

Helsingfors, Köpenhamn, Oslo, Stockholm, 30 januari 2013

Bokslutskommuniké 2012

Stark kapitalposition, oförändrade kostnader och stigande intäkter

Vd Christian Clausens kommentar till resultatet:

"I slutet av 2012 hade vi fler kunder, mer kapital och högre lönsamhet än någonsin förr. Vi ligger före planen som upprättades 2011. På den grunden ska vi forma Nordeas framtid med närmare kundrelationer, oförändrade kostnader och ökad avkastning på eget kapital.

85 000 nya relationskunder och mer affärer med kunderna höjde våra intäkter under både fjärde kvartalet och helåret. Målet om oförändrade kostnader nåddes för 2012. Trots att utlåningen ökade med 3 procent minskade de riskvägda tillgångarna med 9 procent.

2012 steg avkastning på eget kapital till 11,6 procent och kärnprimärkapitalet ökade till 13,1 procent. Den föreslagna utdelningen uppgår till 0,34 euro. Det motsvarar en utdelningskvot på 44 procent, vilket är i linje med vår policy."

(För en utförligare kommentar, se sidan 2).

2012 jämfört med 2011 (kv4 2012 jämfört med kv3 2012):

- Rörelseintäkterna steg 8 % (upp 7 %), rörelseresultatet ökade 11 %* (upp 15 %)
- Kärnprimärkapitalrelationen steg till 13,1 % från 11,2 % exklusive övergångsregler (upp från 12,2 %)
- Kreditförlustrelationen steg till 28 punkter från 23 punkter (29 punkter från 30)
- Förvaltad kapital ökade 16 % till 218 md euro (upp 4 %)
- Avkastning på eget kapital steg från 11,1 % till 11,6 %*, (12,1% till 10,1%)
- Föreslagen utdelning på 0,34 euro (0,26 euro i fjol)
- Ambitiöst finansiellt mål och ny kapitalpolicy

Nyckeltal, mn euro	kv4 2012	kv3 2012	För- ändr.	kv4 2011	För- ändr.	2012	2011	För- ändr.
Räntenetto	1 429	1 441	-1	1 427	0	5 752	5 456	5
Summa rörelseintäkter	2 630	2 469	7	2 558	3	10 236	9 501	8
Resultat före kreditförluster	1 303	1 176	11	1 292	1	5 050	4 282	18
Kreditförluster	-244	-254	-4	-263	-7	-933	-735	27
Kreditförlustrelation på årsbasis, punkter	29	30		33		28	23	
Rörelseresultat	1 059	922	15	1 029	3	4 117	3 547	16
Rörelseresultat, justerat							3 718*	11*
Riskjusterat resultat	846	749	13	815	4	3 245	2 714	20
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,21	0,17		0,19		0,78	0,65	
Avkastning på eget kapital, %	12,1	10,1		12,3		11,6	10,6	
Avkastning på eget kapital, justerat, %							11,1*	

* Exklusive kostnader för en omstruktureringsreserv på 171 mn euro under tredje kvartalet 2011.

Valutakurser som använts för fjärde kvartalet 2012 för DKK, NOK och SEK avseende poster i resultaträkningen: 7,44; 7,48 och 8,71.

För ytterligare information:

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

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

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

Erik Durhan, presschef, +46 8 534 914 36

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

Vd har ordet

Trots de ekonomiska utmaningarna lyckades Nordea stärka sin kapitaltäckning, höja sina intäkter, hålla kostnaderna oförändrade och nå ett bättre rörelseresultat under 2012. Nordea har därmed lagt grunden för att forma framtidens relationsbank, med ambitionen att ha nöjda kunder, god lönsamhet och en trygg kapitalbuffert.

Den tröga ekonomiska utvecklingen fortsatte i euroområdet. Under hösten började den påverka Norden allt mer och vi fick en svag BNP-ökning i alla länder förutom Norge. Detta bromsade efterfrågan på lån och andra banktjänster.

Starka relationer höjer intäkterna

Under 2012 uppfyllde Nordea målen i den finansiella planen från 2011. Kostnaderna var oförändrade, de riskvägda tillgångarna minskade och intäkterna steg till en ny rekordnivå. Resultatet blev en snabbt ökande kapitalnivå, ett rekordhög rörelseresultat för helåret 2012 och ett av våra bästa kvartalsresultat någonsin. Nordea höjde avkastningen på eget kapital till 11,6 % under 2012, med en betydligt större kapitalbas. Kärnprimärkapitalrelationen översteg 13 procent i slutet av året.

Under fjärde kvartalet steg antalet förmåns-, premium- och private banking-kunder med 12 000 till 3,2 miljoner, vilket är det högsta antalet relationskunder någonsin. Under året ökade inlåningen från privatkunder med 4 md euro i lokala valutor och vi beviljade över 300 000 nya bolån. Fler kunder än någonsin anförtror oss att sköta sina placeringar, vilket innebär att det förvaltade kapitalet ökade med 16 procent till 218 md euro.

Vi fortsatte att använda teknik för att komma närmare våra kunder. Cirka 800 000 kunder använder våra mobilappar och kan göra bankärenden var de än befinner sig.

Under våren fick dessvärre många kunder problem på grund av bristande IT-stabilitet. Fullt fokus på att lösa problemen innebär en markant förbättring under hösten. Mer måste dock göras under 2013 för att säkerställa att våra kunder alltid kan använda nät- och mobilbanken.

Under 2012 höll vi 300 000 företagsmöten där vi fick möjlighet att stötta dem med rådgivning i det kärva ekonomiska läget. Utöver den traditionella långivningen hjälpte vi många företag att finansiera investeringar och skapa nya arbetstillfällen genom att emittera företagsobligationer och syndikerade lån till ett värde om 120 md euro. Vi har behållit vår marknadsledande ställning bland Nordens största företagskunder och vi är husbank till betydligt fler kunder än någon annan nordisk bank.



Fokus på nöjda kunder och lönsamhet

Nordeas mest centrala värdering är positiva kundupplevelser. Vi kan bara skapa långsiktiga kundrelationer genom att vara stabila och pålitliga, göra vårt yttersta för varje kund och ständigt sträva efter att ge mervärde i varje kundmöte och varje råd vi ger våra kunder. Under 2012 har vi därför utökat vår erbjudande med nya produkter, breddat vår kompetens, hållit fler rådgivningsmöten, öppnat nya rådgivningskanaler på telefon och internet och omvandlat vårt kontorsnät. Detta ökar värdet för varje kund och är, tillsammans med fortsatta åtgärder för kostnads- och kapitaleffektivitet, kärnan i vår plan för att öka lönsamheten och kundnöjdheten.

Vi har ställt upp ett ambitiöst finansiellt mål för de kommande åren. Vi ska uppnå en avkastning på eget kapital på 15 procent i ett normalt ränteläge och med ett kärnprimärkapital över 13 procent. Vi räknar med att ha ett kärnprimärkapital över 13 procent under 2013 och framgent, med nya bankregler och beräkningsmodeller. Utdelningen 2013 föreslås bli 0,34 euro.

Nordea har ett starkt utgångsläge. Vår storlek och diversifiering har bidragit till en resultatutveckling som är bland de stabilaste i banksektorn. Vårt effektivitetsprogram följer planen och kommer att fortsätta att förbättra våra kostnads- och kapitaläge de närmaste åren. Vår lönsamhet ligger i absolut toppklass i samtliga länder där vi verkar. Vår ställning bekräftades av The Banker som utnämnde Nordea till årets bank 2012 i västra Europa.

Högre intäkter, låga kostnader, bättre kapitaleffektivitet och väl avvägd riskhantering är de viktigaste drivkrafterna för att höja avkastningen på eget kapital. Våra intäkter ökar med våra kunders affärsutveckling. Genom att bygga nära relationer med befintliga och nya kunder kan vi öka våra volymer, säkerställa rättvisa priser och erbjuda optimala produkter och tjänster till varje kund.

Vi ska fortsätta att höja kostnadseffektiviteten med cirka 3 procent per år för att behålla i stort sett oförändrade kostnader. Optimerad administration, minskad kontanthantering, centralisering av manuell hantering och justering av distributionsmixen i linje med kundernas förändrade beteende är några viktiga faktorer som hjälper oss att uppnå i stort sett oförändrade kostnader.

Kapitaleffektiva produkter och lösningar för att minska de riskvägda tillgångarna ska även fortsättningsvis skapa förutsättningar för oss att öka utlåningen utan att kapitalförbrukning ökar i motsvarande grad. Detta bidrar positivt till avkastningen på eget kapital.

Syftet med vår plan för att stärka kundrelationerna, kapitalet och likviditetsreserverna och nå en avkastning på eget kapital som klart överstiger kapitalkostnaden är att skapa en hållbar bank som kan låna upp kapital till konkurrenskraftiga priser och gå i bränschen för ny teknik och högre effektivitet. Till syvende och sist är det en plan för att ge positiva kundupplevelser även under nya ekonomiska förutsättningar och nya bankregler.

Christian Clausen
vd och koncernchef

Resultaträkning¹

Mn euro	Kv 4 2012	Kv 3 2012	Förändr. %	Kv 4 2011	Förändr. %	31 dec 2012	31 dec 2011	Förändr. %
Räntenetto	1 429	1 441	-1	1 427	0	5 752	5 456	5
Avgifts- och provisionsnetto	692	605	14	588	18	2 504	2 395	5
Nettoresultat av poster till verkligt värde	444	377	18	506	-12	1 784	1 517	18
Andelar i intresseföretags resultat	33	23	43	15		93	42	
Övriga rörelseintäkter	32	23	39	22	45	103	91	13
Summa rörelseintäkter	2 630	2 469	7	2 558	3	10 236	9 501	8
Personalkostnader	-764	-752	2	-714	7	-3 048	-3 113	-2
Övriga administrationskostnader	-473	-467	1	-502	-6	-1 860	-1 914	-3
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-90	-74	22	-50	80	-278	-192	45
Summa rörelsekostnader	-1 327	-1 293	3	-1 266	5	-5 186	-5 219	-1
Resultat före kreditförluster	1 303	1 176	11	1 292	1	5 050	4 282	18
Kreditförluster, netto	-244	-254	-4	-263	-7	-933	-735	27
Rörelseresultat	1 059	922	15	1 029	3	4 117	3 547	16
Skatt	-217	-234	-7	-243	-11	-991	-913	9
Periodens resultat	842	688	22	786	7	3 126	2 634	19

Volym, nyckeluppgifter¹

Md euro	31 dec 2012	30 sep 2012	Förändr. %	31 dec 2011	Förändr. %
Utlåning till allmänheten	346,3	353,1	-2	337,2	3
In- och upplåning från allmänheten	200,7	207,0	-3	190,1	6
Kapital under förvaltning	218,3	210,9	4	187,4	16
Eget kapital	28,2	27,5	3	26,1	8
Summa tillgångar	677,4	711,0	-5	716,2	-5

Nyckeltal

	Kv 4 2012	Kv 3 2012	Kv 4 2011	31 dec 2012	31 dec 2011
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,21	0,17	0,19	0,78	0,65
Aktiekurs ² , euro	7,24	7,69	5,98	7,24	5,98
Totalavkastning, %	-4,4	9,3	-5,2	21,0	-24,4
Föreslagen/ verkställd utdelning per aktie, euro	0,34	-	0,26	0,34	0,26
Eget kapital per aktie ² , euro	7,01	6,82	6,47	7,01	6,47
Potentiellt antal utestående aktier ² , miljoner	4 050	4 050	4 047	4 050	4 047
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	4 025	4 024	4 026	4 022	4 026
Avkastning på eget kapital, %	12,1	10,1	12,3	11,6	10,6
K/I-tal, %	50	52	49	51	55
Kreditförluster på årsbasis, punkter	29	30	33	28	23
Kärnprimärkapitalrelation, exkl övergångsregler ² , %	13,1	12,2	11,2	13,1	11,2
Primärkapitalrelation, exkl övergångsregler ² , %	14,3	13,3	12,2	14,3	12,2
Kapitaltäckningsgrad, exkl övergångsregler ² , %	16,2	15,3	13,4	16,2	13,4
Kärnprimärkapitalrelation ² , %	10,2	9,8	9,2	10,2	9,2
Primärkapitalrelation ² , %	11,2	10,7	10,1	11,2	10,1
Kapitaltäckningsgrad ² , %	12,7	12,2	11,1	12,7	11,1
Primärkapital ² , mn euro	23 953	23 809	22 641	23 953	22 641
Riskvägda tillgångar inkl övergångsregler ² , md euro	215	223	224	215	224
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster) ²	31 466	31 692	33 068	31 466	33 068
Riskjusterat resultat, mn euro	846	749	815	3 245	2 714
Economic profit, mn euro	388	282	420	1 403	1 145
Economic capital ² , md euro	17,9	18,7	17,7	17,9	17,7
EPS, riskjusterad, euro	0,21	0,19	0,20	0,81	0,67
RAROCAR, %	18,4	15,9	18,4	17,6	15,5
MCEV, mn euro	3 762	-	-	3 762	2 714

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

² Vid periodens slut.

Innehåll

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

Koncernens resultat och utveckling

Fjärde kvartalet 2012	5
Helåret 2012	7
Övrig information	8
Kreditportföljen	8
Kapitalposition och riskvägda tillgångar	9
Upplåning och likviditet	9
Kvartalsvis resultatutveckling	11

Affärsområden

Finansiell information per affärsområde.....	12
Retail Banking.....	13
Wholesale Banking.....	23
Wealth Management.....	29
Koncernfunktioner och övriga	34

Kundsegment.....	35
------------------	----

Redovisning

Nordeakoncernen	36
Noter till redovisningen	40
Nordea Bank AB (publ.)	51

Utvecklingen i världsekonomin och på finansmarknaden

Det fjärde kvartalet utmärktes av stigande optimism. Oron över den europeiska skuldkrisen lättade ytterligare när Internationella valutafonden godkände den senaste utbetalning av Greklands nödlån. Centralbankerna fortsatte också att stötta marknaden med likviditet, och Federal Reserve kopplade sin penningpolitik till arbetslösheten.

Utvecklingen i världsekonomin

Utsikterna för världsekonomin var fortsatt svaga under fjärde kvartalet, men bilden inte är helt samstämmig. Inköpschefsindex pekade nedåt för tillverkningsindustrin i de viktiga europeiska länderna, och då särskilt i Tyskland. Det amerikanska inköpschefsindexet hämtade sig däremot efter orkanen Sandy. Euroområdet ekonomiskt backade för andra kvartalet i rad till följd av åtstramningar och skuldsanering. I USA utvecklades sysselsättningen och bostadsmarknaden i positiv riktning.

De nordiska länderna har sunda statsfinanser och fortsatte att utvecklas relativt bra jämfört med övriga Europa. Men även inom Norden drar den ekonomiska utvecklingen åt olika håll. Under fjärde kvartalet framkom vissa tecken på en avmattning i tillväxten i linje med den globala trenden. Särskilt exporten ser ut att drabbas av den svagare tillväxten i världsekonomin. Norge behåller sin särställning som starkast i Norden och landets ekonomiska utsikter är fortsatt positiva. Stabiliseringen av de danska bostadspriserna har fortsatt.

Utvecklingen på finansmarknaden

Ränteskillnaderna minskade och börsutvecklingen styrdes i hög grad av det extremt låga ränteläget, nödlånen till Grekland och den starkare ekonomiska statistiken i USA.

Räntorna i euroområdet utkanter sjönk ytterligare fram emot årsskiftet tack vare den stigande optimismen och den italienska 10-årsräntan sjönk till sin lägsta nivå på två år. De europeiska börserna steg medan den amerikanska börsen hämmades av diskussionerna kring budgetstupet fram emot årsskiftet.

Den svaga tillväxten i Europa är ett fortsatt bekymmer och kan leda till nya spänningar på marknaden.

Den starka efterfrågan på nordiska statsobligationer och säkerställda obligationer höll i sig under hela kvartalet.

Koncernens resultat och utveckling

Fjärde kvartalet 2012

Intäkter

Intäkterna ökade med 7 procent från förra kvartalet till 2 630 mn euro.

Räntenetto

Räntenettot minskade med 1 procent från förra kvartalet till 1 429 mn euro. Nettoräntemarginalen* var i stort sett oförändrad och uppgick till 1,05 procent under fjärde kvartalet. Inlåningsmarginalerna sjönk till följd av lägre marknadsräntor och fortsatt hård konkurrens. Utlåningsmarginalerna däremot ökade något. Räntenettot påverkades också negativt av lägre avkastning från likviditetsportföljen i Group Corporate Centre.

Utlåning till företag

Exklusive omvända repor minskade utlåningen till företag med 4 procent i lokala valutor.

Utlåning till privatkunder

Utlåningen till privatkunder steg med 1 procent jämfört med förra kvartalet och bolånen ökade.

Inlåning från företag och privatkunder

Inlåningen från allmänheten minskade med 3 procent till 201 md euro. I affärsområdena var inlåningen i stort sett oförändrad i lokala valutor och exklusive repor.

Group Corporate Centre

Räntenettot uppgick till 90 mn euro, att jämföra med 101 mn euro under förra kvartalet.

Avgifts- och provisionsnetto

Avgifts- och provisionsnettot steg med 14 procent till 692 mn euro. Sparande- och placeringsprovisionerna samt betalnings- och kortprovisionerna ökade. Provisionskostnader för den statliga stabilitetsfonden i Sverige och den danska insättningsgarantifonden uppgick till 19 mn euro, en nedgång från 26 mn euro jämfört med förra kvartalet.

Sparande- och placeringsprovisioner

Avgifter och provisioner från sparande och placeringar ökade med 18 procent till 447 mn euro, främst till följd av högre kapitalförvaltnings- och livförsäkringsprovisioner. Det förvaltade kapitalet steg med 4 procent till en ny rekordnivå på 218,3 md euro efter ett nettoinflöde på 3,1 md euro och positiv utveckling för fonderna.

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

Betalnings-, kort- och låneprovisioner

Betalnings- och kortprovisionerna ökade med 6 procent till 237 mn euro. Låneprovisionerna minskade med 2 procent till 174 mn euro.

Nettoresultat av poster till verkligt värde

Nettoresultat av poster till verkligt värde var 444 mn euro, en ökning jämfört med förra kvartalet. Resultatet inom de oallokerade kapitalmarknadsintäkterna minskade något.

Kapitalmarknadsintäkter i kundverksamheten

Den kunddrivna handeln på kapitalmarknaden var fortsatt stabil. Nettoresultatet av poster till verkligt värde från dessa områden uppgick till 204 mn euro, jämfört med 214 mn euro under förra kvartalet.

Oallokerade kapitalmarknadsintäkter

Nettoresultat av poster till verkligt värde inom de oallokerade kapitalmarknadsintäkterna, det vill säga intäkter från riskhanteringen i kundtransaktioner, minskade något till 125 mn euro jämfört med 148 mn euro under förra kvartalet.

Koncernfunktioner och elimineringar

Nettoresultat av poster till verkligt värde inom Group Corporate Centre minskade till 8 mn euro jämfört med 39 mn euro under förra kvartalet. Nedgången var främst hänförlig till återköp av egen skuld och ränterelaterade produkter. Inom övriga koncernfunktioner och elimineringar uppgick nettoresultat av poster till verkligt värde till -7 mn euro under fjärde kvartalet (-89 mn euro under tredje kvartalet).

Life & Pensions

Nettoresultat av poster till verkligt värde i livförsäkringsverksamheten ökade med 48 mn euro till 114 mn euro under fjärde kvartalet. Större delen av ökningen berodde på en redovisning av avgiftsintäkter som tidigare avsatts på ett reserveringskonto hänförliga till en del av den traditionella portföljen. I slutet av fjärde kvartalet uppgick återbäringsmedlen till 7,5 procent av de försäkringstekniska avsättningarna, eller 1,9 md euro, vilket var en liten ökning jämfört med tredje kvartalet.

Resultatandelar i intresseföretag

Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till 33 mn euro, jämfört med 23 mn euro under förra kvartalet. Intäkterna från innehavet i norska Eksportfinans var 11 mn euro (17 mn euro).

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till 32 mn euro, att jämföra med 23 mn euro under förra kvartalet.

