	-6 %
Resultatdrivere							
Resultat, tradisjonelle produkter	13	53	-52	19	19	-75 %	-32 %
Resultat, nye tradisjonelle produkter	1	-2	1	0	1		0 %
Resultat, Unit Link-produkter	23	22	17	19	17	5 %	35 %
Resultat, risikoprodukter	14	10	20	13	12	40 %	17 %
Samlet produktresultat	51	83	-14	51	49	-39 %	4 %
Avkastning på egenkapitalen, øvrig resultat og konsernjusteringer	6	9	24	4	1	-33 %	
Driftsresultat	57	92	10	55	50	-38 %	14 %

Wealth Management, andre

Området består av Wealth Management-tjenester som ikke er fordelt på andre forretningsområder. Det

omfatter også en ekstra likviditetspremie på langsiktige utlån og innskudd i Wealth Management og relaterte renteinntekter.

EURm	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	Endring 4. kv. 2011/	
	2012	2011	2011	2011	2011	4.kv.11/3.kv.11	4.kv.11/10
Netto renteinntekter	4	2	3	2	1	100 %	
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	0	0	-1	1	1		-100 %
Netto resultat, poster til virkelig verdi	1	0	1	0	0		
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	1	0	0	2	3		-67 %
Samlede inntekter inkl. avsetn.	6	2	3	5	5		20 %
Personalkostnader	-14	-15	-13	-15	-14	-7 %	0 %
Samlede kostnader inkl. avsetn.	0	0	0	0	0		
Resultat før tap på utlån	6	2	3	5	5		20 %
Netto tap på utlån	0	0	0	0	0		
Driftsresultat	6	2	3	5	5		20 %
Økonomisk kapital	3	0	-3	-1	1		
Antall medarbeidere (årsverk)	415	435	441	447	442	-5 %	-6 %

Konsernfunksjoner og andre

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

Group Corporate Centre

Forretningsutvikling – Nordeas funding, likviditet og styring av markedsrisiko

Gjennomsnittskostnaden for langsiktig funding var noe høyere i første kvartal.

Langsiktig funding utgjorde rundt 73 % av den totale fundingen ved utgangen av første kvartal, opp fra 64 % ved utgangen av kvartalet før.

Refinansieringsrisikoen styres ved å måle funding-forskjellen og balansen mellom eiendelenes og gjeldens forfallsstruktur.

For kortsiktig likviditetsrisiko bruker Nordea et mål som ligger nært kravet til den likvide dekningsgraden (LCR). Likviditetsbufferen inneholder meget likvide verdipapirer som kvalifiserer som sikkerhet i sentralbankene og har

lignende egenskaper som Basel III/CRD IV-likvide eiendeler. Den beløp seg til EUR 60mrd ved utgangen av første kvartal (EUR 64mrd ved utgangen av 2011). Av flere grunner kunne Nordea i første kvartal forlenge løpetiden på sine kortsiktige lån på attraktive vilkår. I tillegg gjorde Nordeas gode likviditet at faktisk utestående kortsiktig gjeld gikk ned fra EUR 67mrd ved årsslutt 2011 til EUR 44mrd ved utgangen av første kvartal.

I første kvartal hentet Nordea inn rundt EUR 11,5mrd i langsiktig funding. Av dette var rundt EUR 4,6mrd svenske, norske og finske obligasjoner med fortrinnsrett i de innenlandske og internasjonale markedene.

Gjennomsnittlig prisrisiko i Group Treasurys renteposisjoner, beregnet som VaR, var EUR 37m i første kvartal. Aksjerisikoen, beregnet som VaR, utgjorde EUR 5m og kredittrisikoen (VaR) utgjorde EUR 6m. Både renterisiko, kredittrisiko og aksjerisiko var stort sett uendrede i forhold til fjerde kvartal.

Resultat

Samlede driftsinntekter var på EUR 123m i første kvartal. Netto renteinntekter var stort sett uendrede på EUR 107m i første kvartal, i forhold til EUR 100m i kvartalet før. Netto resultat på poster til virkelig verdi var stort sett uendret på EUR 15m, sammenlignet med EUR 18m i fjerde kvartal. Driftsresultatet var EUR 87m.

	Group Corporate Centre					Endring 1. kv. 2012/ 4.kv.11 1.kv.11		Konsernfunksjoner, Andre og elim.					Endring 1. kv. 2012/ 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		
EURm														
Netto renteinntekter	107	100	105	76	86	7 %	24 %	5	7	5	10	57	-29 %	-91 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	0	-3	-3	-3	-3	-100 %	-100 %	-32	-20	-31	-38	-9	60 %	
Netto res. poster til virkelig verdi	15	18	-86	3	66	-17 %	-77 %	-78	-9	0	-13	-19		
Andre inntekter	1	0	1	0	1		0 %	30	20	5	21	20	50 %	50 %
Samlede driftsinntekter	123	115	17	76	150	7 %	-18 %	-75	-2	-21	-20	49		
Personalkostnader	-18	-12	-17	-13	-18	50 %	0 %	-104	-97	-256	-87	-108	7 %	-4 %
Sum driftskostnader	-36	-27	-45	-43	-46	33 %	-22 %	-54	-44	-236	-21	-11	23 %	
Netto tap på utlån	0	0	0	0	0			2	0	3	-3	-5		
Driftsresultat	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 %
Beregningsgrunnlag	5 718	4 399	3 950	2 809	4 162	30 %	37 %	7 458	8 260	6 923	7 415	8 140	-10 %	-8 %
Antall medarbeidere (årsverk)	424	441	455	457	462	-4 %	-8 %							

