

Helsingfors, Köpenhamn, Oslo, Stockholm, 24 april 2012

Delårsrapport för första kvartalet 2012

Hög intjäningsförmåga och framgångsrikt förändringsarbete

Vd Christian Clausens kommentar till rapporten:

– Nordeas starka affärsutveckling fortsätter. Vi välkomnade 22 000 nya relationskunder till Nordea, våra nya appar mer än fördubblade antalet aktiva mobilbankskunder och vi stärkte vår ställning som den marknadsledande banken för Nordens största företagskunder.

Lönsamheten ligger på en fortsatt hög nivå och avkastningen på eget kapital ligger strax under 12 procent. Det är uppmuntrande att se vår intjäningsförmåga trots låga marknadsräntor, trög tillväxt och det stora förändringsarbete som vi nu genomför för att bygga en affärsmodell för framtidens bank.

Kostnadsutvecklingen är under strikt kontroll och vi har fortsatt att bygga upp en starkare kapitalposition och balansräkning. Under kvartalet steg vår kärnprimärkapitalrelation med 0,4 procentenhet till 11,6 procent.

(För en utförligare kommentar, se sidan 2)

Första kvartalet 2012 jämfört med första kvartalet 2011 (fjärde kvartalet 2011):

- Räntenettot steg 7 procent (i stort sett oförändrat)
- Rörelseresultatet steg 3 procent (+ 1 procent)
- Kärnprimärkapitalrelationen ökade från 10,7 till 11,6 procent, exklusive övergångsregler (upp från 11,2 procent under fjärde kvartalet)
- K/I-talet låg kvar på 50 procent (upp från 49 procent under fjärde kvartalet)
- Kreditförlusterna minskade till 26 punkter från 31 punkter (ned från 33 punkter under fjärde kvartalet)
- Avkastning på eget kapital var 11,7 procent, en minskning från 12,0 procent (ned från 12,3 procent under fjärde kvartalet)

Nyckeltal, mn euro	kv1 2012	kv4 2011	För- ändr.	kv1 2011	För- ändr.
Räntenetto	1 420	1 427	0	1 324	7
Summa rörelseintäkter	2 531	2 558	-1	2 510	1
Resultat före kreditförluster	1 255	1 292	-3	1 245	1
Kreditförluster	-218	-263	-17	-242	-10
Kreditförlustrelation på årsbasis, punkter	26	33		31	
Rörelseresultat	1 037	1 029	1	1 003	3
Riskjusterat resultat	799	815	-2	771	4
Utspädd vinst per aktie, EUR	0,19	0,19		0,18	
Avkastning på eget kapital, %	11,7	12,3		12,0	

Valutakurser som använts för första kvartalet 2012 för DKK, NOK och SEK avseende poster i resultaträkningen: 7,44; 7,59 och 8,85.

För ytterligare information:

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

Fredrik Rystedt, finansdirektör, +46 8 614 78 12

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

Erik Durhan, pressekreterare, +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, över 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

Nordeas starka affärsutveckling fortsätter. Det är uppmuntrande att se vår intjäningsförmåga trots låga marknadsräntor, trög tillväxt och det stora förändringsarbete som vi genomför för att bygga en affärsmodell för framtidens bank. Våra intäkter är fortsatt höga med bibehållen lönsamhet.

Under första kvartalet 2012 välkomnade vi nästan 22 000 nya förmåns- och private banking-kunder till Nordea. Relationsbanksstrategin har utvecklats under kvartalet. Vårt resultat är summan av vart och ett av våra kundmöten. Genom att ge positiva kundupplevelser på kontoren, på internetbanken och mobilbanken, genom våra kundcenter och vid alla andra kundkontakter så stärker vi våra kundrelationer, lockar vi till oss nya kunder och kan öka affärsvolymerna och intäkterna.

Det finns många exempel på hur Nordeas medarbetare har hjälpt våra kunder att förverkliga sina ambitioner under kvartalet:

- Vi genomförde 455 000 rådgivningsmöten där vi gav våra privatkunder en bättre överblick över sin ekonomi och öppnade nya ekonomiska möjligheter.
- Vi beviljade 76 000 nya bolån som gjorde det möjligt för privatpersoner att köpa ett nytt hem.
- Vi lanserade nya funktioner i mobilbanken som fick antalet mobilbankskunder att öka med över 100 procent jämfört med för ett år sedan till nästan en halv miljon.
- Vi stöttade entreprenörer i små och medelstora företag genom 85 000 rådgivningsmöten och 26 md euro i rörelsekrediter och investeringslån.

Under kvartalet befäste vi också vår ställning som Nordens ledande bank för de största företagen i vår region. Vi är också Nordens största aktör inom syndikerade lån, obligationsfinansiering och finansiell rådgivning vid fusioner och förvärv.