Kostnader

Kostnaderna uppgick till 1 327 mn euro, en ökning med 2 procent i lokala valutor jämfört med föregående kvartal. Personalkostnaderna ökade med 1 procent till 764 mn

euro. Övriga kostnader ökade med 1 procent i lokala valutor till 473 mn euro, till följd av säsongeffekter. Jämfört med fjärde kvartalet i fjol noterades en viss ökning av kostnaderna i lokala valutor, exklusive prestationsbaserade löner och vinstdelning, det vill säga enligt kostnadsdefinitionen i planen för det nya normala.

I slutet av fjärde kvartalet hade antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) minskat med nästan 1 procent jämfört med slutet av tredje kvartalet. Jämfört med slutet av fjärde kvartalet 2011 har antalet anställda minskat med 5 procent.

K/I-talet var 50 procent, en minskning jämfört med förra kvartalet.

Under fjärde kvartalet uppgick avsättningar för prestationsbaserade löner till 66 mn euro, jämfört med 63 mn euro under förra kvartalet.

Kostnadseffektivitet

Genomförandet av den personalminskning som tillkännagavs förra hösten fortskred enligt plan under fjärde kvartalet. Antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) har minskats med cirka 2 700 från slutet av andra kvartalet 2011 och med cirka 200 jämfört med slutet av tredje kvartalet 2012. Räknat på årsbasis har detta medfört en bruttominskning av personalkostnaderna med cirka 200 mn euro.

Kreditförluster

Avsättningar för kreditförluster uppgick till 244 mn euro, vilket motsvarar en kreditförlustrelation på 29 punkter (30 punkter under förra kvartalet). Som förväntat låg avsättningarna för framtida förluster i Danmark och inom sjöfarten kvar på höga nivåer. Inom övriga områden var förlusterna låga med normal volatilitet mellan kvartalen.

Under fjärde kvartalet gjordes en nettoåterföring på 14 mn euro av gruppvisa reserveringar. Nya gruppvisa reserveringar uppgick till 11 mn euro under förra kvartalet.

Den sammantagna kreditkvaliteten är god. Företagskunderna har starka kreditbetyg och återbetalningsförmågan har stärkts hos både finansinstitut och privatkunder.

I den danska bankrörelsen uppgick kreditförlustavsättningarna till 90 mn euro. Detta motsvarar en kreditförlustrelation på 55 punkter och en nedgång jämfört med förra kvartalet (145 mn euro).

Inom sjöfart uppgick kreditförlustavsättningarna till 63 mn euro. Detta motsvarar en kreditförlustrelation på 185 punkter och en liten ökning jämfört med förra kvartalet (54 mn euro).

Sjöfart

Tanker- och torrlastmarknaden var svaga till följd av lägre efterfrågan. Detta har satt press på fraktraterna och fått värdet på säkerheterna att falla ytterligare, vilket har lett till ytterligare kreditförlustavsättningar. Det blir allt svårare att hitta köpare för tankfartyg och bankerna har blivit allt mer ovilliga att bevilja krediter till rederier, vilket har gjort det svårare att genomföra omstruktureringar.

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

Danmark

Den långvariga ekonomiska svackan har försvagat bostadsmarknaden. Kreditförlusterna har emellertid minskat något, även om de ligger kvar på en hög nivå. Den danska realekonomin är dock fortfarande relativt stark. BNP förväntas öka något 2012, statsfinanserna är starka, räntan och arbetslösheten är låg och det är endast ett begränsat antal bolånekunder som har problem.

De flesta företag har en stark finansiell ställning och relativt goda utsikter. Kreditförluster för ett fåtal CIB-kunder har dock medfört en liten ökning av kreditförlusterna i detta segment.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade med 15 procent från förra kvartalet till 1 059 mn euro.

Skatter

Skatten minskade med 73 mn euro till följd av engångseffekten av en omräkning av i första hand uppskjutna skatteskulder som föranleddes av en sänkning av den svenska företagsskatten från 26,3 procent till 22 procent. Den effektiva skattesatsen var 20,5 procent, jämfört med 25,4 procent under förra kvartalet och 23,6 procent under fjärde kvartalet i fjol.

Periodens resultat

Periodens resultat ökade med 22 procent jämfört med förra kvartalet till 842 mn euro, vilket motsvarar en avkastning på eget kapital på 12,1 procent. Resultat per aktie efter utspädning var 0,21 euro (0,17 euro under förra kvartalet).

Riskjusterat resultat

Riskjusterat resultat ökade med 13 procent till 846 mn euro jämfört med förra kvartalet, och ökade med 4 procent jämfört med fjärde kvartalet i fjol.

Valutarörelser påverkade intäkterna och kostnaderna med cirka 0,5 procentenhet under fjärde kvartalet jämfört med tredje kvartalet och med cirka 2 procentenheter jämfört med fjärde kvartalet 2011.

Jan-dec 2012

Intäkterna ökade med 8 procent jämfört med 2011. Rörelseresultatet ökade med 16 procent till följd av högre intäkter och stabila kostnader. Riskjusterat resultat steg med 20 procent jämfört med föregående år.

Valutarörelser bidrog till höjda intäkter och kostnader med cirka 1,5 procentenhet under 2012 jämfört med 2011.

Intäkter

Räntenettot steg med 5 procent jämfört med 2011. Utlåningen ökade med 3 procent. Marginalerna på företagsutlåningen var högre, medan inlåningsmarginalerna var lägre än i fjol.

Avgifts- och provisionsnettot steg med 5 procent jämfört med 2011. Nettoresultatet av poster till verkligt värde ökade med 18 procent.

Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till 93 mn euro och övriga rörelseintäkter uppgick till 103 mn euro.

Kostnader

Kostnaderna ökade med 3 procent jämfört med 2011 och personalkostnaderna steg med 3 procent exklusive fjolårets omstruktureringskostnader. Jämfört med 2011 minskade kostnaderna med 0,5 procent i lokala valutor, exklusive omstruktureringskostnaderna under föregående år samt prestationsbaserade löner och vinstdelning, det vill säga enligt kostnadsdefinitionen i planen för det nya normala. Personalkostnaderna minskade med 2 procent i lokala valutor exklusive fjolårets omstruktureringskostnader samt prestationsbaserade löner och vinstdelning.

Kreditförluster

Avsättningar för kreditförluster ökade till 933 mn euro, vilket motsvarar en kreditförlustrelation på 28 punkter (23 punkter 2011 exklusive avsättningarna till den danska insättningsgarantifonden).

Skatter

Den effektiva skattesatsen under 2012 var 24,1 procent, jämfört med 25,7 procent 2011. Skattesatsen 2012 minskades till följd av engångseffekten av en omräkning av i första hand uppskjutna skatteskulder.

Årets resultat

Årets resultat ökade med 19 procent till 3 126 mn euro till följd av högre intäkter och stabila kostnader.

Riskjusterat resultat

Det riskjusterade resultatet ökade med 20 procent till 3 245 mn euro.

Övrig information

Finansiell plan och ny kapitalpolicy

Nordea har beslutat att upprätta en finansiell plan för att öka avkastningen på eget kapital och en ny kapitalpolicy för de nya bankreglerna. Planen ska utforma framtiden för Nordea med hållbar lönsamhet och effektivitet, nära kundrelationer och en stabil kapitalposition och bygger vidare på planen för det nya normala som har stärkt Nordeas utgångsläge ytterligare under 2012.

Planen har ett ambitiöst finansiellt mål: 15 procents avkastning på eget kapital med normal marknadsränta och med en kärnprimärkapitalrelation på över 13 procent.

Kapitalpolicyen anger att kärnprimärkapitalrelationen ska överstiga 13 procent och kapitaltäckningsgraden ska överstiga 17 procent senast den 1 januari 2015. Kärnprimärkapitalrelationen förväntas ligga över 13 procent från 2013, med nya bankregler och beräkningsmodeller. Utdelningspolicyen ligger fast. Vi räknar med att dela ut överskottskapital till aktieägarna.

Kapitalpolicyen baseras på ledningens aktuella bedömning av kapitaliseringen men det är fortfarande oklart hur CRD IV/CRR kommer att utformas i slutändan. De fastställda målen sätter miniminivåer som ska gälla under normala affärsförhållanden eftersom bankreglerna anpassas till de olika stadierna i konjunkturcykeln.

Det som krävs för att höja avkastningen på eget kapital är en god intäktsutveckling, hård kostnadskontroll, bättre kapitaleffektivitet och en fortsatt lågriskprofil.

En stark intäktsutveckling ska uppnås genom fokus på att öka merförsäljningen samt på effektiva finansiella lösningar med rättvisa priser. Intäktsutvecklingen främjas därmed av en fortsatt betoning på starka affärsrelationer med företags- och privatkunder samt noggrann kontroll över de riskvägda tillgångarna.

Kostnadseffektiviteten ska öka ytterligare med effektivitetsvinster i rörelsekostnaderna på 3 procent per år under de kommande tre åren, eller sammanlagt cirka 450 mn euro. Målet är att säkerställa oförändrade kostnader trots inflation och nödvändiga investeringar. Syftet är att hålla kostnaderna i stort sett oförändrade, justerat för valutaeffekter och prestationsbaserade löner, under åtminstone de två närmaste åren.

Ökad kapitaleffektivitet ska uppnås genom en noggrann kontroll av de riskvägda tillgångarna. Vidareutvecklingen av kapitaleffektiva produkter och lösningar ska möjliggöra ökad utlåning utan att kapitalförbrukning ökar i motsvarande grad.

Nordea håller en kapitalmarknadsdag i London den 6 mars 2013 där koncernledningen presenterar den finansiella planen och den nya kapitalpolicyen.

Kreditportföljen

Exklusive omvända repor uppgick utlåningen till 320 md euro, en minskning med 1 procent i lokala valutor jämfört med förra kvartalet, och en liten ökning jämfört med ett år sedan. Generellt sett var kreditportföljens kvalitet fortsatt god under fjärde kvartalet och återbetalningsförmågan har stärkts hos både finansinstitut och privatkunder.

Andelen osäkra fordringar ökade till 188 punkter. De osäkra fordringarna, brutto, steg med 1 procent från förra kvartalet. Reserveringskvoten var oförändrad och uppgick till 41 procent.

Kreditförlustrelationer och osäkra fordringar

	kv4	kv3	kv2	kv1	kv4
Punkter av utlåningen	2012	12	12	12	2011
Kreditförluster på årsbasis					
Koncernen	29 ¹	30 ¹	26 ¹	25 ¹	36 ¹
varav individuella	31	29	38	25	40
varav gruppvisa	-2	1	-12	0	-4
Banking Danmark	55 ¹	87 ¹	62 ¹	64 ¹	82 ¹
Banking Finland	13	19	1	9	13
Banking Norge	11	7	6	13	22
Banking Sverige	7	3	4	6	13
Banking Polen & Baltikum	32	51	14	11	58
Corporate & Institutional Banking	33	-2	25	4	0
Shipping, Offshore & Oil Services	185	159	185	176	209
Andel osäkra fordringar, brutto, koncernen (punkter)	188	181	164	147	131
- betalande	58 %	58 %	59 %	61 %	57 %
- ej betalande	42 %	42 %	41 %	39 %	43 %
Total reserveringsgrad, koncernen (punkter)	77	74	69	68	63
Reserveringskvot, Koncernen ²	41 %	41 %	42 %	46 %	48 %

¹ Kreditförlustrelationerna i tabellen anges exklusive avsättningarna till den danska insättningsgarantifonden: Inklusive dessa avsättningar var kreditförlustrelationerna 29, 30, 26, 26 respektive 33 punkter för koncernen och 55, 89, 59, 69 respektive 69 punkter för Banking Danmark för dessa kvartal.

² Summa reserver i relation till osäkra fordringar, brutto.

Marknadsrisk

Räntebärande värdepapper uppgick till 103 md euro i slutet av fjärde kvartalet, varav 25 md euro i livförsäkringsrörelsen och resterande del i likviditetsreserven och tradingportföljen. 28 procent av portföljen utgörs av stats- eller kommunobligationer och 37 procent av bostadsobligationer, exklusive 8 md euro i pantsatta värdepapper.

Den samlade marknadsrisken (VaR) minskade med 3 mn euro från tredje kvartalet till 31 mn euro under fjärde kvartalet. Minskningen berodde på en större spridning mellan riskkategorierna. Ränterisken och valutarisken (VaR) ökade under perioden.

Marknadsrisk

Mn euro	kv4 2012	kv3 12	kv2 12	kv4 2011
Samlad risk, VaR	31	34	43	47
Ränterisk, VaR	36	33	48	38
Aktierisk, VaR	11	11	3	6
Valutarisk, VaR	13	6	5	5
Kreditmarginalrisk, VaR	16	15	11	11
Diversifieringseffekt	60 %	48 %	36 %	22 %

Balansräkning

Tillgångarna i balansräkningen minskade med 5 procent jämfört med utgången av förra kvartalet till 677 md euro. Nedgången berodde huvudsakligen på ett lägre verkligt värde för derivaten, främst beroende på en aktiv komprimering av derivatportföljen.

Kapitalposition och riskvägda tillgångar

Koncernens kärnprimärkapitalrelation, exklusive övergångsregler, ökade med 0,9 procentenheter från slutet av tredje kvartalet och uppgick till 13,1 procent vid slutet av fjärde kvartalet. Kapitaltäckningsgraden exklusive övergångsregler steg med 0,9 procentenhet till 16,2 procent. Kapitaltäckningsrelationerna har förbättrats av den starka resultatutvecklingen och en minskning av de riskvägda tillgångarna.

Under kvartalet fick Nordea godkännande att börja använda den grundläggande IRK-metoden för företag och institut i Baltikum, vilket medförde att de riskvägda tillgångarna minskade med 1,6 md euro. I december 2012 fick Nordea även godkännande av finansinspektionerna i Sverige och Finland att använda interna modeller för att beräkna motpartsrisk. De interna modellerna börjar användas vid beräkningen av riskvägda tillgångar under första kvartalet 2013.

De riskvägda tillgångarna uppgick till 167,9 md euro exklusive övergångsregler, en minskning med 11,1 md euro eller 7 procent jämfört med förra kvartalet.

Enligt övergångsreglerna i Basel II uppgick kärnprimärkapitalrelationen till 10,2 procent.

Kapitalbasen uppgick till 27,3 md euro, primärkapitalet till 24,0 md euro och kärnprimärkapitalet till 22,0 md euro.

Kapitalrelationer

%	kv4 2012	kv3 12	kv2 12	kv4 2011
<i>Exklusive övergångsregler:</i>				
Kärnprimärkapitalrelation	13,1	12,2	11,8	11,2
Primärkapitalrelation	14,3	13,3	12,8	12,2
Kapitaltäckningsgrad	16,2	15,3	14,3	13,4
<i>Inklusive övergångsregler:</i>				
Kärnprimärkapitalrelation	10,2	9,8	9,6	9,2
Primärkapitalrelation	11,2	10,7	10,5	10,1
Kapitaltäckningsgrad	12,7	12,2	11,7	11,1

I slutet av fjärde kvartalet uppgick economic capital till 17,9 md euro, en minskning med 0,8 md euro från utgången av förra kvartalet.

Nordeas upplåning och likviditet

Under fjärde kvartalet emitterade Nordea cirka 4,0 md euro i långfristig skuld, exklusive säkerställda obligationer i Danmark, varav cirka 1,6 md euro i form av säkerställda svenska, norska och finska obligationer på marknader i och utanför Norden.

Under fjärde kvartalet emitterade Nordea bland annat ett 7-årigt lån på 500 mn brittiska pund.

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

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

LCR (Liquidity Coverage Ratio), som mäter likviditetsrisken, uppgick till 127 procent för koncernen i slutet av fjärde kvartalet. I euro och dollar uppgick LCR vid samma tidpunkt till 181 procent respektive 283 procent. Nordeas likviditetsreserv består av likvida värdepapper som centralbankerna godtar som säkerhet och som har liknande egenskaper som värdepapper enligt Basel III/CRD IV. Dessa värdepapper uppgick till 64 md euro i slutet av fjärde kvartalet (65 md euro i slutet av tredje kvartalet).

Nordeaaktien

Under fjärde kvartalet sjönk Nordeas aktiekurs från 64,95 kronor till 62,10 kronor på NASDAQ OMX Nordiska Börs.

Utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman 2013 en utdelning på 0,34 euro per aktie (0,26 euro). Det motsvarar en utdelningskvot på 44 procent av årets resultat, vilket är i linje med utdelningspolicyn. Den föreslagna utdelningen uppgår till sammanlagt 1 370 mn euro.

Första datum för notering exklusive utdelning är 15 mars 2013. Avstämningsdag för utdelningen föreslås bli 19 mars och utdelningen betalas ut den 26 mars.

Bemyndigande att återköpa och överlåta egna aktier

För att vid behov kunna anpassa bolagets kapitalstruktur med hänsyn till befintligt kapitalkrav och för att kunna använda egna aktier som betalningsmedel i samband med förvärv eller i syfte att finansiera förvärv, föreslår styrelsen att årsstämman 2013 ger bemyndigande att köpa egna aktier på den börs där bankens aktier är noterade, eller genom ett förvärvserbjudande riktat till bankens samtliga aktieägare. Bemyndigandet är begränsat så att Nordea som mest kan inneha 10 procent av alla Nordeaaktier. Styrelsen föreslår vidare att årsstämman ger bemyndigande att besluta om överlåtelse av egna aktier som kan användas som betalningsmedel i samband med förvärv eller i syfte att finansiera förvärv. Överlåtelse kan ske på annat sätt än på en reglerad marknad och med åsidosättande av aktieägarnas förköpsrätt.

Mandat att emittera konvertibler

Styrelsen föreslår att årsstämman 2013 bemyndigar styrelsen att fatta beslut om emission av konvertibler, med eller utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Bemyndigandet innebär att aktiekapitalet kan ökas med maximalt 10 procent. Bemyndigandet kan utnyttjas vid ett eller flera tillfällen fram till nästa årsstämma. Emission av konvertibler ska ske på marknadsmässiga villkor.

Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra en flexibel och kostnadseffektiv anpassning av Nordeas kapitalstruktur till nya kapitaltäckningsregler och därmed sammanhängande nya instrument.

Prestationsbaserade löner

Nordea har prestationsbaserade löner som delas upp i bonusar och rörliga lönedelar. För att Nordea ska kunna locka till sig och behålla medarbetare med hög kompetens inom områden som är direkt utsatta för internationell konkurrens såsom kapitalmarknadstransaktionerna, investmentbankverksamheten och kapitalförvaltningen, erbjuder Nordea prestationsbaserade löner i form av bonus till en utvald grupp medarbetare inom dessa områden. Nordeas ambition är att erbjuda löner som är konkurrenskraftiga men inte marknadsledande.

De beräknade bonusavsättningarna i dessa områden ökade under 2012 till 174 mn euro (140 mn euro), varav ungefär 54 mn euro avser Sverige (43 mn euro). Lönekvoten, det vill säga personalkostnaderna inklusive fasta löner och bonus i relation till intäkterna, för områdena med bonus uppgick till 17,8 procent under 2012 jämfört med 18,6 procent under 2011. Nordea har därmed alltså jämt lönekvoter som är avsevärt lägre än de flesta av bankens internationella konkurrenter. Bonusar i relation till intäkter

i bonusområdena ökade till 4,8 procent under 2012 jämfört med 4,5 procent 2011.

Rörliga lönedelar i andra områden eller enheter ökade till 103 mn euro under 2012 (88 mn euro 2011). Det finns en övre gräns för ersättningarnas storlek, normalt tre fasta månadslöner. Storleken avgörs av hur väl ett antal i förväg fastställda och väl definierade finansiella och icke-finansiella prestationskriterier, däribland kriterier som fastställts för hela Nordeakoncernen, har uppfyllts.

Avsättningar för prestationsbaserade löner uppgick till 66 mn euro under fjärde kvartalet, en ökning från 63 mn euro under tredje kvartalet.

Prestationsbaserade löner, inklusive sociala avgifter

Mn euro	2012	2011	2010	2009
Bonus, bonusområden eller bonusenheter	174	140	169	212
Rörlig lönedel, andra områden eller enheter	103	88	97	82
Lönekvot, bonusområden eller bonusenheter ¹	17,8%	18,6%	17,1%	16,4%
Bonuskvot, bonusområden eller bonusenheter ²	4,8%	4,5%	5,3%	6,2%

1) Personalkostnader inklusive fasta löner och bonusar i relation till intäkterna.