Kundesegmenter

Bedriftskunder og finansinstitusjoner, nøkkeltall

	Corporate & Institutional Banking			Store bedriftskunder (nordiske)			Øvrige bedriftskunder (nordiske)			Polske og baltiske bedriftskunder		
	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
Antall kunder (i 1 000) utg av perioden	12	12	12	29	28	26				96	94	87
Inntekter, EURm	439	440	429	370	351	313	246	238	231	49	54	46
Volum, EURmrd												
Utlån	46,2	45,5	43,5	57,3	56,5	54,1	26,2	26,0	25,6	7,9	7,8	6,9
Innskudd	40,8	37,0	32,2	20,8	20,0	19,2	20,5	22,3	21,2	3,3	3,2	2,3
	Russiske bedriftskunder			Shipping								
	1.kv.12	4.kv.11	1.kv.11	1.kv.12	4.kv.11	1.kv.11						
Antall kunder i 1 000 (utg.periode)	6	6	6	2	2	2						
Inntekter, EURm	44	45	36	97	110	101						
Volum, EURmrd												
Utlån	6,2	6,1	4,2	13,6	13,6	13,2						
Innskudd	2,7	2,4	0,9	4,5	4,7	4,8						
										Sum bedrifter og finansinstitusjoner		
										1.kv.12	4.kv.11	1.kv.11
										1 245	1 238	1 156
										157,3	155,5	147,5
										92,6	89,7	80,7

Personkunder, nøkkeltall

	Private Banking			Fordel Pluss-kunder (nordiske)			Øvrige personkunder (nordiske)			Polske og baltiske personkunder		
	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
Antall kunder i 1 000 (utg.periode) hvorav Fordel Pluss+PB	104	103	102	2 931	2 918	2 840				939	925	848
Inntekter, EURm	161	143	150	647	608	530	183	183	175	44	50	46
Volum, EURmrd												
Utlån	8,3	7,9	7,8	129,9	128,4	121,8	8,9	9,1	9,2	7,2	7,1	6,3
Innskudd	11,1	11,0	9,2	54,8	54,4	50,8	16,4	16,4	16,3	2,0	1,8	1,6
Midler til forvaltning	64,6	61,0	66,8									
	Russiske personkunder									Sum personkunder		
	1.kv.12	4.kv.11	1.kv.11									
Antall kunder i 1 000 (utg.periode) hvorav Fordel Pluss+PB	61	62	55									
Inntekter, EURm	4	5	4									
Volum, EURmrd												
Utlån	0,4	0,4	0,3									
Innskudd	0,2	0,2	0,1									
										Sum personkunder		
										1.kv.12	4.kv.11	1.kv.11
										3 184	3 171	3 072
										1 039	989	905
										154,7	152,9	145,4
										84,5	83,8	78,1

Resultatregnskap

EURm	Note	1. kv. 2012	1. kv. 2011	Jan-des 2011
Driftsinntekter				
Renteinntekter		3 162	2 746	11 955
Rentekostnader		-1 742	-1 422	-6 499
Netto renteinntekter		1 420	1 324	5 456
Gebyr- og provisjonsinntekter		787	788	3 122
Gebyr- og provisjonskostnader		-191	-186	-727
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	3	596	602	2 395
Netto resultat på poster til virkelig verdi	4	469	544	1 517
Resultat fra selskaper vurdert etter egenkapitalmetoden		23	18	42
Andre driftsinntekter		23	22	91
Sum driftsinntekter		2 531	2 510	9 501
Driftskostnader				
Generelle administrasjonskostnader:				
Personalkostnader		-771	-768	-3 113
Andre kostnader	5	-455	-453	-1 914
Avskrivning, amortisering og nedskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		-50	-44	-192
Sum driftskostnader		-1 276	-1 265	-5 219
Resultat før tap		1 255	1 245	4 282
Tap på utlån, netto	6	-218	-242	-735
Driftsresultat		1 037	1 003	3 547
Skattekostnad		-262	-261	-913
Resultat for perioden		775	742	2 634
Som tilskrives:				
Aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)		773	740	2 627
Minoritetsinteresser		2	2	7
Sum		775	742	2 634
Resultat per aksje før utvanning, EUR		0,19	0,18	0,65
Resultat per aksje etter utvanning, EUR		0,19	0,18	0,65

Oppstilling av totalresultat

EURm	1. kv. 2012	1. kv. 2011	Jan-des 2011
Resultat for perioden	775	742	2 634
Omregningsdifferanser gjennom perioden	192	-9	-28
Valutasikring av nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet	-98	-3	0
Skatt på valutasikring av nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet	26	1	0
Investeringer tilgjengelig for salg:			
Gevinst (tap) på verdivurdering i perioden	59	4	5
Skatt på gevinst (tap) på verdivurdering i perioden	-15	-1	-1
Kontantstrømsikring:			
Gevinst (tap) på verdivurdering i perioden	-47	-	166
Skatt på gevinst (tap) på verdivurdering i perioden	12	-	-43
Netto inntekt ført mot egenkapitalen	129	-8	99
Sum inntekter	904	734	2 733
Som tilskrives:			
Aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)	902	732	2 726
Minoritetsinteresser	2	2	7
Sum	904	734	2 733

Balanse

EURm	Note	31. mar 2012	31. des 2011	31. mar 2011
Eiendeler				
Kontanter og innskudd i sentralbanker		3 346	3 765	3 248
Utlån til kredittinstitusjoner	7	41 178	51 865	22 456
Utlån til kunder	7	340 768	337 203	322 414
Rentebærende verdipapirer		85 441	92 373	78 853
Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet		8 302	8 373	11 345
Aksjer		22 261	20 167	18 236
Derivater	10	165 770	171 943	81 749
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen		-290	-215	1 172
Aksjer i tilknyttede selskaper		584	591	577
Immaterielle eiendeler		3 393	3 321	3 272
Varige driftsmidler		469	469	455
Investerings eiendommer		3 632	3 644	3 579
Utsatt skattefordel		178	169	280
Betalbar skatt		252	185	274
Pensjonsmidler		225	223	189
Andre eiendeler		15 656	19 425	11 831
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		2 883	2 703	2 405
Sum eiendeler		694 048	716 204	562 335
<i>hvorav eiendeler der kunden bærer risiko</i>		<i>17 886</i>	<i>16 170</i>	<i>15 734</i>
Gjeld				
Innskudd fra kredittinstitusjoner		58 156	55 316	46 985
Innskudd og lån fra kunder		193 488	190 092	173 262
Gjeld til forsikringstakere		42 425	40 715	39 486
Utstedte verdipapirer		170 671	179 950	150 119
Derivater	10	162 709	167 390	82 498
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen		1 163	1 274	358
Betalbar skatt		222	154	381
Annen gjeld		26 283	43 368	33 057
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuiddsbetalte inntekter		4 141	3 496	3 607
Utsatt skatt		1 011	1 018	871
Avsetninger		424	483	434
Pensjonsforpliktelser		326	325	304
Ansvarlig lånekapital		7 065	6 503	6 865
Sum gjeld		668 084	690 084	538 227
Egenkapital				
Minoritetsinteresser		85	86	83
Aksjekapital		4 047	4 047	4 043
Overkursfond		1 080	1 080	1 073
Andre fond		82	-47	-154
Tilbakeholdt overskudd		20 670	20 954	19 063
Sum egenkapital		25 964	26 120	24 108
Sum gjeld og egenkapital		694 048	716 204	562 335
Eiendeler pantsatt for egne forpliktelser ¹		156 162	146 894	160 769
Andre pantsatte eiendeler		5 187	6 090	6 428
Betingede forpliktelser		23 253	24 468	23 357
Kreditter ²		89 807	85 319	86 017
Andre forpliktelser		1 383	1 651	3 864