2) Bonusar i relation till intäkterna.

Vinstandelar och långsiktiga incitament

Under 2012 kostnadsfördes cirka 77 mn euro avseende Nordeas vinstandelsprogram för alla anställda och det långsiktiga incitamentsprogrammet som omfattar chefer och andra nyckelpersoner.

Vinstandelsprogrammet 2013 bygger på avkastning på eget kapital och kundnöjdhet. Den maximala utbetalningen om kriterierna uppfylls är oförändrad. Om bägge prestationskriterierna uppfylls blir kostnaden för programmet maximalt cirka 100 mn euro.

Årsstämman 2012 godkände det långsiktiga incitamentsprogrammet LTIP 2012 för upp till 400 chefer och andra nyckelpersoner. För att få del av programmet måste deltagarna köpa Nordeaaktier så att deras intressen och mål sammanfaller med aktieägarnas. LTIP 2012 bygger på liknande principer som tidigare program med matchnings- och prestationsaktier. LTIP 2012 har liksom LTIP 2011 en treårig intjäningsperiod och deltagarna får prestationsaktierna gratis.

Årsstämma

Årsstämma hålls torsdagen den 14 mars på Aula Magna, Stockholms Universitet, klockan 13.00 (lokal tid).

Kvartalsvis utveckling, koncernen

	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
Mn euro	2012	2012	2012	2012	2011	2012	2011
Räntenetto	1 429	1 441	1 462	1 420	1 427	5 752	5 456
Avgifts- och provisionsnetto	692	605	611	596	588	2 504	2 395
Nettoresultat av poster till verkligt värde	444	377	494	469	506	1 784	1 517
Andelar i intresseföretags resultat	33	23	14	23	15	93	42
Övriga rörelseintäkter	32	23	25	23	22	103	91
Summa rörelseintäkter	2 630	2 469	2 606	2 531	2 558	10 236	9 501
Allmänna administrationskostnader:							
Personalkostnader	-764	-752	-761	-771	-714	-3 048	-3 113
Övriga administrationskostnader	-473	-467	-465	-455	-502	-1 860	-1 914
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-90	-74	-64	-50	-50	-278	-192
Summa rörelsekostnader	-1 327	-1 293	-1 290	-1 276	-1 266	-5 186	-5 219
Resultat före kreditförluster	1 303	1 176	1 316	1 255	1 292	5 050	4 282
Kreditförluster, netto	-244	-254	-217	-218	-263	-933	-735
Rörelseresultat	1 059	922	1 099	1 037	1 029	4 117	3 547
Skatt	-217	-234	-278	-262	-243	-991	-913
Periodens resultat	842	688	821	775	786	3 126	2 634
Resultat per aktie efter utspädning (DEPS), euro	0,21	0,17	0,21	0,19	0,19	0,78	0,65
DEPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,78	0,76	0,69	0,66	0,65	0,78	0,65

Affärsområden

	Nordeakoncernen																	
	Retail Banking			Wholesale Banking			Wealth Management			Group Corporate Centre			Koncernfunktioner, övrigt och elimineringsar			Nordeakoncernen		
Mn euro	kv4 2012	kv3 2012	För-ändr.	kv4 2012	kv3 2012	För-ändr.	kv4 2012	kv3 2012	För-ändr.	kv4 2012	kv3 2012	För-ändr.	kv4 2012	kv3 2012	För-ändr.	kv4 2012	kv3 2012	För-ändr.
Räntenetto	996	1 003	-1%	287	296	-3%	25	25	0%	90	101	-11%	31	16	94%	1 429	1 441	-1%
Avgifts- och provisionsnetto	304	291	4%	142	131	8%	280	212	32%	-2	-2	0%	-32	-27	19%	692	605	14%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	78	83	-6%	226	258	-12%	139	86	62%	8	39	-81%	-7	-89	-93%	444	377	18%
Resultatandelar i intresseföretag	7	4	75%	0	0		0	0		0	0		26	19	37%	33	23	43%
Övriga rörelseintäkter	32	8		8	2		12	13	-8%	0	1	-100%	-20	-1		32	23	39%
Summa rörelseintäkter	1 417	1 389	2%	663	687	-3%	456	336	36%	96	139	-31%	-2	-82	-98%	2 630	2 469	7%
Personalkostnader	-339	-332	2%	-194	-189	3%	-122	-115	6%	-16	-18	-11%	-93	-98	-5%	-764	-752	2%
Övriga administrationskostnader	-437	-413	6%	-40	-21	90%	-87	-72	21%	-25	-27	-7%	116	66	76%	-473	-467	1%
Avskrivningar	-32	-32	0%	-10	-11	-9%	0	0		0	0		-48	-31	55%	-90	-74	22%
Summa rörelsekostnader	-808	-777	4%	-244	-221	10%	-209	-187	12%	-41	-45	-8%	-25	-63	-61%	-1 327	-1 293	3%
Kreditförluster	-139	-200	-31%	-99	-48	106%	-1	0		0	0		-5	-6	-17%	-244	-254	-4%
Rörelseresultat	470	412	14%	320	418	-23%	246	149	65%	55	94	-41%	-32	-151	-79%	1 059	922	15%
K/I-tal, %	57	56		37	32		46	56		43	32					50	52	
RAROCAR, %	17	16		19	21		29	17								18,4	15,9	
Economic capital	8 551	9 004	-5%	5 799	6 107	-5%	2 559	2 617	-2%	447	459	-3%	571	508		17 927	18 695	-4%
Risikvägda tillgångar	89 767	95 739	-6%	65 405	69 385	-6%	2 902	3 512	-17%	4 631	4 883	-5%	5 187	5 491		167 892	179 010	-6%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	17 947	18 135	-1%	6 066	6 121	-1%	3 561	3 566	0%	430	438	-2%				31 466	31 692	-1%
Volym, mnd euro:																		
Utlåning till företag	90,7	93,7	-3%	88,8	97,6	-9%							6,4	1,7		185,9	193,0	-4%
Bolån till privatkunder	126,8	126,4	0%	0,4	0,4	0%	5,6	5,4	4%							132,8	132,2	0%
Konsumtionslån	24,2	24,8	-2%				3,4	3,1	10%							27,6	27,9	-1%
Summa utlåning	241,7	244,9	-1%	89,2	98,0	-9%	9,0	8,5	6%				6,4	1,7		346,3	353,1	-2%
Inlåning från företag	47,4	45,3	5%	63,7	71,6	-11%							2,3	2,4		113,4	119,3	-5%
Inlåning från privatkunder	76,6	76,4	0%	0,2	0,2	0%	10,5	11,1	-5%							87,3	87,7	0%
Summa inlåning	124,0	121,7	2%	63,9	71,8	-11%	10,5	11,1	-5%				2,3	2,4		200,7	207,0	-3%

	Nordeakoncernen																	
	Retail Banking			Wholesale Banking			Wealth Management			Group Corporate Centre			Koncernfunktioner, övrigt och elimineringsar			Nordeakoncernen		
Mn euro	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011	För-ändr.	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011	För-ändr.	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011	För-ändr.	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011	För-ändr.	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011	För-ändr.	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011	För-ändr.
Räntenetto	3 967	3 673	8%	1 177	1 212	-3%	127	130	-2%	404	358	13%	77	83	-7%	5 752	5 456	5%
Avgifts- och provisionsnetto	1 153	1 129	2%	541	545	-1%	918	839	9%	-6	-12	-50%	-102	-106	-4%	2 504	2 395	5%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	364	431	-16%	1 066	821	30%	408	308	32%	86	12		-140	-55	154%	1 784	1 517	18%
Resultatandelar i intresseföretag	21	14	50%	0	0		0	0		0	0		72	28	157%	93	42	121%
Övriga rörelseintäkter	48	25	92%	11	5	120%	39	16	144%	3	1		2	44	-95%	103	91	13%
Summa rörelseintäkter	5 553	5 272	5%	2 795	2 583	8%	1 492	1 293	15%	487	359	36%	-91	-6		10 236	9 501	8%
Personalkostnader	-1 330	-1 336	0%	-789	-718	10%	-475	-451	5%	-71	-61	16%	-383	-547	-30%	-3 048	-3 113	-2%
Övriga administrationskostnader	-1 669	-1 742	-4%	-106	-104	2%	-304	-285	7%	-92	-100	-8%	311	317	-2%	-1 860	-1 914	-3%
Avskrivningar	-110	-92	20%	-39	-21	86%	-3	-5	-40%	-1	0		-125	-74	69%	-278	-192	45%
Summa rörelsekostnader	-3 109	-3 170	-2%	-934	-843	11%	-782	-741	6%	-164	-161	2%	-197	-304	-35%	-5 186	-5 219	-1%
Kreditförluster	-610	-556	10%	-314	-173	82%	-2	0		0	0		-7	-6	17%	-933	-735	27%
Rörelseresultat	1 834	1 546	19%	1 547	1 567	-1%	708	552	28%	323	198	63%	-295	-316	-7%	4 117	3 547	16%
K/I-tal, %	56	60		33	33		52	57		34	45					51	55	
RAROCAR, %	16	13		21	19		20	25								17,6	15,5	
Economic capital	8 551	8 768	-2%	5 799	6 175	-6%	2 559	1 741	47%	447	551	-19%	571	465		17 927	17 700	1%
Risikvägda tillgångar	89 767	93 917	-4%	65 405	77 904	-16%	2 902	3 919	-26%	4 631	4 394	5%	5 187	5 067		167 892	185 201	-9%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	17 947	19 252	-7%	6 066	6 274	-3%	3 561	3 639	-2%	430	441	-2%				31 466	33 068	-5%
Volym, mnd euro:																		
Utlåning till företag	90,7	90,3	0%	88,8	91,8	-3%							6,4	2,1		185,9	184,2	1%
Bolån till privatkunder	126,8	119,9	6%	0,4	0,4	0%	5,6	4,9	14%							132,8	125,2	6%
Konsumtionslån	24,2	24,7	-2%				3,4	3,1	10%							27,6	27,8	-1%
Summa utlåning	241,7	234,9	3%	89,2	92,2	-3%	9,0	8,0	13%				6,4	2,1		346,3	337,2	3%
Inlåning från företag	47,4	45,5	4%	63,7	59,1	8%							2,3	2,0		113,4	106,6	6%
Inlåning från privatkunder	76,6	72,6	6%	0,2	0,2	0%	10,5	10,7	-2%							87,3	83,5	5%
Summa inlåning	124,0	118,1	5%	63,9	59,3	8%	10,5	10,7	-2%				2,3	2,0		200,7	190,1	6%

Retail Banking

Affärsområdet utgörs av bankens retailverksamhet i Norden, Baltikum och Polen och innefattar alla delar i värdekedjan. Över 10 miljoner kunder erbjuds ett brett urval produkter. De betjänas från totalt 948 kontors-placeringar och kundcenter samt via internet- och mobilbanken.

Affärsutveckling

Retail Banking fortsatte sin kundnära fokusering på att erbjuda både företags- och privatkunder kvalitativa råd, tjänster och produkter. Den framgångsrika relationsstrategin bekräftas av att tidskriften The Banker utsåg Nordea till Årets bank i Västeuropa.

Antalet förmåns- och premiumkunder uppgick till 3,12 miljoner, varav 19 700 tillkom som nya kunder under fjärde kvartalet. Under 2012 hölls nästan 2 miljoner rådgivningsmöten med privat- och företagskunder, en ökning med 4 procent jämfört med året innan.

Antalet manuella transaktioner bland privat- och företagskunderna minskade ytterligare, ner 21 procent under 2012 jämfört med 2011. Nordea anpassar sig till detta genom att minska antalet platser med manuell kontanthantering och vid årsskiftet erbjöds detta vid 55 procent av Nordeakontoren. Till följd av denna omvandling har kostnaderna minskat.

Antalet kunder per anställd (omräknat till heltidstjänster) ökade under kvartalet med 16 procent, från 314 till 341.

Riskvägda tillgångar minskade med 6 procent under fjärde kvartalet, till följd av ett större fokus på kapitaleffektivitet, godkännande av den grundläggande IRK-modellen för Baltikum samt lägre utlåning.

Allt fler privat- och företagskunder anammar ny digital teknik för att kommunicera. Det är en allmän trend som förstås medför att allt fler av Nordeas kunder använder sig av bankens onlinetjänster. Nordea anpassar löpande sina onlinetjänster efter kundernas förändrade beteenden och förväntningar.

Användningen av mobila banktjänster fortsatte att öka under kvartalet. Antalet aktiva användare steg med över 100 000 och uppgår nu till cirka 790 000, drygt dubbelt så många som vid förra årsskiftet. Nordea har utvecklat egna mobilappar med vilka kunderna kan uträtta vardagliga bankärenden på ett smidigt och enkelt sätt. Apparna kommer att kompletteras med ytterligare funktioner utifrån vad kunderna efterfrågar. De nya apparna för Iphone- och Android-telefoner lanserades i Sverige och Finland under fjärde kvartalet. Turen

kommer till Danmark under första kvartalet 2013 och därefter till Norge.

På företagssidan pågår ett stort antal satsningar på att göra våra onlinetjänster bättre och mer användarvänliga för såväl stora och små företagskunder.

Internetbanken i Sverige har kompletterats med en funktion som gör att man som kund direkt kan boka ett möte med sin personliga bankman i hans eller hennes kalender. Trots en del störningar strax före årsskiftet förbättrades IT-stabiliteten under fjärde kvartalet.

Nordeas kundcenter i de fyra nordiska länderna har nu öppet dygnet runt och kan hjälpa kunderna med många olika tjänster. Den ökade tillgängligheten har mottagits mycket positivt, bland annat av kunder som reser i andra tidszoner och av kunder som sätter värde på omedelbar uppföljningsservice eller snabb vägledning med onlinekanalerna.

Nordea ökar också sin tillgänglighet på ett annat sätt. Redan nu hålls kundmöten på distans och Nordea testar nu olika alternativ för att ytterligare förbättra sådana möten och dela mötesinformation. Kunderna har välkomnat detta sätt att erbjuda större flexibilitet vad gäller tid och plats. Testet utvidgas för att få till stånd en optimal lösning i full skala.

Omvandlingen av kontorsnätet i Norden slutfördes under fjärde kvartalet, något som stödjer relationsstrategin och svarar på förändringen i kundernas beteende, och därmed bidrar till effektivitetsvinster. Nordea har gått från traditionella "blandade" kontorsformat mot kontor som inriktar sig på antingen rådgivning eller service. Detta innebär ett starkt kundfokus, nya arbetssätt och en större andel rådgivningskontor. 65 procent av de 770 kontoren arbetar nu efter ett "fokuserat" format.

Kontorsnäten i Baltikum och Polen håller på att göras om på motsvarande sätt och arbetet är planerat vara klart i slutet av 2013.

Resultat

Intäkterna steg med 2 procent jämfört med föregående kvartal, till följd av högre avgifts- och provisionsnetto samt övriga intäkter.

Utlåningsmarginalerna fortsatte att påverka tillväxten i räntenettot positivt, medan kostnadsallokeringar för långfristig upplåning var högre än under tredje kvartalet, vilket ledde till en svag nedgång i räntenettot. Inlåningen ökade medan efterfrågan på lån var låg på grund av lågkonjunkturen. Stor efterfrågan på placeringsprodukter bidrog till ökningen i avgifts- och

provisionsnetto. Den positiva utvecklingen i övriga intäkter berodde delvis på försäljningen av Finlands största leverantör av kortbetalningstjänster, Luottokunta.

Kostnaderna steg från den säsongsmässigt låga nivån under tredje kvartalet och innefattade högre avsättningar för vinstandelsprogrammet. För helåret 2012 sjönk kostnaderna med 2 procent (4 procent i lokala valutor). Antalet anställda omräknat till heltidstjänster minskade med 7 procent från fjärde kvartalet 2011, till följd av effektiviseringar i hela värdekedjan. Personalkostnadernas utveckling under fjärde kvartalet jämfört med samma period förra året påverkades av

avsättningarna till vinstandelsprogrammet. Exklusive dessa minskade personalkostnaderna med 3 procent i lokala valutor.

Riskvägda tillgångar minskade med 6 procent under fjärde kvartalet, till följd av större tonvikt på kapitaleffektivitet, grönt ljus för användning av den grundläggande IRK-metoden i Baltikum, samt lägre utlåningsvolym.

Kreditförlusterna minskade från tredje kvartalets relativt höga nivå. Kreditförlustrelationen uppgick till 24 punkter (34 punkter under tredje kvartalet exklusive avsättningar till den danska insättningsgarantifonden).

Retail Banking totalt

	kv4	kv3	kv2	kv1	kv4	Förändr. kv4 12/			
Mn euro	2012	2012	2012	2012	2011	kv3 12	kv4 11	2012	2011
Räntenetto	996	1003	998	970	979	-1%	2%	3 967	3 673
Avgifts- och provisionsnetto	304	291	274	284	273	4%	11%	1 153	1 129
Nettoresultat av poster till verkligt värde	78	83	85	118	107	-6%	-27%	364	431
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	39	12	10	8	10			69	39
Summa intäkter inkl. allokeringar	1 417	1 389	1 367	1 380	1 369	2%	4%	5 553	5 272
Personalkostnader	-339	-332	-326	-333	-315	2%	8%	-1 330	-1 336
Summa kostnader inkl. allokeringar	-808	-777	-759	-765	-783	4%	3%	-3 109	-3 170
Resultat före kreditförluster	609	612	608	615	586	0%	4%	2 444	2 102
Kreditförluster	-139	-200	-117	-154	-188	-31%	-26%	-610	-556
Rörelseresultat	470	412	491	461	398	14%	18%	1 834	1 546
K/I-tal, %	57	56	56	55	57			56	60
RAROCAR, %	17	16	16	16	15				
Economic capital	8 551	9 004	8 825	8 844	8 768	-5%	-2%		
Riskvägda tillgångar	89 767	95 739	95 534	94 358	93 917	-6%	-4%		
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	17 947	18 135	18 360	18 860	19 252	-1%	-7%		
Volym, md euro:									
Utlåning till företag	90,7	93,7	92,6	91,3	90,3	-3%	0%		
Bolån till privatkunder	126,8	126,4	123,4	121,2	119,9	0%	6%		
Konsumtionslån	24,2	24,8	24,9	24,9	24,7	-2%	-2%		
Summa utlåning	241,7	244,9	240,9	237,4	234,9	-1%	3%		
Inlåning från företag	47,4	45,3	44,5	44,5	45,5	5%	4%		
Inlåning från privatkunder	76,6	76,4	76,0	73,2	72,6	0%	6%		
Summa inlåning	124,0	121,7	120,5	117,7	118,1	2%	5%		

Banking Danmark

Affärsutveckling

Banking Danmarks affärer utvecklades stadigt under fjärde kvartalet. Antalet externt förvärvade förmåns- och premiumkunder uppgick till över 6 800 under kvartalet och över 28 000 för helåret 2012. Antalet rådgivningsmöten var rekordhøgt. Den danska internetbanken noterade kund nummer 1 miljon i december. Tidskriften The Banker utsåg Nordea till Årets bank i Danmark.

Fortsatt osäkerhet och lågt konsumentförtroende fick hushållen att hålla tillbaka konsumtionen och fokusera på att minska sina skulder i stället. Inlåningen från privatkunder ökade med 6 procent jämfört med fjärde kvartalet 2011, med minskade marginaler under året. Utlåningen till privatkunder steg något under året; upp 2 procent, med en fortsatt ökning av marginalerna och räntenettot.

Refinansieringsauktionerna i december resulterade i en tillfredsställande prissättning för Nordea Kredits obligationer och rekordlåga räntor. Till följd av Nordeas ändrade avgiftsstruktur för bolån och den omfattande satsningen på kommunikation och rådgivning valde fler kunder att lägga om sina amorteringsfria lån eller rörliga hypotekslån till obligationslån med amortering och bidrog därigenom till en lägre refinansieringsrisk.

Aktivitetsnivån på företagssidan var måttlig och investeringarna på en låg nivå. Det relativt höga inflödet av företagskunder fortsatte. Utlåningen till

företag var i stort sett densamma som under kvartalet innan. Ränteskillnaden inom företagsutlåning utvecklades tillfredsställande och uppvisade en ökande trend.