¹ Inkluderer fra og med andre kvartal 2011 bare balanseførte eiendeler. Sammenlignbare tall er endret tilsvarende.

² Inklusive ubenyttet del av innvilgede trekkfasiliteter på EUR 46 722m (31. des. 2011: EUR 47 607m, 31. mar. 2011: EUR 45 795m).

Oppstilling over endringer i egenkapitalen

Relatert til aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)									
EURm	Aksje- kapital ¹	Overkurs- fond	Andre fond:			Tilbake- holdt overskudd	Sum	Minoritets- interesser	Sum egen- kapital
			Omregning av utenlandsk virksomhet	Kontant- strøm- sikringer	Verdiendring på eiendeler tilgjengelig for salg				
Balanse per 1. jan 2012	4 047	1 080	-176	123	6	20 954	26 034	86	26 120
Sum inntekter	-	-	120	-35	44	773	902	2	904
Aksjebasert betaling	-	-	-	-	-	1	1	-	1
Utbytte for 2011	-	-	-	-	-	-1 048	-1 048	-	-1 048
Kjøp av egne aksjer ²	-	-	-	-	-	-10	-10	-	-10
Andre endringer	-	-	-	-	-	-	-	-3	-3
Balanse per 31. mar 2012	4 047	1 080	-56	88	50	20 670	25 879	85	25 964

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

Relatert til aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)									
EURm	Aksje- kapital ¹	Overkurs- fond	Andre fond:			Tilbake- holdt overskudd	Sum	Minoritets- interesser	Sum egen- kapital
			Omregning av utenlandsk virksomhet	Kontant- strøm- sikringer	Verdiendring på eiendeler tilgjengelig for salg				
Balanse per 1. jan 2011	4 043	1 065	-148	-	2	19 492	24 454	84	24 538
Sum inntekter	-	-	-11	-	3	740	732	2	734
Aksjebasert betaling	-	-	-	-	-	3	3	-	3
Utbytte for 2010	-	-	-	-	-	-1 168	-1 168	-	-1 168
Kjøp av egne aksjer ²	-	-	-	-	-	-4	-4	-	-4
Andre endringer	-	8 ⁴	-	-	-	-	8	-3	5
Balanse per 31. mar 2011	4 043	1 073	-159	-	5	19 063	24 025	83	24 108

¹ Det samlede antall registrerte aksjer var 4 047m (31. des. 2011: 4 047m, 31. mar. 2011: 4 043m).

² Vedrører endringer i beholdningen av egne aksjer relatert til Long Term Incentive Programme, tradingporteføljen og Nordeas aksjer i porteføljeordningene i Danmark. Antall egne aksjer per 31. mar. 2012 var 22,1m (31. des. 2011: 20,7m, 31. mar. 2011: 17,3m).

³ Vedrører Long Term Incentive Programme (LTIP). LTIP 2011 ble sikret ved utstedelse av 4 730 000 C-aksjer, som ble tilbakekjøpt og konvertert til ordinære aksjer. Samlet beholdning av egne aksjer relatert til LTIP er 18,0m (31. des. 2011: 18,2m, 31. mar. 2011: 15,3m).

⁴ I forbindelse med aksjeemisjonen i 2009 ble det estimert hvor mye Nordea skulle betale i merverdiavgift på transaksjonskostnader.

2011 er dette estimatet endret på grunn av endret rettspraksis.

Kontantstrømpoppstilling

EURm	1. kv. 2012	1. kv. 2011	Jan-des 2011
<i>Driftsaktiviteter</i>			
Driftsresultat	1 037	1 003	3 547
Justering for poster utenom kontantstrømmen	1 273	137	608
Betalt inntektsskatt	-274	-431	-981
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	2 036	709	3 174
Endringer i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	-3 586	-11 756	627
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter	-1 550	-11 047	3 801
<i>Investeringsaktiviteter</i>			
Varige driftsmidler	-27	-26	-123
Immaterielle eiendeler	-43	-70	-191
Investeringer i verdipapirer som holdes til forfall	465	5 787	7 876
Andre finansielle eiendeler	-	-17	-68
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	395	5 674	7 494
<i>Finansieringsaktiviteter</i>			
Nyemisjon	-	-	4
Utsedte/amortiserte ansvarlige lån	750	-579	-1 341
Salg/tilbakekjøp av egne aksjer, inkl. endring i tradingporteføljen	-10	-4	-4
Utbetalt utbytte	-1 048	-1 168	-1 168
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-308	-1 751	-2 509
Kontantstrøm i perioden	-1 463	-7 124	8 786
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden	22 606	13 706	13 706
Omregningsdifferanse	-557	12	114
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	20 586	6 594	22 606
Endring	-1 463	-7 124	8 786
Kontanter og likvider	31. mar	31. des	31. mar
Følgende poster er inkludert i kontanter og likvider (EURm):	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Kontanter og innskudd i sentralbanker	3 346	3 248	3 765
Utlån til kredittinstitusjoner, betalbar på anmodning	17 240	3 346	18 841

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

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

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

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Nordeas konsernregnskap er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) og tolkninger av disse standardene av International Financial Reporting Standards Interpretations Committees (IFRS IC), som er fastsatt av EU. I tillegg er visse utfyllende regler i den svenske Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (1995:1559), anbefaling RFR 1 "Supplementary Accounting Rules for Groups" og UFR-erklæringer fra det svenske Rådet för finansiell rapportering samt forskriftene fra den svenske Finansinspektionen (FFFS 2008:25 med endringer i FFFS 2009:11 og 2011:54) også fulgt.