Resultat

Intäkterna steg under fjärde kvartalet tack vare högre räntenetto som i sin tur berodde på ökade ränteskillnader inom utlåning.

Antalet medarbetare minskade ytterligare, i linje med planen att öka effektiviteten. Detta ledde till att personalkostnaderna minskade med 13 mn euro under 2012 jämfört med 2011. Under fjärde kvartalet påverkades dock personalkostnaderna av en avsättning för vinstandelar vilket gjorde att kostnadsutvecklingen endast blev i stort sett oförändrad jämfört med föregående kvartal.

Kreditförlusterna nådde sin lägsta nivå under 2012, sedan de individuellt bedömda kreditförlustavsättningarna minskat jämfört med tredje kvartalet. Kreditförlustrelationen var 55 punkter under fjärde kvartalet (87 punkter under tredje kvartalet, exklusive avsättningar till den danska insättningsgarantifonden).

Riskvägda tillgångar minskade under fjärde kvartalet, till följd av den ökade tonvikten på både kreditkvalitet och allmänna effektiviseringsåtgärder, utan att äventyra affärsutvecklingen.

Banking Danmark

Mn euro	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv1 2012	kv4 2011	Förändr, kv4 12/ kv3 12 kv4 11		2012	2011
Räntenetto	311	297	307	305	308	5%	1%	1 220	1 166
Avgifts- och provisionsnetto	39	48	36	52	38	-19%	3%	175	205
Nettoresultat av poster till verkligt värde	18	22	10	35	26	-18%	-31%	85	97
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	9	5	6	6	3	80%		26	16
Summa intäkter inkl. allokeringar	377	372	359	398	375	1%	1%	1 506	1 484
Personalkostnader	-85	-84	-82	-87	-83	1%	2%	-338	-351
Summa kostnader inkl. allokeringar	-212	-208	-205	-212	-210	2%	1%	-837	-883
Resultat före kreditförluster	165	164	154	186	165	1%	0%	669	601
Kreditförluster	-90	-145	-96	-112	-107	-38%	-16%	-443	-400
Rörelseresultat	75	19	58	74	58		29%	226	201
K/I-tal, %	56	56	57	53	56			56	60
RAROCAR, %	17	17	15	19	16				
Economic capital	2 220	2 330	2 199	2 290	2 249	-5%	-1%		
Riskvägda tillgångar	23 641	24 927	24 639	24 957	24 777	-5%	-5%		
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	3 934	4 027	4 087	4 199	4 279	-2%	-8%		
Volym, md euro:									
Utlåning till företag	23,7	23,6	23,9	23,6	23,6	0%	0%		
Bolån till privatkunder	30,1	29,7	29,4	29,0	28,9	1%	4%		
Konsumtionslån	12,4	12,5	12,7	12,7	12,7	-1%	-2%		
Summa utlåning	66,2	65,8	66,0	65,3	65,2	1%	2%		
Inlåning från företag	7,8	7,6	7,3	7,2	7,4	3%	5%		
Inlåning från privatkunder	23,0	22,4	22,6	21,8	21,6	3%	6%		
Summa inlåning	30,8	30,0	29,9	29,0	29,0	3%	6%		

Banking Finland

Affärsutveckling

Banking Finlands affärsverksamhet var på en fortsatt hög nivå under fjärde kvartalet. Antalet kundmöten ökade och antalet nya kunder förblev på en god nivå. Antalet externt värvade förmåns- och premiumkunder uppgick till 4 000. Tidskriften The Banker utsåg Nordea till Årets bank i Finland.

På grund av osäkerheten i det allmänna marknadsläget och hushållens avvaktande hållning till boendemarknaden försköts kundernas efterfrågan från lån till sparande. Det höga antalet rådgivningsmöten och lågränteklimatet ledde till en bra försäljning av placeringsprodukter under fjärde kvartalet.

Prissättningen förblev i fokus under perioden. Externa faktorer som nya bankregleringar har börjat påverka prisnivåerna.

Nordea tecknade ett nytt partnerskapsavtal med försäkringsbolaget If, för att erbjuda Nordeas kunder skadeförsäkringar från och med sommaren 2013. Nordea tecknade även ett pilotavtal avseende

kontantuttagstjänster med Kesko, en av de största detaljhandelskedjorna i Finland.

Resultat

Intäkterna steg med 5 procent från tredje kvartalet. Försäljningen av Finlands största leverantör av kortbetalningstjänster, Luottokunta, påverkade övriga intäkter. Trots lägre korta marknadsräntor förblev räntenettot på samma nivå som föregående kvartal, tack vare ökade intäkter från utlåningen till både företag och privatkunder.

Inlåningen från företag ökade med 6 procent jämfört med för ett år sedan. Efterfrågan på företagskrediter var dämpad med minskade volymer som följd.

Ökningen i personalkostnaderna berodde på avsättningar till vinstandelsprogrammet. De totala kostnaderna för helåret var lägre än året innan.

Kreditförlusterna uppgick till 14 mn euro och härrörde främst från företagsportföljen. Kreditförlustrelationen uppgick till 13 punkter (19 punkter under tredje kvartalet).

Banking Finland

Mn euro	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv1 2012	kv4 2011	Förändr. kv4 12/ kv3 12 kv4 11		2012	2011
Räntenetto	152	154	159	157	177	-1%	-14%	622	683
Avgifts- och provisionsnetto	81	83	83	83	80	-2%	1%	330	310
Nettoresultat av poster till verkligt värde	19	17	19	22	24	12%	-21%	77	78
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	17	2	1	0	5			20	10
Summa intäkter inkl. allokeringar	269	256	262	262	286	5%	-6%	1 049	1 081
Personalkostnader	-57	-55	-56	-55	-55	4%	4%	-223	-235
Summa kostnader inkl. allokeringar	-164	-159	-162	-161	-166	3%	-1%	-646	-680
Resultat före kreditförluster	105	97	100	101	120	8%	-13%	403	401
Kreditförluster	-14	-21	-1	-10	-14	-33%	0%	-46	-57
Rörelseresultat	91	76	99	91	106	20%	-14%	357	344
K/I-tal, %	61	62	62	62	58			62	63
RAROCAR, %	18	16	15	14	17				
Economic capital	1 401	1 440	1 447	1 572	1 623	-3%	-14%		
Riskvägda tillgångar	14 554	15 007	15 258	15 504	15 967	-3%	-9%		
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	3 996	4 020	4 098	4 101	4 177	-1%	-4%		
Volym, md euro:									
Utlåning till företag	14,7	15,0	15,2	15,1	14,9	-2%	-1%		
Bolån till privatkunder	25,2	25,2	25,0	24,7	24,6	0%	2%		
Konsumtionslån	5,2	5,2	5,2	5,2	5,2	0%	0%		
Summa utlåning	45,1	45,4	45,4	45,0	44,7	-1%	1%		
Inlåning från företag	10,6	10,3	9,9	9,5	10,0	3%	6%		
Inlåning från privatkunder	22,2	22,4	22,6	22,3	22,3	-1%	0%		
Summa inlåning	32,8	32,7	32,5	31,8	32,3	0%	2%		

Banking Norge

Affärsutveckling

Intäkterna fortsatte att stiga under fjärde kvartalet, med tonvikt på förbättrad prissättning av risk och en positiv prisutveckling inom företagsutlåning. Anpassningen till framtida lagkrav och regelverk fortsatte.

Företagsutlåningen minskade med 3 procent i lokal valuta. Konkurrenten om inlåningen från företagskunder förblev hård och Nordea fortsatte att agera försiktigt i konkurrenten om de stora inlåningskunderna.

På privatsidan uppgick antalet externt värvade förmåns- och premiumkunder till över 2 200 under kvartalet och antalet möten med privatkunder vände upp efter att ha gått ner under tredje kvartalets sommarmånader. Strategiska initiativ inom mobila banktjänster har slagit väl ut.

Satsningen på att förbättra kapitaleffektiviteten fortsatte och fick stora följder på de riskvägda tillgångarna. I kombination med en liten nedgång i utlåningsvolymerna under kvartalet minskade de riskvägda tillgångarna med 4 procent jämfört med för ett år sedan.

Trots en liten ökning under fjärde kvartalet förblev antalet anställda omräknat till heltidstjänster lägre än den initiala nedskärningsplanen.

Resultat

Intäkterna steg med 7 procent från föregående kvartal. Den kraftiga ökningen berodde främst på ökade ränteskillnader i utlåningen och ett skärpt fokus på intäkter utöver räntenetto. Efterfrågan på derivat gick ner. Intäkterna för helåret 2012 steg med 23 procent i lokal valuta jämfört med 2011.

Utlåningen gick ner från föregående kvartal i lokal valuta, medan inlåningen steg. Under kvartalet förbättrades balansen mellan in- och utlåning.

Riskvägda tillgångar minskade med 6 procent i lokal valuta från föregående kvartal, främst på grund av åtgärder för ökad kapitaleffektivitet och lägre utlåningsvolym.

Kostnaderna steg med 5 procent från den säsongsmissigt låga nivån under tredje kvartalet. I lokal valuta sjönk kostnaderna för helåret med 2 procent från året innan.

Kreditförlustrelationen uppgick till 11 punkter (7 punkter under tredje kvartalet). Huvuddelen av kreditförlusterna hänförde sig till ett fåtal företagskunder.

Banking Norge

Mn euro	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv1 2012	kv4 2011	Förändr. kv4 12/ kv3 12 kv4 11		2012	2011
Räntenetto	245	232	221	206	183	6%	34%	904	670
Avgifts- och provisionsnetto	53	49	47	43	44	8%	20%	192	168
Nettoresultat av poster till verkligt värde	18	16	21	22	19	13%	-5%	77	80
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	2	0	0	1	1		100%	3	1
Summa intäkter inkl. allokeringar	318	297	289	272	247	7%	29%	1176	919
Personalkostnader	-41	-40	-39	-39	-35	3%	17%	-159	-149
Summa kostnader inkl. allokeringar	-128	-122	-122	-122	-119	5%	8%	-494	-486
Resultat före kreditförluster	190	175	167	150	128	9%	48%	682	433
Kreditförluster	-13	-8	-7	-15	-24	63%	-46%	-43	-39
Rörelseresultat	177	167	160	135	104	6%	70%	639	394
K/I-tal, %	40	41	42	45	48			42	53
RAROCAR, %	24	21	19	17	14				
Economic capital	2 036	2 116	2 156	2 110	2 087	-4%	-2%		
Riskvägda tillgångar	21 371	22 772	22 627	22 534	22 312	-6%	-4%		
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 402	1 388	1 391	1 415	1 428	1%	-2%		
Volym, md euro:									
Utlåning till företag	21,3	22,1	21,6	21,1	20,2	-4%	5%		
Bolån till privatkunder	27,3	27,3	26,5	25,8	25,2	0%	8%		
Konsumtionslån	0,7	0,8	0,9	0,9	0,7	-13%	0%		
Summa utlåning	49,3	50,2	49,0	47,8	46,1	-2%	7%		
Inlåning från företag	11,9	11,5	11,5	12,1	12,2	3%	-2%		
Inlåning från privatkunder	8,5	8,5	8,7	7,9	7,7	0%	10%		
Summa inlåning	20,4	20,0	20,2	20,0	19,9	2%	3%		

Valutafuktuationer påverkade intäkts- och kostnadsposter med 1% kv4/kv3 (7% kv4/kv4) och balansposter med 0% kv4/kv3 (6% kv4/kv4).

Banking Sverige

Affärsutveckling

Den ekonomiska aktiviteten i Sverige mattades av under fjärde kvartalet. Affärsutvecklingen förblev dock starkt, med ett bra finansiellt resultat. Under perioden välkomnades 6 500 nya externt värvade förmåns- och premiumkunder till Banking Sverige.

Tillväxttakten för bolån i lokal valuta förblev stabil under fjärde kvartalet. Inlåningen från privatkunder steg och efterfrågan på placeringsprodukter förblev hög.

Företagskundernas efterfrågan på finansiering förblev låg under fjärde kvartalet. Aktiviteten gentemot relationskunder var fortsatt hög. Inlåningen ökade tack vare ökad efterfrågan på likviditetshantering.

Arbetet med att omvandla kontorsnätet är nu slutfört. Allt fler kontor har nu gått över till att arbeta uteslutande med rådgivning till privat- eller företagskunder. Antalet kontor med manuella kontanttjänster minskade med 17 under fjärde kvartalet. Detta ledde till att antalet anställda minskade med 6 procent jämfört med för ett år sedan.

Resultat

Trots den negativa effekten från sjunkande marknadsräntor var räntenettet i stort sett oförändrat jämfört med tredje kvartalet. Avgifts- och provisionsnettot förbättrades markant tack vare stark försäljning av sparprodukter och ökad efterfrågan på likviditetshanteringstjänster.

Fortsatt tonvikt på effektivisering ledde till färre anställda. Detta tillsammans med fokuseringen på kapitaleffektivitet resulterade i ett förbättrat K/I-tal och lägre riskvägda tillgångar.

I lokal valuta ökade intäkterna med 6 procent jämfört med tredje kvartalet, medan kostnaderna steg med 3 procent på grund av de tidigare nämnda avsättningarna till vinstandelsprogrammet.

Kreditförlusterna ökade jämfört med tredje kvartalet men förblev på en låg nivå. Kreditförlustrelationen uppgick under fjärde kvartalet till 7 punkter (3 punkter under tredje kvartalet).

Banking Sverige

Mn euro	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv1 2012	kv4 2011	Förändr. kv4 12/ kv3 12 kv4 11		2012	2011
Räntenetto	312	316	295	295	294	-1%	6%	1 218	1 076
Avgifts- och provisionsnetto	111	98	98	98	93	13%	19%	405	397
Nettoresultat av poster till verkligt värde	27	27	29	29	29	0%	-7%	112	119
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	6	0	0	0	0			6	0
Summa intäkter inkl. allokeringar	456	441	422	422	416	3%	10%	1 741	1 592
Personalkostnader	-74	-72	-71	-72	-68	3%	9%	-289	-287
Summa kostnader inkl. allokeringar	-226	-225	-215	-216	-213	0%	6%	-882	-883
Resultat före kreditförluster	230	216	207	206	203	6%	13%	859	709
Kreditförluster	-11	-6	-9	-12	-23	83%	-52%	-38	-34
Rörelseresultat	219	210	198	194	180	4%	22%	821	675
K/I-tal, %	50	51	51	51	51			51	56
RAROCAR, %	31	29	29	29	30				
Economic capital	1 910	2 131	1 987	1 914	1 854	-10%	3%		
Riskvägda tillgångar	16 954	17 872	17 437	17 179	16 998	-5%	0%		
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	3 306	3 352	3 341	3 388	3 505	-1%	-6%		
Volym, md euro:									
Utlåning till företag	22,7	24,5	23,6	23,6	23,8	-7%	-5%		
Bolån till privatkunder	37,2	37,3	35,5	34,8	34,3	0%	8%		
Konsumtionslån	5,9	6,1	5,9	5,8	5,9	-3%	0%		
Summa utlåning	65,8	67,9	65,0	64,2	64,0	-3%	3%		
Inlåning från företag	13,1	12,4	12,4	12,5	12,7	6%	3%		
Inlåning från privatkunder	20,9	21,1	20,1	19,2	19,1	-1%	9%		
Summa inlåning	34,0	33,5	32,5	31,7	31,8	1%	7%		

Valutafuktuationer påverkade intäkts- och kostnadsposter med -3% kv4/kv3 (6% kv4/kv4) och balansposter med -2% kv4/kv3 (4% kv4/kv4).

Banking Polen

Affärsutveckling

Polens ekonomiska utveckling har drabbats av en avmattning, jämförbar med den som inträffade 2009. Den inhemska efterfrågan gick ner sedan konsumtionstillväxten påverkats negativt av att de nominella löneökningarna blivit lägre än inflationen. Regeringen skar ner på utgifterna efter UEFA Euro 2012 och aktiviteten i byggsektorn sjönk märkbart. Den senaste BNP-prognosen för Polen lyder på 2,8 procent för 2012 och 2,3 procent för 2013. Tillväxten väntas inte ta fart förrän tidigast under andra halvåret 2013.

Efterfrågan på lån hölls nere av det makroekonomiska läget. Intäkter från inlåning minskade till följd av lägre korta räntor och hård konkurrens.

I enlighet med den reviderade strategin för Polen fortsatte införandet av relationsmodellen, med särskild tonvikt på välbärgade kunder som har högre krav på finansiella tjänster och rådgivning. Anpassningen av affärsmodellen på privatsidan ledde till något lägre bolånevolym i lokal valuta under fjärde kvartalet.

Utvecklingen på företagssidan var fortsatt bra. Affärsmodellen, som grundar sig på nära relationer med ett antal utvalda kunder, har visat sig

framgångsrik på den polska marknaden och fortsätter att bilda grund för verksamheten på företagssidan.

Periodens kreditförlustavsättningar var markant lägre än under föregående kvartal. Kvaliteten i bolåneportföljen försämrades något då tillväxten i nya bolån avtog och den befintliga portföljen har mognat.

Resultat

Intäkterna steg med 17 procent på grund av ett ovanligt högt nettoresultat av finansiella poster. Räntenettet var på ungefär samma nivå som under föregående kvartal, även om utlåningen minskade något.

Kostnaderna steg med 20 procent jämfört med föregående kvartal, främst på grund av engångskostnader hänförliga till minskningen av kontorsnätet.

Rörelseresultatet steg med 20 mn euro, främst på grund av lägre kreditförlustavsättningar. Kreditförlustrelationen uppgick till 12 punkter, betydligt lägre än under tredje kvartalet. Antalet anställda omräknat till heltidstjänster minskade med 12.

Banking Polen

	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv1 2012	kv4 2011	Förändr. kv4 12/ kv3 12 kv4 11		2012	2011
Mn euro									
Räntenetto	39	40	40	39	37	-3%	5%	158	138
Avgifts- och provisionsnetto	11	10	8	8	10	10%	10%	37	37
Nettoresultat av poster till verkligt värde	11	3	6	8	11		0%	28	50
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	1	0	2	0	1		0%	3	3
Summa intäkter inkl. allokeringar	62	53	56	55	59	17%	5%	226	228
Personalkostnader	-11	-11	-11	-12	-11	0%	0%	-45	-49
Summa kostnader inkl. allokeringar	-30	-25	-27	-29	-31	20%	-3%	-111	-119
Resultat före kreditförluster	32	28	29	26	28	14%	14%	115	109
Kreditförluster	-2	-18	-14	-3	-7	-89%	-71%	-37	-14
Rörelseresultat	30	10	15	23	21		43%	78	95
K/T-tal, %	48	47	48	53	53			49	52
RAROCAR, %	14	12	14	14	15				
Economic capital	500	497	493	431	427	1%	17%		
Riskvägda tillgångar	7 435	7 447	7 507	6 383	6 060	0%	23%		
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 629	1 641	1 730	1 900	2 000	-1%	-19%		
Volym, md euro:									
Utlåning till företag	2,5	2,7	2,5	2,4	2,5	-7%	0%		
Utlåning till privatkunder	4,2	4,2	4,3	4,3	4,1	0%	2%		
Summa utlåning	6,7	6,9	6,8	6,7	6,6	-3%	2%		
Inlåning från företag	1,9	1,7	1,6	1,6	1,7	12%	12%		
Inlåning från privatkunder	1,2	1,2	1,2	1,2	1,1	0%	9%		
Summa inlåning	3,1	2,9	2,8	2,8	2,8	7%	11%		

Banking Baltikum

Affärsutveckling

De baltiska länderna har gett prov på god motståndskraft mot den europeiska statsskuldskrisen och den sjunkande efterfrågan på exportmarknaden. Den inhemska efterfrågan har hållit tillväxten igång. Lettland har indikerat en vilja att gå med i EMU. Även i Estland har marknadsaktiviteten tagit fart.

Den gynnsamma ekonomiska utvecklingen har höjt aktiviteten bland företagskunderna och förbättrat kvaliteten i företagskreditportföljen. Utlåningen till företagskunder var oförändrad jämfört med föregående kvartal. Nyutlåningen på privatsidan förblev låg och kvaliteten i bolåneportföljen har ännu inte förbättrats i någon betydande grad. Priset på nyutlåningen ökade dock för både privat- och företagskunder, speglade hela kostnaden för upplåning och likviditet.