Regnskapet presenteres i henhold til IAS 34 "Delårsrapportering".

Endrede regnskapsprinsipper og presentasjon

Regnskapsprinsippene, grunnlaget for beregningene og presentasjonen er i det alt vesentligste uendret i forhold til årsrapporten for 2011, med unntak av kategoriseringen av provisjoner i "Netto gebyr- og provisjonsinntekter" (note 3) og definisjonen av utlån med nedskrivninger i "Utlån, fordringer og nedskrivninger" (note 7). Disse endringene beskrives nærmere nedenfor.

Innregningen av gjenkjøpsavtaler og omvendte gjenkjøpsavtaler ble også endret i tredje kvartal 2011. Sammenlignbare tall for første kvartal 2011 er omarbeidet tilsvarende, og innvirkningen fremgår av tabellen under.

EURm	31. mar 2011	
	Nye regler	Gamle regler
Omvendte gjenkjøpsavtaler		
Utlån til kredittinstitusjoner	22 456	26 284
Utlån til kunder	322 414	330 536
Annen gjeld	33 057	45 007
Gjenkjøpsavtaler		
Innskudd fra kredittinstitusjoner	46 985	50 235
Innskudd og lån fra kunder	173 262	182 344
Andre eiendeler	11 831	24 163

Definisjon av utlån med nedskrivninger

Definisjonen av utlån med nedskrivninger er endret og omfatter alle utlån som etter identifisering av tapshendelser, er blitt nedskrevet enten individuelt, for individuelt betydelige utlån, eller som del av en portefølje, for individuelt ubetydelige utlån. Sammenlignbare tall er omarbeidet tilsvarende og fremgår av tabellen under.

EURm	31. des. 2011		31. mar 2011	
	Nye regler	Gamle regler	Nye regler	Gamle regler
Utlån med nedskrivninger	5 125	5 438	4 820	5 075
- Tapsutsatte	2 946	3 287	2 641	2 938
- Misligholdte	2 179	2 151	2 179	2 137

Kategorisering av provisjoner

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

EURm	4. kv. 2011		1. kv. 2011		Jan-des 2011	
	Nye regler	Gamle regler	Nye regler	Gamle regler	Nye regler	Gamle regler
Utlån med nedskrivninger	59	48	73	58	266	200
Custody og emisjonstjenester	31	25	20	16	115	90
Betalinger	105	110	97	103	399	421
Andre provisjonsinntekter	30	42	38	51	141	210

Valutakurser

	1. kv. 2012	1. kv. 2011	Jan-des 2011
EUR 1 = SEK			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	8,8534	9,0293	8,8684
Balanse (ved utgangen av perioden)	8,8455	8,9120	8,9329
EUR 1 = DKK			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	7,4350	7,4506	7,4549
Balanse (ved utgangen av perioden)	7,4399	7,4342	7,4567
EUR 1 = NOK			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	7,5874	7,7946	7,8261
Balanse (ved utgangen av perioden)	7,6040	7,7540	7,8330
EUR 1 = PLN			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	4,2326	4,1203	3,9466
Balanse (ved utgangen av perioden)	4,1522	4,4580	4,0106
EUR 1 = RUB			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	39,5678	40,8809	40,0090
Balanse (ved utgangen av perioden)	39,2950	41,7650	40,2850

Note 2 Segmentrapportering

	Driftssegmenter													
			Wholesale		Group		Øvrige drifts-		Samlede drifts-		Avstemning		Sum konsern	
	Retail Banking		Banking		Corporate		segmenter ¹		segmenter					
	Jan-mar		Jan-mar		Centre		Jan-mar		Jan-mar		Jan-mar		Jan-mar	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Sum driftsinntekter, EURm	1 445	1 318	735	738	123	150	298	318	2 601	2 524	-70	-14	2 531	2 510
Driftsresultat, EURm	496	305	443	457	88	105	123	151	1 150	1 018	-113	-15	1 037	1 003
Utlån til kunder ² , EURmrd	223	214	64	59	-	-	7	6	294	279	47	43	341	322
Innskudd og lån fra kunder ² , EURmrd	108	103	46	39	-	-	8	7	162	149	31	24	193	173

¹ Omfatter forretningsområdet Wealth Management.

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

Fordeling Retail Banking and Wholesale Banking

	Sum driftsinntekter, EURm		Driftsresultat, EURm		Utlån til kunder, EURmrd		Innskudd og lån fra kunder, EURmrd	
	Jan-mar		Jan-mar		31 mar		31 mar	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Retail Banking Nordic ¹	1 410	1 268	530	308	209	202	103	99
Retail Banking Poland	99	93	43	35	14	12	5	4
Baltic countries ¹								
Retail Banking, andre ²	-64	-43	-77	-38	-	-	-	-
Retail Banking	1 445	1 318	496	305	223	214	108	103
Corporate & Institutional Banki	434	428	310	253	45	42	39	33
Shipping, Offshore & Oil Servic	95	102	19	72	13	13	5	5
Nordea Bank Russia	50	47	26	22	6	4	2	1
Markeder, ikke fordelte	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 Nordic omfatter bankvirksomhet i Danmark, Finland, Norge og Sverige, mens Retail Banking Poland & Baltic countries omfatter bankvirksomhet i Estland, Latvia, Litauen og Polen.

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

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

Avstemming av sum driftssegmenter og finansregnskap

	Drifts-resultat, EURm		Utlån til kunder, EURmrd		Innskudd og lån fra kunder, EURmrd	
	Jan-mar		31 mar		31 mar	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Sum driftssegmenter	1 150	1 018	294	279	162	149
Konsernfunksjoner ¹	-18	-6	-	-	-	-
Ikke fordelte poster	-104	-11	40	35	14	15
Forskjeller i regnskapsprinsipper ²	9	2	7	8	17	9
Sum	1 037	1 003	341	322	193	173

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

² Effekt av bruk av budsjettkurs i segmentrapporteringen.

Måling av driftssegmentenes resultat

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

Endring i basis for segmentering

Det er ingen endringer fra årsrapporten 2011.

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

Note 3 Netto gebyr- og provisjonsinntekter

	1. kv. 2012	4. kv. 2011	1. kv. 2011	Jan-des 2011
EURm				
Kapitalforvaltning	200	181	202	754
Livsforsikring	68	72	82	306
Kurtasje, verdipapiremisjoner og corporate finance	77	59	73	266
Custody og emisjonstjenester	21	31	20	115
Innskudd	12	11	11	44
Sum spare- og investeringsrelaterte provisjoner	378	354	388	1 485
Betalinger	103	105	97	399
Kort	109	116	100	446
Sum betalings- og kortrelaterte provisjoner	212	221	197	845
Utlån	108	111	110	437
Garantier og remburs	57	55	55	214
Sum utlånsrelaterte provisjoner	165	166	165	651
Andre provisjonsinntekter	32	30	38	141
Gebyr- og provisjonsinntekter	787	771	788	3 122
Sparing og investeringer	-66	-46	-69	-245
Betalinger	-22	-24	-19	-87
Kort	-56	-63	-48	-219
Statsgarantigebyrer	-20	-17	-13	-55
Andre provisjonskostnader	-27	-33	-37	-121
Gebyr- og provisjonskostnader	-191	-183	-186	-727
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	596	588	602	2 395

Note 4 Netto resultat på poster til virkelig verdi

	1. kv. 2012	4. kv. 2011	1. kv. 2011	Jan-des 2011
EURm				
Aksjer/andeler og andre aksjerelaterte instrumenter	1 243	1 696	59	-518
Rentebærende verdipapirer og andre renterelaterte instrumenter	79	-174	369	1 452
Andre finansielle instrumenter	50	24	-22	163
Valutagevinster (tap)	277	2	149	546
Investerings eiendommer	30	18	45	158
Endring i forsikringstekniske avsetninger ¹ , liv	-985	-909	76	-937
Endring i kollektiv bonus, liv	-238	-162	-141	607
Forsikringsrisikoinntekter, liv	45	46	61	217
Forsikringsrisikokostnader, liv	-32	-35	-52	-171
Sum	469	506	544	1 517

Hvorav livforsikring

	1. kv. 2012	4. kv. 2011	1. kv. 2011	Jan-des 2011
EURm				
Aksjer/andeler og andre aksjerelaterte instrumenter	1 230	1 632	5	-629
Rentebærende verdipapirer og andre renterelaterte instrumenter	-48	-428	-55	959
Andre finansielle instrumenter	0	2	-1	0
Valutagevinster (tap)	56	-91	110	-23
Investerings eiendommer	30	17	45	156
Endring i forsikringstekniske avsetninger ¹ , liv	-985	-909	76	-937
Endring i kollektiv bonus, liv	-238	-162	-141	607
Forsikringsrisikoinntekter, liv	45	46	61	217
Forsikringsrisikokostnader, liv	-32	-35	-52	-171
Sum	58	72	48	179

¹ Premieinntekter var EUR 736m for 1. kv. 2012 (4. kv. 2011: EUR 622m, 1. kv. 2011: EUR 667m, jan-des 2011: EUR 2 544m).

Note 5 Andre kostnader

	1. kv. 2012	4. kv. 2011	1. kv. 2011	Jan-des 2011
EURm				
Informasjonsteknologi	-158	-163	-149	-647
Markedsføring	-23	-40	-29	-131
Porto-, transport, telefon- og kontorkostnader	-59	-61	-59	-232
Husleie og eiendomskostnader	-104	-103	-109	-444
Andre	-111	-135	-107	-460
Sum	-455	-502	-453	-1 914

Note 6 Netto tap på utlån

	1. kv. 2012	4. kv. 2011	1. kv. 2011	Jan-des 2011
EURm				
Netto tap på utlån fordelt på kategorier				
Utlån til kredittinstitusjoner	0	0	1	2
Utlån til kunder	-204	-278	-167	-659
- hvorav nedskrivninger	-298	-380	-285	-1 154
- hvorav konstaterte tap	-107	-235	-133	-800
- hvorav nedskrivninger brukt til å dekke konstaterte tap	72	180	108	625
- hvorav tilbakeføringer	112	131	129	596
- hvorav innganger	17	26	14	74
Poster utenom balansen	-14	15	-76	-78
Sum	-218	-263	-242	-735

Nøkkeltall

	1. kv. 2012	4. kv. 2011	1. kv. 2011	Jan-des 2011
Tap i forhold til utlån, basispunkter	26	33	31	23
- hvorav individuelle	26	37	37	30
- hvorav utlånsgrupper	0	-4	-6	-7

Note 7 Utlån, fordringer og nedskrivninger ¹

	Sum		
	31. mar	31. des	31. mar
EURm	2012	2011	2011
Utlån uten nedskrivninger	378 874	386 414	342 625
Utlån med nedskrivninger	5 668	5 125	4 820
- Tapsutsatte	3 473	2 946	2 641
- Misligholdte	2 195	2 179	2 179
Utlån før nedskrivninger	384 542	391 539	347 445
Nedskrivninger på individuelt vurderte utlån	-2 034	-1 892	-1 842
- Tapsutsatte	-1 191	-1 080	-958
- Misligholdte	-843	-812	-884
Nedskrivninger på utlånsgrupper	-562	-579	-733
Nedskrivninger	-2 596	-2 471	-2 575
Utlån til bokført verdi	381 946	389 068	344 870

	Kredittinstitusjoner			Kunder		
	31. mar	31. des	31. mar	31. mar	31. des	31. mar
EURm	2012	2011	2011	2012	2011	2011
Utlån uten nedskrivninger	41 173	51 860	22 449	337 701	334 554	320 176
Utlån med nedskrivninger	34	33	35	5 634	5 092	4 785
- Tapsutsatte	9	9	10	3 464	2 937	2 631
- Misligholdte	25	24	25	2 170	2 155	2 154
Utlån før nedskrivninger	41 207	51 893	22 484	343 335	339 646	324 961
Nedskrivninger på individuelt vurderte utlån	-26	-26	-26	-2 008	-1 866	-1 816
- Tapsutsatte	-1	-	-	-1 190	-1 080	-958
- Misligholdte	-25	-26	-26	-818	-786	-858
Nedskrivninger på utlånsgrupper	-3	-2	-2	-559	-577	-731
Nedskrivninger	-29	-28	-28	-2 567	-2 443	-2 547
Utlån til bokført verdi	41 178	51 865	22 456	340 768	337 203	322 414