Inlåningen steg med 15 procent jämfört med föregående kvartal och med 36 procent jämfört med samma period 2011. Priskonkurrensen på inlåningsmarknaden är fortsatt hård.

Som ett led i harmoniseringen av affärsmodellen fortsatte införandet av en enhetlig verksamhetsmodell i kontorsnätet.

En rad initiativ har inletts för att stärka rådgivningskapaciteten och de elektroniska banktjänsterna. Den nya mobila banklösningen fick ett positivt mottagande på marknaden.

Kreditförlustavsättningarna ökade något på grund av återföringar av allmänna kreditförlustavsättningar tidigare kvartal.

De riskvägda tillgångarna minskade markant till följd av godkännandet av den grundläggande IRK-modellen för Baltikum och en förbättring i kreditkvaliteten.

Resultat

Intäkterna sjönk med 2 procent från föregående kvartal. Räntenettot steg till följd av ökade utlåningsmarginaler.

Kostnaderna minskade med 9 procent. De underliggande kostnaderna vände nedåt under året.

Kreditförlustrelationen uppgick till 48 punkter. Rörelseresultatet sjönk med 29 procent från föregående kvartal på grund av återvinningar av kreditförluster under föregående kvartal. Antalet anställda omräknat till heltidstjänster minskade med 26.

Banking Baltikum

Mn euro	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv1 2012	kv4 2011	Förändr. kv4 12/ kv3 12 kv4 11		2012	2011
Räntenetto	40	40	39	38	37	0%	8%	157	150
Avgifts- och provisionsnetto	10	11	11	11	13	-9%	-23%	43	41
Nettoresultat av poster till verkligt värde	0	-1	-1	0	2	-100%	-100%	-2	6
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	0	1	0	0	0	-100%		1	1
Summa intäkter inkl. allokeringar	50	51	49	49	52	-2%	-4%	199	198
Personalkostnader	-7	-6	-5	-6	-6	17%	17%	-24	-25
Summa kostnader inkl. allokeringar	-20	-22	-20	-21	-19	-9%	5%	-83	-78
Resultat före kreditförluster	30	29	29	28	33	3%	-9%	116	120
Kreditförluster	-10	-1	9	-1	-12		-17%	-3	-11
Rörelseresultat	20	28	38	27	21	-29%	-5%	113	109
K/T-tal, %	40	43	41	43	37			42	39
RAROCAR, %	14	11	10	10	13				
Economic capital	480	487	543	528	527	-1%	-9%		
Riskvägda tillgångar	5 811	7 715	8 065	7 801	7 802	-25%	-26%		
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	799	825	824	860	873	-3%	-8%		
Volym, md euro:									
Utlåning till företag	5,7	5,7	5,6	5,4	5,3	0%	8%		
Utlåning till privatkunder	2,9	3,0	3,0	3,0	3,0	-3%	-3%		
Summa utlåning	8,6	8,7	8,6	8,4	8,3	-1%	4%		
Inlåning från företag	2,2	1,8	1,8	1,6	1,5	22%	47%		
Inlåning från privatkunder	0,8	0,8	0,8	0,8	0,7	0%	14%		
Summa inlåning	3,0	2,6	2,6	2,4	2,2	15%	36%		

Retail Banking övrigt

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

Resultat

Räntenettet påverkades av en högre kostnad för likviditetspremieallokeringar än under andra och tredje kvartalen.

Retail Banking, övrigt

Mn euro	kv4	kv3	kv2	kv1	kv4	Förändr. kv4 12/		2012	2011
	2012	2012	2012	2012	2011	kv3 12	kv4 11		
Räntenetto	-103	-76	-63	-70	-57	36%	81%	-312	-210
Avgifts- och provisionsnetto	-1	-8	-9	-11	-5	-88%	-80%	-29	-29
Nettoreultat av poster till verkligt värde	-15	-1	1	2	-4			-13	1
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	4	4	1	1	0	0%		10	8
Summa intäkter inkl. allokeringar	-115	-81	-70	-78	-66	42%	74%	-344	-230
Personalkostnader	-64	-64	-62	-62	-57	0%	12%	-252	-240
Summa kostnader inkl. allokeringar	-28	-16	-8	-4	-25	75%	12%	-56	-41
Resultat före kreditförluster	-143	-97	-78	-82	-91	47%	57%	-400	-271
Kreditförluster	1	-1	1	-1	-1			0	-1
Rörelseresultat	-142	-98	-77	-83	-92	45%	54%	-400	-272
Economic capital									
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	2 881	2 882	2 889	2 997	2 990	0%	-4%		

Wholesale Banking

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

Wholesale Banking byggde vidare på sin starka position, och strategin med gradvis optimering av affären fortsatte med fokus på daglig prioritering av affärsmöjligheter, resurshantering och fortsatt anpassning av den operativa värdekedjan. Detta stöddes av satsningar på att anpassa prissättningen till nya marknadsförutsättningar, öka merförsäljningen och vässa produktutbudet. Samtidigt lade man ner lönsamma produktlinjer och trimmade processer.

Affärsutveckling

Aktiviteten bland Wholesale Bankings kunder var stabil under fjärde kvartalet. De försämrade tillväxtutsikterna dämpade dock efterfrågan på investeringsprodukter. Under dessa krävande marknadsförutsättningar drog Wholesale Banking nytta av sin beprövade relationsstrategi och förblev de stora nordiska företagens förstahandsval som finansiell partner.

Affärsområdet behöll sitt fokus på affärsurval, resurshantering och kostnadseffektivitet. Detta ledde till en fortsatt minskning av riskvägda tillgångar och av antalet anställda.

Wholesale Banking fortsatte att dra nytta av sin balansräkning och sin konkurrenskraft på kapital- och lånemarknaden för att trygga attraktiv finansiering för sina kunder. Nordea var ledande bookrunner för emissioner av nordiska företagsobligationer och nordiska lånesyndikeringar under 2012, enligt Dealogic.

Bankverksamheten

Aktiviteten bland företagskunder var solid, med stabil daglig verksamhet och fler händelsedrivna affärer.

Bland de finansiella institutionerna påverkades kundaktiviteten negativt av ett lågt antal händelsedrivna affärer.

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

Kapitalmarknader

Resultatet från kapitalmarknadsverksamheten förblev starkt. Låg valuta- och räntevolatilitet i kombination med svaga ekonomiska utsikter ledde till sjunkande efterfrågan på ny risksäkring inom valuta- och ränteområdena. Intäkterna från riskhanteringen i kundtransaktioner förblev dock goda.

Emissioner av nya obligationer gick fortsatt starkt framåt, tack vare ett gynnsamt marknadsläge. Aktiviteten inom syndikerade lån var dämpad på grund av låg efterfrågan på nya krediter.

På aktiehandelsområdet ökade kundaktiviteten något och Nordea stärkte sin marknadsposition i alla fyra nordiska länder, enligt den årliga Prospera-mätningen. Aktiviteten inom Corporate Finance var stabil.

Resultat

Intäkterna uppgick till 663 mn euro, ner 3 procent från tredje kvartalet. Kreditförlusterna ökade, till följd av avsättningar inom shipping samt för ett mindre antal enskilda exponeringar i CIB Danmark och Norge. Kreditförlustrelationen uppgick till 43 punkter (21 punkter under tredje kvartalet). Rörelseresultatet sjönk till 320 mn euro, ner 23 procent från tredje kvartalet.

Wholesale Banking

Mn euro	kv4	kv3	kv2	kv1	kv4	Förändr. kv4 12/		2012	2011
	2012	2012	2012	2012	2011	kv3 12	kv4 11		
Räntenetto	287	296	304	290	303	-3%	-5%	1 177	1 212
Avgifts- och provisionsnetto	142	131	147	121	114	8%	25%	541	545
Nettoresultat av poster till verkligt värde	226	258	255	327	289	-12%	-22%	1 066	821
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	8	2	1	0	1			11	5
Summa intäkter inkl. allokeringar	663	687	707	738	707	-3%	-6%	2 795	2 583
Personalkostnader	-194	-189	-203	-203	-181	3%	7%	-789	-718
Summa kostnader inkl. allokeringar	-244	-221	-237	-232	-230	10%	6%	-934	-843
Resultat före kreditförluster	419	466	470	506	477	-10%	-12%	1 861	1 740
Kreditförluster	-99	-48	-102	-65	-75	106%	32%	-314	-173
Rörelseresultat	320	418	368	441	402	-23%	-20%	1 547	1 567
K/I-tal, %	37	32	34	31	33			33	33
RAROCAR, %	19	21	21	23	21				
Economic capital	5 799	6 107	6 098	6 129	6 175	-5%	-6%		
Riskvägda tillgångar	65 405	69 385	71 572	74 421	77 904	-6%	-16%		
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	6 066	6 121	6 173	6 233	6 274	-1%	-3%		
Volym, md euro:									
Summa utlåning	89,2	98,0	98,0	91,5	92,2	-9%	-3%		
Summa inlåning	63,9	71,8	62,1	63,4	59,3	-11%	8%		

Corporate & Institutional Banking

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

Affärsutveckling

Den dagliga verksamheten var stabil i alla länder, och den händelsedrivna verksamheten ökade till följd av en solid efterfrågan på nya transaktioner.

Företagskundernas efterfrågan på refinansiering minskade från den höga nivån tidigare under året, och aktiviteten inom syndikerade lån förblev dämpad. Den minskade efterfrågan på lån var ett resultat av de försvagade ekonomiska utsikterna samt av att företagskunderna valde att dra nytta av de gynnsamma förutsättningarna för obligationsfinansiering. Den händelsedrivna verksamheten var solid i alla nordiska länder, och dominerades av obligationsemissioner och uppköp.

Den dagliga affärsverksamheten gentemot institutionella kunder var stabil, dock med en låg efterfrågan på händelsedrivna transaktioner.

Utlåningen minskade med 5 procent från tredje kvartalet och med 6 procent jämfört med för ett år sedan.

Ränteskillnader inom utlåning ökade något men påverkades negativt av den minskade efterfrågan på lån.

Inlåningen minskade med 7 procent jämfört med tredje kvartalet och steg med 8 procent jämfört med för ett år sedan. Inlåningen förblev hög eftersom CIB drog nytta av Nordeas höga kreditbetyg, men de låga räntorna satte press på marginalerna.

Konkurrensen förblev betydande på den nordiska marknaden för banktjänster till företag och finansiella institutioner. Bankernas tydliga fokus på resurshantering ledde till skärpt konkurrens om produkter med låga kapitalkrav. Till detta kom den skärpta konkurrensen om de största nordiska företagskunderna, som ledde till ytterligare marginalpress.

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

Resultat

Periodens intäkter uppgick till 438 mn euro, upp 2 procent från tredje kvartalet, vilket var solitt för säsongen. Den underliggande aktiviteten stod sig väl trots de kärva förutsättningarna. Kreditförlusterna steg på grund av avsättningar för ett fåtal individuella exponeringar i Danmark och Norge. Kreditförlustrelationen var 33 punkter under fjärde kvartalet och 15 punkter för helåret, upp från 7 punkter 2011. Rörelseresultatet uppgick till 276 mn euro under fjärde kvartalet, ner 12 procent från föregående kvartal.

Corporate & Institutional Banking

Mn euro	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv1 2012	kv4 2011	Förändr. kv4 12/ kv3 12 kv4 11		2012	2011
Räntenetto	205	207	207	201	204	-1%	0%	820	784
Avgifts- och provisionsnetto	142	133	154	126	118	7%	20%	555	540
Nettoresultat av poster till verkligt värde	91	91	108	112	114	0%	-20%	402	413
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	0	0	0	0	0			0	0
Summa intäkter inkl. allokeringar	438	431	469	439	436	2%	0%	1 777	1 737
Personalkostnader	-10	-10	-10	-9	-10	0%	0%	-39	-39
Summa kostnader inkl. allokeringar	-125	-120	-121	-121	-123	4%	2%	-487	-475
Resultat före kreditförluster	313	311	348	318	313	1%	0%	1 290	1 262
Kreditförluster	-37	2	-29	-4	0			-68	-31
Rörelseresultat	276	313	319	314	313	-12%	-12%	1 222	1 231
K/I-tal, %	29	28	26	28	28			27	27
RAROCAR, %	23	21	25	22	21				
Economic capital	3 720	3 960	3 891	3 898	3 919	-6%	-5%		
Riskvägda tillgångar	42 620	45 748	46 918	48 296	50 573	-7%	-16%		
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	213	215	216	216	212	-1%	0%		
Volym, md euro:									
Summa utlåning	42,9	45,3	47,3	46,2	45,5	-5%	-6%		
Summa inlåning	39,8	42,8	38,0	40,8	37,0	-7%	8%		

Shipping, Offshore & Oil Services

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

Affärsutveckling

Kundaktiviteten var måttlig under kvartalet och efterfrågan på syndikerade lån var i linje med föregående kvartal. Efterfrågan på obligations-emissioner var solid, men något lägre än under tredje kvartalet. Utlåningen minskade, delvis på grund av dollarns försvagning.

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

Kreditkvalitet

Kreditförlusterna förblev höga på grund av det svåra läget i vissa shippingsegment. De svaga tanker- och torrlastmarknaderna ledde till fortsatt press på fartygsvärderingarna. För dessa segment ser det fortsatt kärvat ut på kort sikt. Kreditkvaliteten inom offshore- och oljeservicesektorn var god.

Kreditförlusterna steg med 17 procent från föregående kvartal. Strategin gentemot den maritima sektorn låg fast, med nya affärer till konservativa villkor.

Resultat

Intäkterna uppgick till 108 mn euro, ner med 11 procent jämfört med föregående period. Kreditförlusterna uppgick till 63 mn euro och kreditförlustrelationen till 185 punkter (159 punkter under förra kvartalet). Rörelseresultatet var 28 mn euro, ner 43 procent från tredje kvartalet.

Shipping

Mn euro	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv1 2012	kv4 2011	Förändr. kv4 12/ kv3 12 kv4 11		2012	2011
Räntenetto	79	86	86	80	84	-8%	-6%	331	324
Avgifts- och provisionsnetto	16	19	14	15	23	-16%	-30%	64	81
Nettoresultat av poster till verkligt värde	13	16	-4	2	3	-19%		27	28
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	0	0	0	0	0			0	0
Summa intäkter inkl. allokeringar	108	121	96	97	110	-11%	-2%	422	433
Personalkostnader	-6	-7	-6	-7	-6	-14%	0%	-26	-24
Summa kostnader inkl. allokeringar	-17	-18	-16	-17	-16	-6%	6%	-68	-65
Resultat före kreditförluster	91	103	80	80	94	-12%	-3%	354	368
Kreditförluster	-63	-54	-63	-60	-71	17%	-11%	-240	-135
Rörelseresultat	28	49	17	20	23	-43%	22%	114	233
K/I-tal, %	16	15	17	18	15			16	15
RAROCAR, %	27	32	23	23	27				
Economic capital	898	893	924	954	938	1%	-4%		
Riskvägda tillgångar	10 234	10 222	10 612	11 543	12 398	0%	-17%		
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	87	87	90	92	96	0%	-9%		
Volym, md euro:									
Summa utlåning	13,0	13,4	14,1	13,6	13,6	-3%	-4%		
Summa inlåning	4,8	4,8	4,6	4,5	4,7	0%	2%		

Banking Ryssland

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

Affärsutveckling

Affärsvolymerna minskade under fjärde kvartalet till följd av ett fåtal i förtid återbetalda skulder i slutet av kvartalet.

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

Kundaktiviteten var normal under fjärde kvartalet men marknadsandelarna krympte från föregående kvartal. Inlåningsräntorna förblev höga på grund av stram likviditet.

Under perioden redovisades återvinningar av kreditförluster till ett värde av 1 mn euro. Osäkra fordringar, brutto, uppgick till 45 mn euro eller 71 punkter av den totala utlåningen, ner från 99 punkter förra kvartalet.

Resultat

Lönsamheten var hög. Intäkterna låg på samma nivå som under tredje kvartalet, och steg med 5 procent jämfört med fjärde kvartalet i fjol. Kostnaderna steg med 28 procent från föregående kvartal och med 19 procent från fjärde kvartalet 2011, främst på grund av projekt och andra engångskostnader. Rörelse-resultatet sjönk med 17 procent jämfört med föregående kvartal, och steg med 13 procent jämfört med fjärde kvartalet 2011.

.

Banking Ryssland

	kv4	kv3	kv2	kv1	kv4	Förändr. kv4 12/			
Mn euro	2012	2012	2012	2012	2011	kv3 12	kv4 11	2012	2011
Räntenetto	63	58	60	50	53	9%	19%	231	188
Avgifts- och provisionsnetto	5	4	3	5	3	25%	67%	17	14
Nettoresultat av poster till verkligt värde	-3	3	6	3	6			9	14
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	1	1	0	0	1	0%	0%	2	1
Summa intäkter inkl. allokeringar	66	66	69	58	63	0%	5%	259	217
Personalkostnader	-20	-17	-15	-17	-15	18%	33%	-69	-58
Summa kostnader inkl. allokeringar	-32	-25	-25	-26	-27	28%	19%	-108	-98
Resultat före kreditförluster	34	41	44	32	36	-17%	-6%	151	119
Kreditförluster	1	1	-8	0	-5	0%		-6	-8
Rörelseresultat	35	42	36	32	31	-17%	13%	145	111
K/I-tal, %	48	38	36	45	43			42	46
RAROCAR, %	29	33	37	27	26				
Economic capital	332	344	333	328	362	-3%	-8%		
Riskvägda tillgångar	6 159	6 511	6 457	6 288	6 266	-5%	-2%		
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 486	1 464	1 466	1 485	1 547	2%	-4%		
Volym, md euro:									
Utlåning till företag	6,2	6,7	6,7	6,2	6,1	-7%	2%		
Utlåning till privatkunder	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0%	0%		
Summa utlåning	6,6	7,1	7,1	6,6	6,5	-7%	2%		
Inlåning från företag	2,2	2,1	2,4	2,7	2,4	5%	-8%		
Inlåning från privatkunder	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0%	0%		
Summa inlåning	2,4	2,3	2,6	2,9	2,6	4%	-8%		

Wholesale Banking övrigt (inklusive oallokerade kapitalmarknadsintäkter)

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

verksamheten sker i de berörda produkt- och serviceenheterna.

Resultat

Wholesale Bankings övrigt redovisade totala intäkter på 51 mn euro, ner 26 procent från tredje kvartalet, främst på grund av sjunkande intäkter från riskhanteringen i kundtransaktioner. Rörelseresultatet gick ner till -19 mn euro.

Wholesale Banking, övrigt

Mn euro	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv1 2012	kv4 2011	Förändr. kv4 12/ kv3 12 kv4 11		2012	2011
Räntenetto	-60	-55	-49	-41	-38	9%	58%	-205	-84
Avgifts- och provisionsnetto	-21	-25	-24	-25	-30	-16%	-30%	-95	-90
Nettoresultat av poster till verkligt värde	125	148	145	210	166	-16%	-25%	628	366
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	7	1	1	0	0			9	4
Summa intäkter inkl. allokeringar	51	69	73	144	98	-26%	-48%	337	196
Personalkostnader	-158	-155	-172	-170	-150	2%	5%	-655	-597
Summa kostnader inkl. allokeringar	-70	-58	-75	-68	-64	21%	9%	-271	-205
Resultat före kreditförluster	-19	11	-2	76	34			66	-9
Kreditförluster	0	3	-2	-1	1	-100%	-100%	0	1
Rörelseresultat	-19	14	-4	75	35			66	-8
Economic capital	849	910	950	949	956	-7%	-11%		
Riskvägda tillgångar	6 392	6 904	7 585	8 294	8 667	-7%	-26%		
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	4 280	4 355	4 401	4 440	4 419	-2%	-3%		
Volym, md euro:									
Summa utlåning	26,7	32,2	29,5	25,1	26,6				
Summa inlåning	16,9	21,9	16,9	15,2	15,0				

Volymerna hänför sig till repotransaktioner inom Capital Markets.