Nedskrivninger

	31. mar 2012	31. des 2011	31. mar 2011
EURm			
Nedskrivninger, poster i balansen	-2 596	-2 471	-2 575
Nedskrivninger, poster utenom balansen	-107	-93	-160
Sum nedskrivninger	-2 703	-2 564	-2 735

Nøkkeltall

	31. mar 2012	31. des 2011	31. mar 2011
Andel utlån med nedskrivninger, brutto, basispunkter	147	131	139
Andel utlån med nedskrivninger, netto, basispunkter	95	83	86
Total nedskrivningsgrad, basispunkter	68	63	74
Nedskrivning i forhold til nedskrevne utlån, %	36	37	38
Totale nedskrivninger i forhold til nedskrevne utlån, %	46	48	53
Misligholdte utlån, EURm	402	405	336

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

Note 8 Klassifisering av finansielle instrumenter

EURm	Utlån og fordringer	Holdes til forfall	Trading portefølje	Øremerket til virkelig verdi over resultatet	Derivater brukt som sikring	Tilgjenge- lig for salg	Sum
Finansielle eiendeler							
Kontanter og innskudd i sentralbanker	3 346	-	-	-	-	-	3 346
Utlån til kredittinstitusjoner	29 810	-	8 217	3 151	-	-	41 178
Utlån til kunder	267 486	-	24 108	49 174	-	-	340 768
Rentebærende verdipapirer	641	7 159	39 440	20 889	-	17 312	85 441
Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet	-	-	8 302	-	-	-	8 302
Aksjer	-	-	5 623	16 628	-	10	22 261
Derivater	-	-	163 410	-	2 360	-	165 770
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	-290	-	-	-	-	-	-290
Andre eiendeler	9 423	-	-	6 211	-	-	15 634
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	2 080	-	158	43	-	-	2 281
Sum 31. mar 2012	312 496	7 159	249 258	96 096	2 360	17 322	684 691
Sum 31. des 2011	325 920	7 893	254 586	96 451	2 541	19 814	707 205
Sum 31. mar 2011	287 827	10 263	186 848	86 456	534	5 731	577 659

EURm	Trading portefølje	Øremerket til virkelig verdi over resultatet	Derivater brukt som sikring	Annen finansiell gjeld	Sum
Finansiell gjeld					
Innskudd fra kredittinstitusjoner	21 235	1 664	-	35 257	58 156
Innskudd og lån fra kunder	14 264	6 659	-	172 565	193 488
Gjeld til forsikringstakere, finansielle kontrakter	-	10 966	-	-	10 966
Utstedte verdipapirer	6 404	32 287	-	131 980	170 671
Derivater	162 056	-	653	-	162 709
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	-	-	-	1 163	1 163
Annen gjeld	8 757	4 490	-	12 982	26 229
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	-	529	-	2 398	2 927
Ansvarlig lånekapital	-	-	-	7 065	7 065
Sum 31. mar 2012	212 716	56 595	653	363 410	633 374
Sum 31. des 2011	213 415	61 836	627	380 582	656 460
Sum 31. mar 2011	141 144	56 090	923	331 510	529 667

Note 9 Finansielle instrumenter

Fastsettelse av virkelig verdi basert på publiserte markedspriser eller verdsettelsesteknikker

	Noteringer i det aktive markedet for instrumentet		Verdsettelses- teknikker basert på observerbare markedsdata		Verdsettelses- teknikker basert på ikke observerbare markedsdata		
	(Nivå 1)	Hvorav Life	(Nivå 2)	Hvorav Life	(Nivå 3)	Hvorav Life	Sum
31. mar 2012, EURm							
Eiendeler							
Utlån til kredittinstitusjoner	49	-	11 319	-	-	-	11 368
Utlån til kunder	-	-	73 282	-	-	-	73 282
Rentebærende verdipapirer ¹	60 400	14 315	24 336	5 813	1 207	762	85 943
Aksjer ²	17 965	13 205	4	0	4 292	3 317	22 261
Derivater	274	24	164 528	14	968	-	165 770
Andre eiendeler	-	-	6 211	-	-	-	6 211
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	-	-	201	-	-	-	201
Gjeld							
Innskudd fra kredittinstitusjoner	-	-	22 899	-	-	-	22 899
Innskudd og lån fra kunder	-	-	20 923	-	-	-	20 923
Gjeld til forsikringstakere, finansielle kontrakter	-	-	10 966	10 966	-	-	10 966
Utstedte verdipapirer	32 287	-	6 404	-	-	-	38 691
Derivater	113	0	161 241	1	1 355	-	162 709
Annen gjeld	4 237	-	9 010	-	-	-	13 247
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	-	-	529	-	-	-	529

¹ Hvorav EUR 77 641m klassifisert som rentebærende verdipapirer (andelen til virkelig verdi i note 8). EUR 8 302m relaterer seg til balanseposten Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet.

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

Note 10 Derivater

Virkelig verdi EURm	31. mar 2012		31. des 2011		31. mar 2011	
	Eiendeler	Gjeld	Eiendeler	Gjeld	Eiendeler	Gjeld
Derivater i tradingporteføljen						
Rentederivater	149 458	146 069	149 336	146 540	62 736	61 122
Aksjederivater	686	849	638	688	814	968
Valutaderivater	10 871	12 831	16 527	16 535	15 629	17 261
Kredittderivater	1 003	1 000	1 483	1 493	890	912
Råvarederivater	1 356	1 294	1 376	1 296	1 119	1 097
Andre derivater	36	13	42	211	27	215
Sum	163 410	162 056	169 402	166 763	81 215	81 575
Derivater brukt som sikring						
Rentederivater	1 840	484	1 941	493	399	527
Aksjederivater	-	-	-	-	0	0
Valutaderivater	520	169	600	134	135	396
Sum	2 360	653	2 541	627	534	923
Sum derivater, virkelig verdi						
Rentederivater	151 298	146 553	151 277	147 033	63 135	61 649
Aksjederivater	686	849	638	688	814	968
Valutaderivater	11 391	13 000	17 127	16 669	15 764	17 657
Kredittderivater	1 003	1 000	1 483	1 493	890	912
Råvarederivater	1 356	1 294	1 376	1 296	1 119	1 097
Andre derivater	36	13	42	211	27	215
Sum	165 770	162 709	171 943	167 390	81 749	82 498
Nominell verdi EURm				31. mar 2012	31. des 2011	31. mar 2011
Derivater i tradingporteføljen						
Rentederivater				5 991 798	5 701 729	5 196 987
Aksjederivater				21 790	17 144	23 092
Valutaderivater				959 786	954 193	883 913
Kredittderivater				67 742	61 889	55 475
Råvarederivater				14 295	16 547	21 691
Andre derivater				2 346	2 170	2 196
Sum				7 057 757	6 753 672	6 183 354
Derivater brukt som sikring						
Rentederivater				43 897	60 103	46 624
Aksjederivater				-	-	0
Valutaderivater				2 835	10 505	4 997
Sum				46 732	70 608	51 621
Sum derivater, nominell verdi						
Rentederivater				6 035 695	5 761 832	5 243 611
Aksjederivater				21 790	17 144	23 092
Valutaderivater				962 621	964 698	888 910
Kredittderivater				67 742	61 889	55 475
Råvarederivater				14 295	16 547	21 691
Andre derivater				2 346	2 170	2 196
Sum				7 104 489	6 824 280	6 234 975

Note 11 Kapitaldekning**Ansvarlig kapital**

	31. mar 2012	31. des 2011	31. mar 2011
EURm			
Ren kjernekapital	21 080	20 677	19 408
Kjernekapital	23 039	22 641	21 335
Sum ansvarlig kapital	25 900	24 838	24 444

Kapitalkrav

	31. mar 2012	31. mar 2012	31. des 2011	31. des 2011	31. mar 2011	31. mar 2011
	Kapital- krav	Beregnings- grunnlag	Kapital- krav	Beregnings- grunnlag	Kapital- krav	Beregnings- grunnlag
EURm						
Kreditrisiko	12 622	157 776	12 929	161 604	12 897	161 216
IRB	10 412	130 156	9 895	123 686	9 981	124 762
- hvorav bedriftskunder	7 384	92 299	6 936	86 696	7 117	88 967
- hvorav institusjoner	981	12 266	897	11 215	782	9 768
- hvorav personkunder	1 943	24 285	1 949	24 367	1 955	24 438
- hvorav andre	104	1 306	113	1 408	127	1 589
Standardmetode	2 210	27 620	3 034	37 918	2 916	36 454
- hvorav stat og statlige institusjoner	41	514	43	536	35	444
- hvorav personkunder	789	9 857	795	9 934	767	9 588
- hvorav andre	1 380	17 249	2 196	27 448	2 114	26 422
Markedsrisiko¹	662	8 276	652	8 144	406	5 070
- hvorav handelsportefølje, IRB metoden	420	5 250	390	4 875	124	1 551
- hvorav handelsportefølje, Standardmetoden	175	2 189	206	2 571	207	2 581
- hvorav bankportefølje, Standardmetoden	67	837	56	698	75	938
Operasjonell risiko	1 298	16 229	1 236	15 452	1 236	15 452
Standardmetode	1 298	16 229	1 236	15 452	1 236	15 452
Sum før justeringer	14 582	182 281	14 817	185 200	14 539	181 738
Justeringer for minimumsgrenser						
Tilleggskrav i henhold til minimumsgrenser	3 312	41 390	3 087	38 591	2 565	32 067
Sum	17 894	223 671	17 904	223 791	17 104	213 805

Kapitaldekning

	31. mar 2012	31. des 2011	31. mar 2011
Ren kjernekapitaldekningegrad, inkl periodens resultat, %	9,4	9,2	9,1
Kjernekapitaldekningegrad inkl periodens resultat, %	10,3	10,1	10,0
Kapitaldekningegrad inkl periodens resultat, %	11,6	11,1	11,4

Kapitalkravanalyse

	Gj.snittlig beregnings- grunnlag	Kapital- krav (EURm)
Eksponeringsklasser, 31. mar 2012		
Bedrifter	53 %	7 384
Institusjoner	18 %	981
Personkunder IRB	15 %	1 943
Stat og statlige institusjoner	1 %	41
Andre	73 %	2 273
Sum kreditrisiko		12 622

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

Note 12 Risikoer og usikkerheter

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

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

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

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

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

Definisjoner

Avkastning på egenkapitalen

Netto resultatet for året eksklusive minoritetsinteresser i prosent av gjennomsnittlig egenkapital gjennom året. Gjennomsnittlig egenkapital inkludert resultatet for året og ikke utbetalt utbytte, eksklusive minoritetsinteresser.

Samlet avkastning til aksjonærene

Samlet avkastning til aksjonærene målt som veksten i verdien av en aksjebeholdning i året, forutsatt at utbytte reinvesteres på utbetalingstidspunktet for å kjøpe flere aksjer.

Risikojustert resultat

Risikojustert resultat defineres som samlede inntekter minus samlede driftskostnader, minus forventede tap og ordinær skatt. I tillegg er store engangsposter ikke inkludert.

Kjernekapital

Andelen av den ansvarlige kapitalen som inkluderer konsolidert egenkapital eksklusive investeringer i forsikringsselskaper, foreslått utbytte, utsatt skattefordel, immaterielle eiendeler i bankvirksomheten og halvparten av underskuddsfradraget – den negative forskjellen mellom forventede tap og nedskrivninger. Etter godkjenning av finanstilsynet inkluderer kjernekapitalen også kvalifiserte ansvarlige lån (kjernekapitalbidrag og hybridkapital). Ren kjernekapital består av kjernekapital eksklusive hybridkapital.

Kjernekapitaldekning

Kjernekapital i prosent av beregningsgrunnlaget. Ren kjernekapitaldekning er ren kjernekapitaldekning i prosent av beregningsgrunnlaget.

Tap i forhold til utlån

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

Andel utlån med nedskrivninger, brutto

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

Andel utlån med nedskrivninger, netto

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

Samlet nedskrivningsgrad

Samlede nedskrivninger dividert med samlede utlån før nedskrivninger.

Nedskrivninger i forhold til utlån med nedskrivninger

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

Samlede nedskrivninger i forhold til utlån med nedskrivninger

(nedskrivninger i forhold til nedskrevne utlån)

Samlede nedskrivninger dividert med samlede utlån før nedskrivninger.