Wealth Management

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

Affärsutveckling

Nordeas förvaltrade kapital ökade till 218,3 md euro, upp 7,4 md euro eller 3,5 procent från tredje kvartalet. Till ökningen bidrog ett nettoinflöde på 3,1 md euro och ett positivt placeringsresultat på 4,3 md euro. Alla verksamheter bidrog positivt till fjärde kvartalets inflöde. Största bidragen kom från försäljning till institutionella kunder och från nordiska retailfonder, med nettoinflöden på 1,2 md euro respektive 1,1 md euro.

Privatkundernas riskaptit förblev hög och stöddes av det positiva sentimentet på finansmarknaden.

Efterfrågan var extra stor på retailfonder och fondförsäkringar, vilket stöddes av framgången för Nordeas svenska Investeringsparkonto. Över 92 000 investeringssparkonton öppnades 2012, med ett förvaltat kapital på totalt cirka 2,4 md euro.

Resultat

Intäkterna för fjärde kvartalet uppgick till 456 mn euro, upp 36 procent från tredje kvartalet och upp 25 procent från samma kvartal 2011.

Wealth Managements underliggande verksamhet påverkades av den starka utvecklingen och ökade efterfrågan inom placeringsprodukter, och av den lyckade migreringen av Life & Pensions kunder till marknadsrättebaserade produkter.

Detta gav ett rörelseresultat på 246 mn euro, upp 65 procent från tredje kvartalet och upp 39 procent från samma kvartal 2011.

Wealth Management

Mn euro	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv1 2012	kv4 2011	Förändr. kv4 12/ kv3 12 kv4 11		2012	2011
Räntenetto	25	25	34	43	32	0%	-22%	127	130
Avgifts- och provisionsnetto	280	212	214	212	231	32%	21%	918	839
Nettoresultat av poster till verkligt värde	139	86	93	90	99	62%	40%	408	308
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	12	13	9	5	4	-8%		39	16
Summa intäkter inkl. allokeringar	456	336	350	350	366	36%	25%	1 492	1 293
Personalkostnader	-122	-115	-123	-115	-110	6%	11%	-475	-451
Summa kostnader inkl. allokeringar	-209	-187	-199	-187	-189	12%	11%	-782	-741
Resultat före kreditförluster	247	149	151	163	177	66%	40%	710	552
Kreditförluster	-1	0	0	-1	0			-2	0
Rörelseresultat	246	149	151	162	177	65%	39%	708	552
K/I-tal, %	46	56	57	54	52			52	57
RAROCAR, %	29	17	17	23	31				
Economic capital	2 559	2 617	2 663	2 460	1 741	-2%	47%		
Riskvägda tillgångar	2 902	3 512	3 486	3 602	3 919	-17%	-26%		
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	3 561	3 566	3 571	3 601	3 639	0%	-2%		
Volym, md euro:									
Förvaltat kapital	218,3	210,9	199,8	197,2	187,4	4%	16%		
Summa utlåning	9,0	8,5	8,4	8,3	8,0	6%	13%		
Summa inlåning	10,5	11,1	10,9	10,7	10,7	-5%	-2%		

Förvaltat kapital, volymer och nettoinflöden

Md euro	kv4 2012	kv4 Nettoinflöde	kv3 2012	kv2 2012	kv1 2012	kv4 2011	2012 Nettoinflöde	2011 Nettoinflöde
Nordiska retailfonder	38,6	1,1	37,1	34,3	33,0	31,1	3,2	-2,3
Private Banking	69,4	0,3	67,9	64,3	64,6	61,0	1,3	0,2
Försäljning till institutionella kunder	53,1	1,2	50,7	47,3	46,8	44,9	3,2	5,8
Life & Pensions	57,2	0,5	55,2	53,9	52,8	50,4	1,4	1,3
Summa	218,3	3,1	210,9	199,8	197,2	187,4	9,1	5,0

Private Banking

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

Affärsutveckling

Förvaltat kapital i Private Banking steg med 1,5 md euro till 69,4 md euro i slutet av fjärde kvartalet, upp 14 procent jämfört med samma kvartal 2011 och upp 2 procent från tredje kvartalet. Ökningen i förvaltat kapital under fjärde kvartalet berodde på en ökning i tillgångsvärdena på 1,2 md euro och ett nettoinflöde på 0,3 md euro.

Antalet Private Banking-kunder ökade ytterligare. Under fjärde kvartalet växte kundbasen med cirka 1 000 kunder

till 106 000, upp 3 procent från föregående kvartal, och mer än 30 000 förmögenhetsplaneringsmöten hölls.

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

Resultat

Intäkterna för fjärde kvartalet uppgick till 123 mn euro, upp 8 procent från tredje kvartalet och upp 4 procent från samma kvartal 2011. Rörelseresultatet steg till 30 mn euro, upp 3 procent från tredje kvartalet och ned 14 procent från samma kvartal 2011.

Private Banking

Mn euro	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv1 2012	kv4 2011	Förändr. kv4 12/ kv3 12 kv4 11		2012	2011
Räntenetto	23	22	30	38	29	5%	-21%	113	116
Avgifts- och provisionsnetto	73	69	71	73	65	6%	12%	286	263
Nettoresultat av poster till verkligt värde	24	19	24	18	22	26%	9%	85	92
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	3	4	2	2	2	-25%	50%	11	7
Summa intäkter inkl. allokeringar	123	114	127	131	118	8%	4%	495	478
Personalkostnader	-46	-38	-40	-39	-38	21%	21%	-163	-149
Summa kostnader inkl. allokeringar	-92	-85	-83	-82	-83	8%	11%	-342	-319
Resultat före kreditförluster	31	29	44	49	35	7%	-11%	153	159
Kreditförluster	-1	0	0	-1	0			-2	0
Rörelseresultat	30	29	44	48	35	3%	-14%	151	159
K/I-tal, %	75	75	65	63	70			69	67
RAROCAR, %	31	24	35	35	25				
Economic capital	273	328	342	376	393	-17%	-31%		
Riskvägda tillgångar	2 902	3 512	3 486	3 602	3 919	-17%	-26%		
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 208	1 195	1 207	1 218	1 219	1%	-1%		
Volym, md euro:									
Förvaltat kapital	69,4	67,9	64,3	64,6	61,0	2%	14%		
Bolån till privatkunder	5,6	5,4	5,3	5,2	4,9	4%	14%		
Konsumtionslån	3,4	3,1	3,1	3,1	3,1	10%	10%		
Summa utlåning	9,0	8,5	8,4	8,3	8,0	6%	13%		
Inlåning från privatkunder	10,5	11,1	10,9	10,7	10,7	-5%	-2%		
Summa inlåning	10,5	11,1	10,9	10,7	10,7	-5%	-2%		

Asset Management

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

Affärsutveckling

Placeringsresultatet under fjärde kvartalet var relativt starkt. 80 procent av fonderna överträffade sina jämförelseindex. Alla räntefonder fortsatte att generera meravkastning för kunderna. Aktiefonderna gick bra även om några inte lyckades generera meravkastning under fjärde kvartalet. Blandfonderna gynnades av den positiva utvecklingen på finansmarknaden och redovisade meravkastning. På lång sikt (36 månader) förblir Nordeas relativa placeringsresultat starkt: 72 procent av portföljerna har överträffat sina jämförelseindex.

Nettoinflödet till retailfonderna var fortsatt starkt och uppgick till 1,1 md euro. Räntefonder och blandfonder bidrog mest, medan inflödet till aktiefonder var något mindre. Alla geografiska marknader redovisade nettoinflöden, men de var extra höga i Finland och Sverige.

Under fjärde kvartalet konsoliderades fler produkter och en rad fonder slogs samman i Luxemburg. För första gången slogs även fonder samman över landsgränserna i

Norden. De första matarfonderna under UCITS IV lanserades också under denna period.

Försäljningen till institutionella kunder, som sköts av Institutional Asset Management och Global Fund Distribution, noterade ett nettoinflöde på 1,2 md euro. Institutional Asset Management noterade ett inflöde på 0,5 md euro, som var ojämnt fördelat. Danmark och Finland låg på minus medan övriga redovisade positiva inflöden. I synnerhet Sverige och Global Sales bidrog positivt och uppvägde utflödena med god marginal. Värde av flödet var också positivt, med samma drivkrafter. Flödena under fjärde kvartalet fick en positiv effekt på snittmarginalen i tillgångsbasen. Global Fund Distribution redovisade ett nettoinflöde på 0,7 md euro och följde upp den starka utvecklingen från de tre närmast föregående kvartalen. Kvartalet kännetecknades av starka nettoinflöden i alla länder i Europa, och utvecklingen var särskilt positiv i Storbritannien. Vad gäller produkter var högriskalternativen mest efterfrågade bland Nordeas kunder, men även den nylanserade amerikanska totalavkastningsprodukten var populär.

Resultat

Intäkterna under fjärde kvartalet uppgick till 141 mn euro, upp 41 procent från tredje kvartalet och upp 37 procent från samma kvartal 2011. Rörelseresultatet var solitt: 86 mn euro, upp 87 procent från tredje kvartalet och upp 79 procent från samma kvartal 2011. Kvartalets goda resultat härrörde från den starka utvecklingen inom placeringsresultat och nettoinflöden.

Asset Management

Mn euro	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv1 2012	kv4 2011	Förändr. kv4 12/ kv3 12 kv4 11		2012	2011
Räntenetto	0	0	0	1	1		-100%	1	4
Avgifts- och provisionsnetto	138	97	94	98	107	42%	29%	427	381
Nettoresultat av poster till verkligt värde	1	1	-2	4	-6	0%		4	-5
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	2	2	1	1	1	0%	100%	6	4
Summa intäkter inkl. allokeringar	141	100	93	104	103	41%	37%	438	384
Personalkostnader	-29	-29	-33	-26	-27	0%	7%	-117	-109
Summa kostnader inkl. allokeringar	-55	-54	-57	-51	-55	2%	0%	-217	-212
Resultat före kreditförluster	86	46	36	53	48	87%	79%	221	172
Kreditförluster	0	0	0	0	0			0	0
Rörelseresultat	86	46	36	53	48	87%	79%	221	172
K/I-tal, %	39	54	62	49	54			50	55
Intäkter, ränteskillnad (punkter)	42	31	30	35	37				
Economic capital	59	55	60	71	56	7%	5%		
Förvalt kapital, md euro	137,8	132,0	123,6	122,2	116,3	4%	18%		
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	559	565	577	573	567	-1%	-1%		

Life & Pensions

Life & Pensions betjänar Nordeas kunder med pensions- och kapitalförsäkringar samt riskprodukter avsedda för bankdistribution i Norden, Polen, Baltikum, Isle of Man och Luxemburg. I Danmark, Norge och Polen sker försäljningen även via Life & Pensions egna försäljare, som arbetar utanför Nordeas kontorsnät, samt genom agenter och mäklare.

Affärsutveckling

Bruttopremieintäkterna uppgick under fjärde kvartalet till 1 649 mn euro, upp 36 procent jämfört med tredje kvartalet, på grund av säsongeffekter och stark försäljning av försäkring-i-bank. Försäljningen via Nordeas kontorsnät stod för 57 procent av periodens totala bruttopremieintäkter.

Life & Pensions strategi att flytta tyngdpunkten i produktportföljen i riktning mot mindre kapitalkrävande alternativ fortsatte att ge resultat, i linje med vad som rapporterades under året. 79 procent av bruttopremieintäkterna kanaliserades under fjärde kvartalet till marknadsräntebaserade produkter eller rena riskprodukter. Kvartalets nettoinflöde på 0,5 md euro härrörde därmed helt och hållet från marknadsräntebaserade produkter, eftersom de traditionella produkterna redovisade ett nettoutflöde på 0,3 md euro.

Life

Mn euro	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv1 2012	kv4 2011	Förändr. kv4 12/ kv3 12 kv4 11		2012	2011
Räntenetto	0	0	0	0	0			0	0
Avgifts- och provisionsnetto	69	46	49	41	58	50%	19%	205	194
Nettoresultat av poster till verkligt värde	114	66	71	68	83	73%	37%	319	221
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	7	7	6	2	1	0%		22	1
Summa intäkter inkl. allokeringar	190	119	126	111	142	60%	34%	546	416
Personalkostnader	-25	-33	-31	-33	-29	-24%	-14%	-122	-125
Summa kostnader inkl. allokeringar	-51	-53	-53	-54	-50	-4%	2%	-211	-209
Resultat före kreditförluster	139	66	73	57	92	111%	51%	335	207
Kreditförluster	0	0	0	0	0			0	0
Rörelseresultat	139	66	73	57	92	111%	51%	335	207
K/I-tal, %	27	45	42	49	35			39	50
RAROCAR, %	19	9	10	10	22				
Economic capital	2 226	2 235	2 261	2 010	1 291	0%	72%		
Förvalt kapital, md euro	51,3	49,8	48,7	47,6	45,5	3%	13%		
Premier	1 649	1 213	1 333	1 540	1 301	36%	27%		
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 277	1 292	1 294	1 311	1 334	-1%	-4%		
Resultatdrivande poster									
Resultat traditionella försäkringar	80	9	17	13	53		51%	119	39
Resultat marknadsräntebaserade produkter	35	31	28	24	20	13%	75%	118	75
Resultat riskprodukter	13	14	15	14	10	-7%	30%	56	55
Summa produktresultat	128	54	60	51	83	137%	54%	293	169
Avkastning på eget kapital, övriga resultat och koncernjusteringar	11	12	13	6	9	-8%	22%	42	38
Rörelseresultat	139	66	73	57	92	111%	51%	335	207

Återbäringsmedlen i de traditionella portföljerna ökade under kvartalet med 0,1 md euro till 1,9 md euro, vilket motsvarar 7,5 procent av de försäkringstekniska avsättningarna, oförändrat jämfört med kvartalet före.

Kvartalets samlade genomsnittliga placeringsresultat i den traditionella portföljen var 1,9 procent. Detta speglar de starka insatserna inom hanteringen av återbäringsmedel under fortsatt tuffa villkor på finansmarknaden.

Resultat

Fjärde kvartalets rörelseresultat var exceptionellt starkt: 139 mn euro, upp 73 mn euro från tredje kvartalet och upp 47 mn euro från samma kvartal 2011. Större delen av ökningen berodde på en redovisning av avgiftsintäkter som tidigare avsatts på ett reserveringskonto hänförliga till en del av den traditionella portföljen. Men det underliggande rörelseresultatet ökade också, med 20 procent från tredje kvartalet. Största draghjälpen kom från marknadsräntebaserade produkter.

MCEV fortsatte att öka under andra halvåret 2012, tack vare ökade tillgångsvärden, stärkta återbäringsmedel och ett fortlöpande inflöde av lönsamma nya affärer. MCEV steg med 532 mn euro till 3 762 mn euro. De nya affärerna bidrog med 108 mn euro till MCEV under andra halvåret 2012.

Wealth Management övrigt

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

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

Wealth Management, övrigt

Mn euro	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv1 2012	kv4 2011	Förändr. kv4 12/ kv3 12 kv4 11	2012	2011
Räntenetto	2	3	4	4	2	-40% 0%	13	10
Avgifts- och provisionsnetto	0	0	0	0	1	-100%	0	1
Nettoresultat av poster till verkligt värde	0	0	0	0	0		0	0
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	0	0	0	0	0		0	4
Summa intäkter inkl. allokeringar	2	3	4	4	3	-40% -33%	13	15
Personalkostnader	-22	-15	-19	-17	-16	50% 38%	-73	-68
Summa kostnader inkl. allokeringar	-11	5	-6	0	-1		-12	-1
Resultat före kreditförluster	-9	8	-2	4	2		1	14
Kreditförluster	0	0	0	0	0		0	0
Rörelseresultat	-9	8	-2	4	2		1	14
Economic capital	1	-1	0	3	1	0%		
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	517	514	493	499	520	1% -1%		

Kundsegment**Företagskunder och finansinstitut, nyckeltal**

	Corporate & Institutional Banking			Stora företagskunder (Norden)			Övriga företagskunder (Norden)			Företagskunder Polen och Baltikum		
	kv4 12	kv3 12	kv4 11	kv4 12	kv3 12	kv4 11	kv4 12	kv3 12	kv4 11	kv4 12	kv3 12	kv4 11
Antal kunder, 1 000-tal (periodens slut)	12	12	12	29	29	28				101	99	94
Intäkter, mn euro	438	431	436	401	383	351	237	240	238	61	59	54
Volym, md euro												
Utlåning	42,9	45,3	45,5	56,6	58,4	56,5	25,9	26,9	26,0	8,2	8,4	7,8
Inlåning	39,8	42,8	37,0	20,6	19,9	20,0	22,7	21,9	22,3	4,1	3,5	3,2
	Företagskunder Ryssland			Shipping-kunder			Summa företagskunder och finansinstitut					
	kv4 12	kv3 12	kv4 11	kv4 12	kv3 12	kv4 11	kv4 12	kv3 12	kv4 11	kv4 12	kv3 12	kv4 11
Antal kunder, 1 000-tal (periodens slut)	6	6	6	2	2	2						
Intäkter, mn euro	55	52	45	108	121	110				1 300	1 286	1 234
Volym, md euro												
Utlåning	6,2	6,7	6,1	13,0	13,4	13,6				152,8	159,1	155,5
Inlåning	2,2	2,1	2,4	4,8	4,8	4,7				94,2	95,0	89,6

Privatkunder, nyckeltal

	Private Banking			Förmånskunder (Norden)			Övriga privatkunder (Norden)			Privatkunder Polen och Baltikum		
	kv4 12	kv3 12	kv4 11	kv4 12	kv3 12	kv4 11	kv4 12	kv3 12	kv4 11	kv4 12	kv3 12	kv4 11
Antal kunder, 1 000-tal (periodens slut)	106	105	103	2 973	2 962	2 918				974	961	925
Varav förmåns- och PB-kunder										153	153	150
Intäkter, mn euro	123	114	118	679	668	608	173	176	183	40	40	50
Volym, md euro												
Utlåning	9,0	8,5	8,0	134,9	135,2	128,4	9,0	8,8	9,1	7,1	7,2	7,1
Inlåning	10,5	11,1	10,7	57,8	57,7	54,4	16,8	16,7	16,4	2,0	2,0	1,8
Förvaltad kapital	69,4	67,9	61,0									
	Privatkunder Ryssland			Summa privatkunder								
	kv4 12	kv3 12	kv4 11	kv4 12	kv3 12	kv4 11	kv4 12	kv3 12	kv4 11	kv4 12	kv3 12	kv4 11
Antal kunder, 1 000-tal (periodens slut)	66	63	62							3 232	3 220	3 171
Varav förmåns- och PB-kunder												
Intäkter, mn euro	5	5	5							1 020	1 003	964
Volym, md euro												
Utlåning	0,4	0,4	0,4							160,4	160,1	153,0
Inlåning	0,2	0,2	0,2							87,3	87,7	83,5

Resultaträkning

Mn euro	Not	Kv 4 2012	Kv 4 2011	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011
Rörelseintäkter					
Ränteintäkter		3 004	3 169	12 264	11 955
Räntekostnader		-1 575	-1 742	-6 512	-6 499
Räntenetto		1 429	1 427	5 752	5 456
Avgifts- och provisionsintäkter		890	771	3 306	3 122
Avgifts- och provisionskostnader		-198	-183	-802	-727
Avgifts- och provisionsnetto	3	692	588	2 504	2 395
Nettoresultat av poster till verkligt värde	4	444	506	1 784	1 517
Andelar i intresseföretags resultat		33	15	93	42
Övriga rörelseintäkter		32	22	103	91
Summa rörelseintäkter		2 630	2 558	10 236	9 501
Rörelsekostnader					
Allmänna administrationskostnader:					
Personalkostnader		-764	-714	-3 048	-3 113
Övriga administrationskostnader	5	-473	-502	-1 860	-1 914
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-90	-50	-278	-192
Summa rörelsekostnader		-1 327	-1 266	-5 186	-5 219
Resultat före kreditförluster		1 303	1 292	5 050	4 282
Kreditförluster, netto	6	-244	-263	-933	-735
Rörelseresultat		1 059	1 029	4 117	3 547
Skatt		-217	-243	-991	-913
Periodens resultat		842	786	3 126	2 634
Hänförligt till:					
Aktieägare i Nordea Bank AB (publ)		840	785	3 119	2 627
Minoritetsintressen		2	1	7	7
Summa		842	786	3 126	2 634
Resultat per aktie före utspädning, euro		0,21	0,19	0,78	0,65
Resultat per aktie efter utspädning, euro		0,21	0,19	0,78	0,65