Misligholdte lån, ikke nedskrevet

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

Forventede tap

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

Økonomisk kapital

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

Avkastning på økonomisk kapital (RAROCAR)

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

For mer informasjon om definisjoner, se årsberetningen.

Nordea Bank AB (publ)

Regnskapsprinsipper

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

spesifiserer hvilke unntak og endringer til IFRS som skal innarbeides.

Endrede regnskapsprinsipper og presentasjon

Regnskapsprinsippene, grunnlaget for beregningene og presentasjonen er i det alt vesentligste uendret i forhold til årsrapporten for 2011, med unntak av kategoriseringen av provisjoner i "Netto gebyr- og provisjonsinntekter" og definisjonen av utlån med nedskrivninger. Mer informasjon om kategoriseringen av provisjoner og definisjonen av utlån med nedskrivninger går frem av note 1.

Resultatregnskap

EURm	1. kv. 2012	1. kv. 2011	Jan-des 2011
Driftsinntekter			
<i>Renteinntekter</i>	715	558	2 626
<i>Rentekostnader</i>	-520	-416	-1 946
Netto renteinntekter	195	142	680
<i>Gebyr- og provisjonsinntekter</i>	194	182	777
<i>Gebyr- og provisjonskostnader</i>	-57	-47	-217
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	137	135	560
Netto resultat på poster til virkelig verdi	57	136	234
Utbytte	283	122	1 534
Andre driftsinntekter	30	32	122
Sum driftsinntekter	702	567	3 130
Driftskostnader			
Generelle administrasjonskostnader:			
Personalkostnader	-210	-199	-823
Andre kostnader	-136	-144	-561
Avskrivning, amortisering og nedskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-21	-27	-112
Sum driftskostnader	-367	-370	-1 496
Resultat før tap	335	197	1 634
Tap på utlån, netto	-9	-1	-20
Verdifall på verdipapirer som holdes som finansielt anleggsmiddel	0	-	-9
Driftsresultat	326	196	1 605
Disponering	-	-	1
Skattekostnad	-15	-8	-114
Resultat for perioden	311	188	1 492

Nordea Bank AB (publ)

Balanse

EURm	31. mar 2012	31. des 2011	31. mar 2011
Eiendeler			
Kontanter og innskudd i sentralbanker	156	152	177
Statskasseveksler	3 987	3 730	3 709
Utlån til kredittinstitusjoner	58 689	59 379	47 899
Utlån til kunder	35 934	36 421	34 903
Rentebærende verdipapirer	12 285	14 584	14 540
Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet	1 286	1 237	4 795
Aksjer	1 265	1 135	712
Derivater	4 290	4 339	2 338
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	-620	-632	913
Investeringer i datterselskaper	16 712	16 713	16 608
Aksjer i tilknyttede selskaper	5	5	4
Immaterielle eiendeler	660	658	662
Varige driftsmidler	85	81	79
Utsatt skattefordel	18	26	7
Betalbar skatt	40	12	25
Andre eiendeler	985	2 262	859
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	1 290	1 279	1 139
Sum eiendeler	137 067	141 381	129 369
Gjeld			
Innskudd fra kredittinstitusjoner	14 352	22 441	23 306
Innskudd og lån fra kunder	47 397	44 389	39 871
Utstedte verdipapirer	45 013	45 367	36 166
Derivater	2 979	3 014	2 309
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	139	147	646
Betalbar skatt	0	71	0
Annen gjeld	2 911	1 776	4 196
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	1 047	851	877
Utsatt skatt	3	2	0
Avsetninger	44	90	42
Pensjonsforpliktelser	156	153	151
Ansvarlig lånekapital	6 819	6 154	6 273
Sum gjeld	120 860	124 455	113 837
Ubeskattede reserver	5	5	6
Egenkapital			
Aksjekapital	4 047	4 047	4 043
Overkursfond	1 080	1 080	1 073
Andre fond	9	-13	1
Tilbakeholdt overskudd	11 066	11 807	10 409
Sum egenkapital	16 202	16 921	15 526
Sum gjeld og egenkapital	137 067	141 381	129 369
Eiendeler pantsatt for egne forpliktelser	3 558	3 530	6 168
Andre pantsatte eiendeler	6 293	7 264	7 514
Betingede forpliktelser	24 698	24 720	22 814
Kreditter ¹	25 076	25 098	28 233
Andre forpliktelser	-	-	1 464

¹ Inklusive ubenyttet del av innvilgede trekkfasiliteter på EUR 11 946m (31. des. 2011: EUR 12 259m, 31. mar. 2011: EUR 12 367m).

For mer informasjon:

- Det vil bli avholdt en presse- og analytikerkonferanse med ledelsen 24. april 2012 kl. 09.30 CET i Regeringsgatan 59 i Stockholm.
- Det vil bli avholdt en internasjonal telefonkonferanse for analytikere med ledelsen 24. april kl. 15.30 CET. (Vennligst ring +44 20 7784 1036, adgangskode 4158737#, senest ti minutter på forhånd.) Telefonkonferansen kan høres live på www.nordea.com. Webcast er også tilgjengelig etter avtale på www.nordea.com. Et opptak vil også være tilgjengelig til og med 1. mai på telefon +44 20 7111 1244, adgangskode 4158737#.
- Presentasjon for analytikere og investorer avholdes i London kl. 10.30 CMT den 25. april på adressen 10 Aldermanbury, London EC2V 7RF. For å delta, kontakt Amy Youlden på e-post: amy.r.youlden@jpmorgan.com, telefon +44 20 7134 9138.
- Kvartalsrapporten, presentasjonen for investorer og fakta er tilgjengelig på www.nordea.com.

Kontakter:

Christian Clausen, konsernsjef	+46 8 614 7804	
Fredrik Rystedt, Group CFO	+46 8 614 7812	
Rodney Alfvén, leder av Investor Relations	+46 8 614 7880	(eller +46 72 235 05 15)
Rune Kibsgaard Sjøhelle, kommunikasjonsdirektør i Norge	402 00210	

Finansiell kalender

18. juli 2012 – rapport for andre kvartal 2012

24. oktober 2012 – rapport for tredje kvartal 2012

Stockholm, 24. april 2012

Christian Clausen
Konsernsjef

Denne rapporten er ikke gjennomgått av revisor.

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

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

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

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