Rapport över totalresultat

Mn euro	Kv 4 2012	Kv 4 2011	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011
Periodens resultat	842	786	3 126	2 634
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen				
Valutakursdifferenser under perioden	-44	229	420	-28
Valutasäkringar av nettotillgångar i utländska koncernföretag	21	-113	-254	0
Skatt på valutasäkringar av nettotillgångar i utländska koncernföretag	-27	30	45	0
Placeringar tillgängliga för försäljning: ¹				
Värdeförändringar under perioden	-3	10	67	5
Skatt på värdeförändringar under perioden	1	-2	-17	-1
Kassaflödessäkringar:				
Värdeförändringar under perioden	-39	166	-188	166
Skatt på värdeförändringar under perioden	11	-43	50	-43
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-80	277	123	99
Totalresultat	762	1 063	3 249	2 733
Hänförligt till:				
Aktieägare i Nordea Bank AB (publ)	760	1 062	3 242	2 726
Minoritetsintressen	2	1	7	7
Summa	762	1 063	3 249	2 733

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

Balansräkning

Mn euro	Not	31 dec 2012	31 dec 2011
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		36 060	3 765
Utlåning till centralbanker	7	8 005	40 615
Utlåning till kreditinstitut	7	10 569	11 250
Utlåning till allmänheten	7	346 251	337 203
Räntebärande värdepapper		94 939	92 373
Pantsatta finansiella instrument		7 970	8 373
Aktier och andelar		28 128	20 167
Derivatinstrument	10	118 789	171 943
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		-711	-215
Aktier och andelar i intresseföretag		585	591
Immateriella tillgångar		3 425	3 321
Materiella tillgångar		474	469
Förvaltningsfastigheter		3 408	3 644
Uppskjutna skattefordringar		218	169
Skattefordringar		78	185
Pensionstillgångar		301	223
Övriga tillgångar		16 372	19 425
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 559	2 703
Summa tillgångar		677 420	716 204
<i>varav tillgångar för vilka kund bär risken</i>		<i>20 361</i>	<i>16 170</i>
Skulder			
Skulder till kreditinstitut		55 426	55 316
In- och upplåning från allmänheten		200 678	190 092
Skulder till försäkringstagare		45 320	40 715
Emitterade värdepapper		184 340	179 950
Derivatinstrument	10	114 203	167 390
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		1 940	1 274
Skatteskulder		391	154
Övriga skulder		33 472	43 368
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 903	3 496
Uppskjutna skatteskulder		997	1 018
Avsättningar		389	483
Pensionsförpliktelser		348	325
Efterställda skulder		7 797	6 503
Summa skulder		649 204	690 084
Eget kapital			
Minoritetsintressen		5	86
Aktiekapital		4 050	4 047
Överkursfond		1 080	1 080
Övriga reserver		76	-47
Balanserade vinstmedel		23 005	20 954
Summa eget kapital		28 216	26 120
Summa skulder och eget kapital		677 420	716 204
För egna skulder ställda säkerheter		164 902	146 894
Övriga ställda säkerheter		4 367	6 090
Ansvarsförbindelser		21 157	24 468
Kreditlöften ¹		84 914	85 319
Övriga åtaganden		1 294	1 651

¹ Inklusive outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 45 796 mn euro (31 dec 2011: 47 607 mn euro).

Rapport över förändringar i eget kapital

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank AB (publ)									
Mn euro	Aktie- kapital ¹	Överkurs- fond	Övriga reserver:			Balanserade vinstmedel	Summa	Minoritets- intressen	Summa eget kapital
			Omräkning utländsk verksamhet	Kassaflödes- säkringar	Placeringar tillgängliga för försäljning				
Ingående balans per 1 jan 2012	4 047	1 080	-176	123	6	20 954	26 034	86	26 120
Totalresultat	-	-	211	-138	50	3 119	3 242	7	3 249
Emitterade C-aktier ³	3	-	-	-	-	-	3	-	3
Återköp av C-aktier ³	-	-	-	-	-	-3	-3	-	-3
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	14	14	-	14
Utdelning för 2011	-	-	-	-	-	-1 048	-1 048	-	-1 048
Köp av egna aktier ²	-	-	-	-	-	-31	-31	-	-31
Förändring av minoritetsintressen	-	-	-	-	-	-	-	-84	-84
Övriga förändringar	-	-	-	-	-	-	-	-4	-4
Utgående balans per 31 dec 2012	4 050	1 080	35	-15	56	23 005	28 211	5	28 216

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank AB (publ)									
Mn euro	Aktie- kapital ¹	överkurs- fond	Övriga reserver:			Balanserade vinstmedel	Summa	Minoritets- intressen	Summa eget kapital
			Omräkning utländsk verksamhet	Kassaflödes- säkringar	Placeringar tillgängliga för försäljning				
Ingående balans per 1 jan 2011	4 043	1 065	-148	-	2	19 492	24 454	84	24 538
Totalresultat	-	-	-28	123	4	2 627	2 726	7	2 733
Emitterade C-aktier ³	4	-	-	-	-	-	4	-	4
Återköp av C-aktier ³	-	-	-	-	-	-4	-4	-	-4
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	11	11	-	11
Utdelning för 2010	-	-	-	-	-	-1 168	-1 168	-	-1 168
Köp av egna aktier ²	-	-	-	-	-	-4	-4	-	-4
Övriga förändringar	-	15 ⁴	-	-	-	-	15	-5	10
Utgående balans per 31 dec 2011	4 047	1 080	-176	123	6	20 954	26 034	86	26 120

¹ Totalt antal registrerade aktier var 4 050 miljoner (31 dec 2011: 4 047 miljoner).

² Hänför sig till förändring av egna aktier relaterade till det långsiktiga incitamentsprogrammet, tradingportföljen och Nordeaaktier i de danska kundernas investeringsportföljer. Antalet egna aktier per den 31 dec 2012 var 26,9 miljoner (31 dec 2011: 20,7 miljoner).

³ Avser det långsiktiga incitamentsprogrammet (LTIP). LTIP 2012 risksäkrades genom emission av 2 679 168 C-aktier (LTIP 2011: 4 730 000). Aktierna har återköpts och konverterats till stamaktier. Totalt antal egna aktier relaterade till LTIP är 20,3 miljoner (31 dec 2011: 18,2 miljoner).

⁴ I samband med aktieemissionen 2009 gjordes en uppskattning av hur stor andel av mervärdesskatt på transaktionskostnader som Nordea skulle behöva betala. Denna uppskattning har förändrats 2011 till följd av ändrad rättspraxis.

Kassaflödesanalys i sammandrag

Mn euro	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Rörelseresultat	4 117	3 547
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3 178	537
Betalda inkomstskatter	-662	-981
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	6 633	3 103
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	13 121	627
Kassaflöde från den löpande verksamheten	19 754	3 730
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Materiella tillgångar	-114	-123
Immateriella tillgångar	-175	-191
Nettoinvesteringar i värdepapper, som hålles till förfall	1 047	7 876
Övriga finansiella anläggningstillgångar	16	3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	774	7 565
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nyemission	3	4
Emission/amortering av efterställda skulder	906	-1 341
Försäljning/återköp av egna aktier inkl. förändring i tradingportföljen	-31	-4
Utbetald utdelning	-1 048	-1 168
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-170	-2 509
Årets kassaflöde	20 358	8 786
Likvida medel vid årets början	22 606	13 706
Omräkningsdifferens	-156	114
Likvida medel vid årets slut	42 808	22 606
Förändring	20 358	8 786
Likvida medel	31 dec	31 dec
Följande poster ingår i likvida medel (mn euro):	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	36 060	3 765
Lån till centralbanker	5 938	17 328
Utlåning till kreditinstitut betalbar vid anfordran	810	1 513

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

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

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

Noter till redovisningen

Not 1 Redovisningsprinciper

Nordeas koncernredovisning har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), med tillhörande tolkningar från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRS IC), godkända av EU-kommissionen. Vidare har vissa kompletterande regler i enlighet med Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, uttalanden från Rådet för finansiell rapportering (UFR) och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25, med tillägg i FFFS 2009:11 och 2011:54) tillämpats.

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

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

I allt väsentligt är redovisningsprinciperna, beräkningsgrunderna och presentationen oförändrade jämfört med årsredovisningen 2011, förutom för klassificeringen av provisioner inom "Avgifts- och provisionsnetto" (not 3), definitionen av osäkra lånefordringar i "Utlåning och osäkra lånefordringar" (not 7) samt presentationen av utlåning till centralbanker och statskultförbindelser i balansräkningen.

Förändringarna i not 3 och not 7 förklaras nedan. Balansräkningsraderna Statsskultförbindelser och Räntebärande värdepapper har slagits ihop och rapporteras som Räntebärande värdepapper från och med det första kvartalet 2012. Utlåning till centralbanker har separerats från utlåning till kreditinstitut och rapporteras på en ny linje i balansräkningen från och med det andra kvartalet 2012. Jämförelsesiffrorna har justerats på motsvarande sätt.

Definition av osäkra lånefordringar

Definitionen av osäkra lånefordringar ändrades i det första kvartalet 2012 och upplysningen inkluderar nu alla lån som har skrivits ned till följd av identifierade förlusthändelser, antingen individuellt för individuellt värderade lån eller som en del av en portfölj för individuellt insignifikanta lån.

Valutakurser

	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011
1 euro = svenska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	8,7052	9,0293
Balansräkning (vid periodens slut)	8,5820	8,9120
1 euro = danska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4438	7,4506
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4610	7,4342
1 euro = norska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4758	7,7946
Balansräkning (vid periodens slut)	7,3483	7,7540
1 euro = polska zloty		
Resultaträkning (genomsnitt)	4,1836	4,1203
Balansräkning (vid periodens slut)	4,0740	4,4580
1 euro = ryska rubel		
Resultaträkning (genomsnitt)	39,9253	40,8809
Balansräkning (vid periodens slut)	40,3295	41,7650

Resultat- och balansräkning har ej påverkats av denna förändring Jämförelsesiffrorna har justerats på motsvarande sätt och effekten beskrivs i tabellen nedan.

	31 dec 2011	
Mn euro	Ny princip	Tidigare princip
Osäkra lånefordringar	5 125	5 438
- reglerade	2 946	3 287
- oreglerade	2 179	2 151

Kategorisering av provisioner

Kategoriseringen av provisioner inom "Avgifts- och provisionsnetto" förbättrades under det första kvartalet 2012 genom att liknande typer av provisioner slogs ihop. Provisioner erhållna för värdepappersemissioner, företagsfinansiering och emissionstjänster har omklassificerats från "Betalningar" och "Övriga provisionsintäkter" till de namnbytta raderna "Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering" samt "Depå- och emissionstjänster". Jämförelsesiffrorna har justerats på motsvarande sätt och effekten beskrivs i tabellen nedan.

	Kv 4 2011		Jan-dec 2011	
Mn euro	Ny princip	Tidigare princip	Ny princip	Tidigare princip
Courtage, värdepappers-emissioner och företagsfinansiering	59	48	266	200
Depå- och emissionstjänster	31	25	115	90
Betalningar	105	110	399	421
Övriga provisions-intäkter	30	42	141	210

Not 2 Segmentrapportering

	Rörelsesegment													
	Retail Banking		Wholesale Banking		Group Corporate Centre		Övriga rörelsesegment ¹		Summa rörelsesegment		Avstämning		Summa koncernen	
	Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Summa rörelseintäkter, mn euro	5 776	5 540	2 745	2 588	480	360	1 228	1 129	10 229	9 617	7	-116	10 236	9 501
Rörelseresultat, mn euro	1 955	1 636	1 525	1 572	321	198	465	448	4 266	3 854	-149	-307	4 117	3 547
Utlåning till allmänheten ² , md euro														
In- och upplåning från allmänheten ² , md euro	225	218	64	62	-	-	8	8	297	288	49	49	346	337
	109	105	46	39	-	-	10	10	165	154	36	36	201	190

¹Inkluderar det huvudsakliga affärsområdet Wealth Management.

²Volymerna inkluderas endast separata för rörelsesegment om de rapporteras separat till den högsta verkställande beslutsfattaren.

Nedbrytning av Retail Banking och Wholesale Banking

	Summa rörelseintäkter, mn euro		Rörelse-resultat, mn euro		Utlåning till allmänheten, md euro		In- och upplåning från allmänheten, md euro	
	Jan-dec		Jan-dec		31 dec		31 dec	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Retail Banking Norden ¹	5 712	5 378	2 185	1 755	211	205	104	101
Retail Banking Poland & Baltic countries ¹	408	405	158	142	14	13	5	4
Retail Banking Övrigt ²	-344	-243	-388	-261	-	-	-	-
Retail Banking	5 776	5 540	1 955	1 636	225	218	109	105
Corporate & Institutional Banking	1 744	1 741	1 200	1 233	45	44	39	33
Shipping, Offshore & Oil Services	407	439	107	237	13	13	5	5
Nordea Bank Russia	221	200	112	98	6	5	2	1
Capital Markets oallokerat	544	277	304	93	-	-	-	-
Wholesale Banking Övrigt ³	-171	-69	-198	-89	-	-	-	-
Wholesale Banking	2 745	2 588	1 525	1 572	64	62	46	39

¹ Retail Banking Norden inkluderar bankverksamheten i Danmark, Finland, Norge och Sverige, och Retail Banking Poland & Baltic countries inkluderar bankverksamheten i Estland, Lettland, Litauen och Polen.

² Retail Banking Övrigt inkluderar supportfunktionerna Development & Projects, Distribution, Segments, Products och IT inom det huvudsakliga affärsområdet Retail Banking.

³ Wholesale Banking Övrigt inkluderar området International Units samt supportfunktionerna Transaction Products, Segment CIB och IT inom det huvudsakliga affärsområdet Wholesale Banking.

Avstämning mellan summa rörelsesegment och finansiella rapporter

	Rörelse-resultat, mn euro		Utlåning till allmänheten, md euro		In- och upplåning från allmänheten, md euro	
	Jan-dec		31 dec		31 dec	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Summa rörelsesegment	4 266	3 854	297	288	165	154
Koncernfunktioner ¹	-117	-236	-	-	-	-
Oallokerade poster	-86	-69	45	39	20	17
Skilnader i redovisningsprinciper ²	54	-2	4	10	16	19
Total	4 117	3 547	346	337	201	190

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

² Effekten från användning av budgetkurs i segmentrapporteringen.

Värdering av rörelsesegmentens prestation

Värderingsprinciper och allokeringar mellan rörelsesegmenten följer, i enlighet med IFRS 8, den information som rapporteras till den högsta verkställande beslutsfattaren. I Nordea har Group Executive Management identifierats som den högsta verkställande beslutsfattaren. De huvudsakliga skillnaderna jämfört med affärsområdesrapporteringen är att information till den högsta verkställande beslutsfattaren upprättas med användande av budgetkurser och att olika allokeringarprinciper mellan rörelsesegments har använts.

Investeringar i utveckling av programvara har tidigare kostnadsförts löpande i rörelsesegmenten, men i enlighet med IAS 38 aktiverats i koncernens balansräkning. Från och med första kvartalet 2012 aktiveras investeringar i utveckling av programvara direkt i rörelsesegmenten. Jämförelsesiffrorna har justerats i enlighet med detta.

Förändring avseende identifiering av rörelsesegment

Jämfört med årsredovisningen 2011 är identifieringen av rörelsesegmenten oförändrad.

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

Not 3 Avgifts- och provisionsnetto

Mn euro	Kv 4 2012	Kv 3 2012	Kv 4 2011	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011
Provisioner från kapitalförvaltning	231	203	181	832	754
Livförsäkring	95	69	72	301	306
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	75	73	59	289	266
Depå- och emissionstjänster	31	22	31	117	115
Inlåning	15	13	11	54	44
Summa sparande och placeringar	447	380	354	1 593	1 485
Betalningar	107	102	105	416	399
Kort	130	122	116	487	446
Summa betalningar och kort	237	224	221	903	845
Utlåning	115	122	111	463	437
Garantier och dokumentbetalningar	59	55	55	225	214
Summa låneprovisioner	174	177	166	688	651
Övriga provisionsintäkter	32	31	30	122	141
Avgifts- och provisionsintäkter	890	812	771	3 306	3 122
Sparande och placeringar	-63	-77	-46	-276	-245
Betalningar	-25	-22	-24	-92	-87
Kort	-63	-56	-63	-238	-219
Statliga garantiprogram	-19	-26	-17	-89	-55
Övriga provisionskostnader	-28	-26	-33	-107	-121
Avgifts- och provisionskostnader	-198	-207	-183	-802	-727
Avgifts- och provisionsnetto	692	605	588	2 504	2 395

Not 4 Nettoresultat av poster till verkligt värde

Mn euro	Kv 4 2012	Kv 3 2012	Kv 4 2011	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011
Aktier och andelar samt andra aktierelaterade instrument	314	93	1 696	1 657	-518
Räntebärande värdepapper och andra ränterelaterade instrument	675	1 416	-174	2 638	1 452
Övriga finansiella instrument	90	137	24	484	163
Valutakursförändringar	54	-23	2	253	546
Förvaltningsfastigheter	20	44	18	135	158
Förändring av försäkringstekniska avsättningar ¹ , livförsäkring	-626	-1 252	-909	-2 935	-937
Återbäring och rabatter, livförsäkring	-125	-56	-162	-544	607
Intäkter försäkringsrisk, livförsäkring	49	48	46	188	217
Kostnader försäkringsrisk, livförsäkring	-7	-30	-35	-92	-171
Summa	444	377	506	1 784	1517

Varav livförsäkring

Mn euro	Kv 4 2012	Kv 3 2012	Kv 4 2011	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011
Aktier och andelar samt andra aktierelaterade instrument	263	24	1 632	1 245	-629
Räntebärande värdepapper och andra ränterelaterade instrument	479	1 233	-428	2 243	959
Övriga finansiella instrument	0	0	2	0	0
Valutakursförändringar	52	46	-91	41	-23
Förvaltningsfastigheter	22	44	17	136	156
Förändring av försäkringstekniska avsättningar ¹ , livförsäkring	-626	-1 252	-909	-2 935	-937
Återbäring och rabatter, livförsäkring	-125	-56	-162	-544	607
Intäkter försäkringsrisk, livförsäkring	49	48	46	188	217
Kostnader försäkringsrisk, livförsäkring	-7	-30	-35	-92	-171
Summa	107	57	72	282	179

¹ Premieintäkter uppgår till 754 mn euro för kv 4 2012 och 2 601 mn euro för jan-dec 2012 (kv 3 2012: 522 mn euro, kv 4 2011: 622 mn euro, jan-dec 2011: 2 544 mn euro).

Not 5 Övriga administrationskostnader

	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
Mn euro	2012	2012	2011	2012	2011
Informationsteknologi	-174	-156	-163	-639	-647
Marknadsföring och representation	-37	-24	-40	-121	-131
Porto-, transport-, telefon- och kontorskostnader	-55	-53	-61	-224	-232
Hyses-, lokal- och fastighetskostnader	-98	-117	-103	-421	-444
Övrigt	-109	-117	-135	-455	-460
Summa	-473	-467	-502	-1 860	-1 914

Not 6 Kreditförluster, netto

	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
Mn euro	2012	2012	2011	2012	2011
Kreditförluster fördelade per kategori					
Utlåning till kreditinstitut	0	-1	0	-1	2
Utlåning till allmänheten	-267	-251	-278	-939	-659
- varav avsättningar	-357	-364	-380	-1 438	-1 154
- varav nedskrivningar	-236	-158	-235	-643	-800
- varav reserveringar	185	106	180	453	625
- varav återföringar	114	150	131	611	596
- varav återvinningar	27	15	26	78	74
Poster utanför balansräkningen	23	-2	15	7	-78
Summa	-244	-254	-263	-933	-735

Nyckeltal

	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
	2012	2012	2011	2012	2011
Kreditförluster på årsbasis, punkter	29	30	33	28	23
- varav individuella	31	29	37	31	30
- varav gruppvisa	-2	1	-4	-3	-7

Not 7 Utlåning och osäkra lånefordringar¹

Mn euro	Summa		
	31 dec 2012	30 sep 2012	31 dec 2011
Lånefordringar som inte är osäkra	360 768	372 922	386 414
Osäkra lånefordringar	6 905	6 856	5 125
- reglerade	4 023	4 004	2 946
- oreglerade	2 882	2 852	2 179
Lånefordringar före reserver	367 673	379 778	391 539
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar	-2 400	-2 348	-1 892
- reglerade	-1 332	-1 322	-1 080
- oreglerade	-1 068	-1 026	-812
Reserver för gruppvis värderade osäkra lånefordringar	-448	-464	-579
Reserver	-2 848	-2 812	-2 471
Lånefordringar, redovisat värde	364 825	376 966	389 068

Mn euro	Centralbanker och kreditinstitut			Allmänheten		
	31 dec 2012	30 sep 2012	31 dec 2011	31 dec 2012	30 sep 2012	31 dec 2011
Lånefordringar som inte är osäkra	18 578	23 816	51 860	342 190	349 106	334 554
Osäkra lånefordringar:	24	32	33	6 881	6 824	5 092
- reglerade	-	8	9	4 023	3 996	2 937
- oreglerade	24	24	24	2 858	2 828	2 155
Lånefordringar före reserver	18 602	23 848	51 893	349 071	355 930	339 646
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar	-24	-26	-26	-2 376	-2 322	-1 866
- reglerade	-	-2	-	-1 332	-1 320	-1 080
- oreglerade	-24	-24	-26	-1 044	-1 002	-786
Reserver för gruppvis värderade osäkra lånefordringar	-4	-4	-2	-444	-460	-577
Reserver	-28	-30	-28	-2 820	-2 782	-2 443
Lånefordringar, redovisat värde	18 574	23 818	51 865	346 251	353 148	337 203

Reserver och avsättningar

Mn euro	31 dec 2012	30 sep 2012	31 dec 2011
Reserver för poster i balansräkningen	-2 848	-2 812	-2 471
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-84	-109	-93
Summa reserver och avsättningar	-2 932	-2 921	-2 564

Nyckeltal

	31 dec 2012	30 sep 2012	31 dec 2011
Andel osäkra lånefordringar, brutto, punkter	188	181	131
Andel osäkra lånefordringar, netto, punkter	123	119	83
Total reserveringsgrad, punkter	77	74	63
Reserver i relation till osäkra lånefordringar, %	35	34	37
Total reserver i relation till osäkra lånefordringar, %	41	41	48
Oreglerade lånefordringar som inte är osäkra, mn euro ¹	614	644	307

¹ Jämförelsetalen för 2011 avseende osäkra lånefordringar och oreglerade lånefordringar som inte är osäkra har omräknats för att få överensstämmelse mellan åren.

Not 8 Klassificering av finansiella instrument

Mn euro	Låne- fordringar och kund- fordringar	Investeringar som hålles till förfall	Innehas för handel	Från början värderade till verkligt värde via	Derivat- instrument för säkring	Tillgäng- ligt för försäljning	Summa
				resultat- räkningen			
Finansiella tillgångar							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	36 060	-	-	-	-	-	36 060
Utlåning till centralbanker och kreditinstitut	10 118	-	7 481	975	-	-	18 574
Utlåning till allmänheten	266 996	-	26 120	53 135	-	-	346 251
Räntebärande värdepapper	755	6 497	39 561	20 762	-	27 364	94 939
Pantsatta finansiella instrument	-	-	7 970	-	-	-	7 970
Aktier och andelar	-	-	8 950	19 168	-	10	28 128
Derivatinstrument	-	-	115 706	-	3 083	-	118 789
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-711	-	-	-	-	-	-711
Övriga tillgångar	7 560	-	-	7 810	-	-	15 370
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 083	-	0	25	-	-	2 108
Summa 31 dec 2012	322 861	6 497	205 788	101 875	3 083	27 374	667 478
Summa 31 dec 2011	325 920	7 893	254 586	96 451	2 541	19 814	707 205
Mn euro				Från början värderade till verkligt värde via	Derivat- instrument för säkring	Övriga finansiella skulder	Summa
				resultat- räkningen			
Finansiella skulder							
Skulder till kreditinstitut			17 320	2 538	-	35 568	55 426
In- och upplåning från allmänheten			16 919	7 381	-	176 378	200 678
Skulder till försäkringstagare, finansiella avtal			-	12 106	-	-	12 106
Emitterade värdepapper			7 572	31 296	-	145 472	184 340
Derivatinstrument			113 202	-	1 001	-	114 203
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer			-	-	-	1 940	1 940
Övriga skulder			6 136	5 787	-	19 107	31 030
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			-	470	-	2 103	2 573
Efterställda skulder			-	-	-	7 797	7 797
Summa 31 dec 2012			161 149	59 578	1 001	388 365	610 093
Summa 31 dec 2011			213 415	61 836	627	380 582	656 460

Not 9 Finansiella instrument

Bestämning av verkligt värde genom publicerade prisnoteringar eller värderingstekniker

31 dec 2012, mn euro	Instrument med publicerade pris- noteringar på en aktiv marknad (Nivå 1)	Varav <i>Life</i>	Värderings- tekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Varav <i>Life</i>	Värderings- tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Varav <i>Life</i>	Summa
Tillgångar							
Utlåning till centralbanker och kreditinstitut	34	-	8 422	-	-	-	8 456
Utlåning till allmänheten	-	-	79 255	-	-	-	79 255
Räntebärande värdepapper ¹	60 593	16 768	33 940	5 558	1 118	719	95 651
Aktier och andelar ²	24 760	16 886	-	-	3 374	2 210	28 134
Derivatinstrument	175	156	116 698	78	1 916	-	118 789
Övriga tillgångar	-	-	7 810	-	-	-	7 810
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	25	-	-	-	25
Skulder							
Skulder till kreditinstitut	-	-	19 858	-	-	-	19 858
In- och upplåning från allmänheten	-	-	24 300	-	-	-	24 300
Skulder till försäkringstagare	-	-	12 106	12 106	-	-	12 106
Emitterade värdepapper	31 296	-	7 572	-	-	-	38 868
Derivatinstrument	53	-	112 566	-	1 584	-	114 203
Övriga skulder	4 873	-	7 050	-	-	-	11 923
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	470	-	-	-	470

¹ Varav 87 687 mn euro Räntebärande värdepapper (andelen till verkligt värde i not 8). 7 964 mn euro är hänförligt till balansraden Pantsatta finansiella instrument.

² 6 mn euro är hänförligt till balansraden Pantsatta finansiella instrument.

Not 10 Derivatinstrument

Verkligt värde Mn euro	31 dec 2012		31 dec 2011	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Derivatinstrument för trading				
Ränterelaterade	102 558	97 014	149 336	146 540
Aktierelaterade	623	568	638	688
Valutarelaterade	11 300	14 450	16 527	16 535
Kreditrelaterade	637	655	1 483	1 493
Råvarurelaterade kontrakt	528	487	1 376	1 296
Övriga	60	28	42	211
Summa	115 706	113 202	169 402	166 763
Derivatinstrument för säkring				
Ränterelaterade	2 281	594	1 941	493
Aktierelaterade	-	-	-	-
Valutarelaterade	802	407	600	134
Summa	3 083	1 001	2 541	627
Samtliga derivatinstrument, verkligt värde				
Ränterelaterade	104 839	97 608	151 277	147 033
Aktierelaterade	623	568	638	688
Valutarelaterade	12 102	14 857	17 127	16 669
Kreditrelaterade	637	655	1 483	1 493
Råvarurelaterade kontrakt	528	487	1 376	1 296
Övriga	60	28	42	211
Summa	118 789	114 203	171 943	167 390
Nominellt värde				
Mn euro			31 dec 2012	31 dec 2011
Derivatinstrument för trading				
Ränterelaterade			5 622 598	5 701 729
Aktierelaterade			17 811	17 144
Valutarelaterade			910 396	954 193
Kreditrelaterade			47 052	61 889
Råvarurelaterade kontrakt			7 817	16 547
Övriga			2 583	2 170
Summa			6 608 257	6 753 672
Derivatinstrument för säkring				
Ränterelaterade			59 858	60 103
Aktierelaterade			-	-
Valutarelaterade			8 871	10 505
Summa			68 729	70 608
Samtliga derivatinstrument, nominellt värde				
Ränterelaterade			5 682 456	5 761 832
Aktierelaterade			17 811	17 144
Valutarelaterade			919 267	964 698
Kreditrelaterade			47 052	61 889
Råvarurelaterade kontrakt			7 817	16 547
Övriga			2 583	2 170
Summa			6 676 986	6 824 280

Not 11 Kapitaltäckning**Kapitalbas**

	31 dec 2012	31 dec 2011
Mn euro		
Kärnprimärkapital	21 961	20 677
Primärt kapital	23 953	22 641
Total kapital bas	27 274	24 838

Kapitalkrav

	31 dec 2012	31 dec 2012	31 dec 2011	31 dec 2011
	Kapital- krav	Riskvägt belopp	Kapital- krav	Riskvägt belopp
Mn euro				
Kreditrisk	11 627	145 340	12 929	161 604
IRK	9 764	122 050	9 895	123 686
- av vilket företag	7 244	90 561	6 936	86 696
- av vilket institut	671	8 384	897	11 215
- av vilket hushåll	1 737	21 710	1 949	24 367
- av vilket övrigt	112	1 395	113	1 408
Schablonmetoden	1 863	23 290	3 034	37 918
- av vilket stat	34	426	43	536
- av vilket hushåll	860	10 752	795	9 934
- av vilket övrigt	969	12 112	2 196	27 448
Marknadsrisk¹	506	6 323	652	8 144
- av vilket handelslager, interna modeller	312	3 897	390	4 875
- av vilket handelslager, standardiserade modeller	138	1 727	206	2 571
- av vilket bankbok, standardiserade modeller	56	699	56	698
Operativ risk	1 298	16 229	1 236	15 452
Standardmetoden	1 298	16 229	1 236	15 452
Deltotal	13 431	167 892	14 817	185 200
Justering för golvregler				
Tillkommande kapitalkrav enligt golvregler	3 731	46 631	3 087	38 591
Totalt	17 162	214 523	17 904	223 791

Kapitaltäckningsgrad

	31 dec 2012	31 dec 2011
Kärnprimärkapitalrelation, inkl vinst %	10,2	9,2
Primärkapitalrelation, inkl vinst %	11,2	10,1
Kapitaltäckningsgrad, inkl vinst %	12,7	11,1

Analys av kapitalkrav

Exponeringsklass, 31 dec 2012	Genomsnittlig riskvikt (%)	Kapital- krav (mn euro)
Företag	52%	7 244
Institut	13%	671
Hushåll IRK	14%	1 737
Stat	1%	34
Övrigt	73%	1 941
Totalt kreditrisk		11 627

Not 12 Risker och osäkerhet

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

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

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

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

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

Definitioner och begrepp

Avkastning på eget kapital

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

Totalavkastning (TSR)

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

Riskjusterat resultat

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

Primärkapital

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

Primärkapitalrelation

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

Kreditförluster på årsbasis

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

Andel osäkra lånefordringar, brutto

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

Andel osäkra lånefordringar, netto

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

Total reserveringsgrad

Totala reserver dividerade med totala lånefordringar före reserver.

Reserver i relation till osäkra lånefordringar

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

Reserver i relation till osäkra lånefordringar (reserveringskvot)

Totala reserver dividerade med totala osäkra lånefordringar före reserver.

Oreglerade lånefordringar som inte är osäkra

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

Förväntade kreditförluster

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

Economic capital

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

RAROCAR

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

För lista över ytterligare definitioner och begrepp, se årsredovisningen.

Nordea Bank AB (publ.)

Redovisningsprinciper

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

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

2011:54). Mer information återfinns i koncernens delårsrapport.

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

I allt väsentligt är redovisningsprinciperna, beräkningsgrunderna och presentationen oförändrade jämfört med årsredovisningen 2011, förutom vad gäller kategoriseringen av provisioner inom "Avgifts- och provisionsnetto" och definitionen av osäkra lånefordringar. Dessa förändringar infördes under första kvartalet 2012. Mer information om klassificeringen av provisioner och definitionen av osäkra fordringar återfinns i not 1 för koncernen.

Resultaträkning

Mn euro	Kv 4 2012	Kv 4 2011	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011
Rörelseintäkter				
<i>Ränteintäkter</i>	583	743	2 656	2 626
<i>Räntekostnader</i>	-418	-546	-1 932	-1 946
Räntenetto	165	197	724	680
<i>Avgifts- och provisionsintäkter</i>	241	210	853	777
<i>Avgifts- och provisionskostnader</i>	-51	-72	-230	-217
Avgifts- och provisionsnetto	190	138	623	560
Nettoresultat av poster till verkligt värde	37	39	189	234
Utdelningar	3 271	1 410	3 554	1 534
Övriga rörelseintäkter	177	33	501	122
Summa rörelseintäkter	3 840	1 817	5 591	3 130
Rörelsekostnader				
Allmänna administrationskostnader:				
Personalkostnader	-214	-202	-938	-823
Övriga administrationskostnader	-269	-141	-842	-561
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-32	-26	-105	-112
Summa rörelsekostnader	-515	-369	-1 885	-1 496
Resultat före kreditförluster	3 325	1 448	3 706	1 634
Kreditförluster, netto	-5	-28	-19	-20
Nedskrivning av värdepapper som innehas som finansiella tillgångar	-15	-1	-15	-9
Rörelseresultat	3 305	1 419	3 672	1 605
Bokslutsdispositioner	-103	1	-103	1
Skatt	-66	-96	-95	-114
Periodens resultat	3 136	1 324	3 474	1 492

Nordea Bank AB (publ)

Balansräkning

Mn euro	31 dec 2012	31 dec 2011
Tillgångar		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	180	152
Statsskuldförbindelser	5 092	3 730
Utlåning till centralbanker	823	246
Utlåning till kreditinstitut	67 183	59 133
Utlåning till allmänheten	36 215	36 421
Räntebärande värdepapper	11 594	14 584
Pantsatta finansiella instrument	104	1 237
Aktier och andelar	4 742	1 135
Derivatinstrument	5 852	4 339
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-1 157	-632
Aktier i koncernföretag	17 659	16 713
Aktier i intresseföretag	8	5
Immateriella tillgångar	670	658
Materiella tillgångar	121	81
Uppskjutna skattefordringar	18	26
Skattefordringar	41	12
Övriga tillgångar	1 713	2 262
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 272	1 279
Summa tillgångar	152 130	141 381
Skulder		
Skulder till kreditinstitut	19 342	22 441
In- och upplåning från allmänheten	50 263	44 389
Emitterade värdepapper	48 284	45 367
Derivatinstrument	4 166	3 014
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	16	147
Skatteskulder	3	71
Övriga skulder	1 635	1 776
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 468	851
Uppskjutna skatteskulder	9	2
Avsättningar	148	90
Pensionsförpliktelser	182	153
Efterställda skulder	7 131	6 154
Summa skulder	132 647	124 455
Obeskattade reserver	108	5
Eget kapital		
Aktiekapital	4 050	4 047
Överkursfond	1 080	1 080
Övriga reserver	12	-13
Balanserade vinstmedel	14 233	11 807
Summa eget kapital	19 375	16 921
Summa skulder och eget kapital	152 130	141 381
För egna skulder ställda säkerheter	4 230	3 530
Övriga ställda säkerheter	6 225	7 264
Ansvarsförbindelser	86 292	24 720
Kreditlöften ¹	26 270	25 098

¹ Inklusive outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 12 952 mn euro (31 dec 2011: 12 259 mn euro).

Not 1 Kapitaltäckning**Kapitalbas**

Mn euro	31 dec 2012	31 dec 2011
Kärnprimärkapital	17 252	15 170
Primärt kapital	19 244	17 134
Total kapital bas	23 898	20 304

Kapitalkrav

Mn euro	31 dec 2012 Kapital- krav	31 dec 2012 Riskvägt belopp	31 dec 2011 Kapital- krav	31 dec 2011 Riskvägt belopp
Kreditrisk¹	7 494	93 670	4 595	57 441
IRK	4 752	59 394	2 186	27 328
- av vilket företag	4 404	55 051	1 764	22 051
- av vilket institut	140	1 751	198	2 477
- av vilket hushåll	188	2 345	201	2 518
- av vilket övrigt	20	247	23	282
Schablonmetoden	2 742	34 276	2 409	30 113
- av vilket hushåll	106	1 327	-	-
- av vilket stat	2	21	0	0
- av vilket övrigt	2 634	32 928	2 409	30 113
Marknadsrisk	123	1 539	92	1 158
- av vilket handelslager, interna modeller	39	484	30	376
- av vilket handelslager, standardiserade modeller	20	246	11	143
- av vilket bankbok, standardiserade modeller	64	809	51	639
Operativ risk	219	2 739	190	2 375
Standardmetoden	219	2 739	190	2 375
Deltotal	7 836	97 948	4 877	60 974
Justering för golvregler				
Tillkommande kapitalkrav enligt golvregler	-	-	-	-
Totalt	7 836	97 948	4 877	60 974

Kapitaltäckningsgrad

	31 dec 2012	31 dec 2011
Kärnprimärkapitalrelation, inkl vinst %	17,6	24,9
Primärkapitalrelation, inkl vinst %	19,6	28,1
Kapitaltäckningsgrad, inkl vinst %	24,4	33,3

Analys av kapitalkrav

Exponeringsklass, 31 dec 2012	Genomsnittlig riskvikt (%)	Kapital- krav (mn euro)
Företag	60%	4 404
Institut	10%	140
Hushåll IRK	33%	188
Stat	0%	2
Övrigt	35%	2 760
Totalt kreditrisk		7 494

¹Ökningen i kreditrisken hänför sig till garantiåtagandet mellan Nordea Bank AB (publ) och Nordea Bank Finland Abp, där Nordea Bank AB (publ) garanterar majoriteten av exponeringarna i exponeringsklassen IRB Corporate i Nordea Bank Finland Abp. Garantiåtagandets effekt på de riskvägda tillgångarna i Nordea Bank AB (publ) per den 31 december 2012 uppgick till ca 34 md euro.

För ytterligare information:

- En presskonferens med koncernledningen hålls den 30 januari kl. 09.30, på Regeringsgatan 59, Stockholm.
- En analytikerkonferens med koncernledningen hålls den 30 januari kl. 12.00, på Regeringsgatan 59, Stockholm.
- En internationell telefonkonferens för analytiker med koncernledningen hålls den 30 januari kl. 14.30. (Ring +44 20 7136 2050, kod 9443408#, senast tio minuter innan konferensen börjar.) Telefonkonferensen kan följas i realtid på www.nordea.com. En indexerad version kommer även att finnas tillgänglig på www.nordea.com. En uppspelning finns tillgänglig fram till den 5 februari, på telefon +44 20 3427 0598, kod 9443408#.
- En analytiker- och investerarpresentation hålls i London den 31 januari kl 12.30 lokal tid, hos Goldman Sachs, Peterborough Court, Room 10 D, 133 Fleet St, London EC4A 2BB. För att delta, kontakta Nicole Campbell-Gibbs, Nicole.Campbell-Gibbs@gs.com
- Den här kvartalsrapporten, en investerarpresentation och en faktabok finns tillgänglig på www.nordea.com.
- Nordea Bank AB:s årsredovisning 2012 och Capital and Risk Management Report (Pillar III) 2012 publiceras på www.nordea.com under vecka 7 (den vecka som börjar den 11 februari). Vecka 8 utkommer den tryckta versionen av årsredovisningen.

Kontaktuppgifter:

Christian Clausen, vd och koncernchef	+08 614 78 04	
Torsten Hagen Jørgensen, finansdirektör	+08 614 78 14	
Rodney Alfvén, chef för Investor Relations	+08 614 78 80	(eller 072 235 0515)
Erik Durhan, presschef	08 534 914 36	(eller 072 728 1710)

Finansiell kalender

6 mars 2013 – kapitalmarknadsdag i London
24 april 2013 – rapport för första kvartalet 2013
17 juli 2013 – rapport för andra kvartalet 2013
23 oktober 2013 – rapport för tredje kvartalet 2013

Stockholm 30 januari 2013

Christian Clausen
vd och koncernchef

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

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

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

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

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