Större aktivitet och inflödet av nya kunder höjde vårt räntenetto med 7 procent och intäkterna steg med 1 procent jämfört med första kvartalet i fjol.

Stabila kostnader och effektiv kapitalanvändning

Vi är mitt inne i ett ambitiöst förändringsarbete. Målet är att minimera de kostnader som skapas av de nya bankreglerna samtidigt som vi säkerställer att effekten på våra kunder mildras och att vi fortsätter att bygga en stark bank. Vi har för närvarande nästan hundra parallella löpande projekt för att öka effektiviteten i kostnader,

kapital, upplåning och likviditet.

En viktig del av arbetet är att lansera kapitaleffektiva produkter. Vi ska skapa en rättvis prissättning också under det nya regelverket, och tillsammans med kunderna gå igenom lån och finansieringsupplägg så att vi kan ge dem priseffektiva lösningar.

Detta arbete bidrog till att höja kärnprimärkapitalrelationen med 0,4 procentenhet till 11,6 procent under kvartalet.

Nordea har bibehållit sin starka upplåningsposition. Vi åtnjuter ett fortsatt stort förtroende på samtliga upplåningsmarknader. Under första kvartalet emitterade vi cirka 11,5 md euro i långfristig skuld, bestående av såväl icke-säkerställda och säkerställda som efterställda obligationer. Vi håller fast vid vår strategi med upplåning på marknaden till goda villkor och ansökte därför inte om ECB:s treåriga lån.

Alla nya bankregler är ännu inte färdiga, men det står ändå klart att Nordea kommer att anpassa sig och uppfylla kraven. Sedan Nordea blev utpekad som den enda globalt systemviktiga banken i Norden har vi tagit stora steg i skapandet av en återhåtnings- och avvecklingsplan som uppfyller framtidens internationella normer.

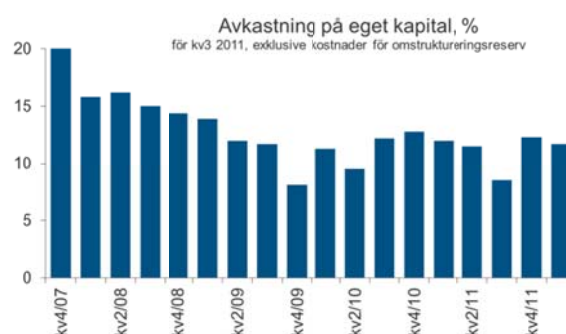
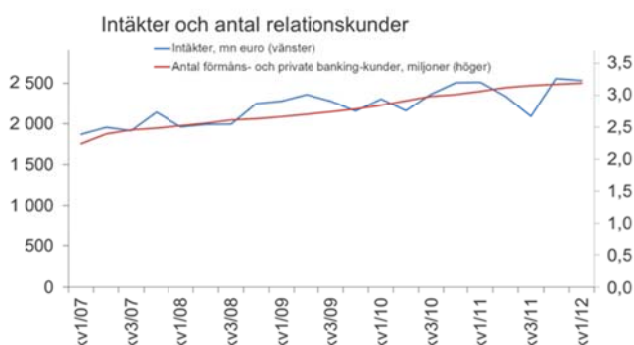
Rörelsekostnaderna följer planen för det nya normala och är i stort sett oförändrade. Vi ligger något före planen vad gäller personalminskningarna. Övriga kostnader kontrolleras noggrant för att säkerställa att vi snabbt ökar kostnadseffektiviteten.

Kreditförlusterna minskade något jämfört med förra kvartalet och vår kreditkvalitet är fortsatt stabil. Vi behåller en särskild uppmärksamhet på två områden: Danmark och sjöfart. Vi har god överblick över utvecklingen och ett nära samarbete med kunderna som ligger i riskzonen.

Tack vare fortsatt starka intäkter och högre effektivitet ligger avkastningen på eget kapital på nästan 12 procent. Syftet med vårt förändringsarbete är att höja avkastningen på eget kapital ytterligare så att vi kan nå vårt finansiella mål på 15 procent i ett normaliserat ekonomiskt läge och med en kärnprimärkapitalrelation på 11 procent.

Jag inspireras av gensvaret vi får från kunderna och det hårda arbete och den motivation som våra medarbetare ger prov på i byggandet av vår affärsmodell för framtidens bank. Det är en stabil grund för en god affärsutveckling också framöver.

Christian Clausen
vd och koncernchef



Resultaträkning¹

Mn euro	Kv 1 2012	Kv 4 2011	Förändr. %	Kv 1 2011	Förändr. %
Räntenetto	1 420	1 427	0	1 324	7
Avgifts- och provisionsnetto	596	588	1	602	-1
Nettoresultat av poster till verkligt värde	469	506	-7	544	-14
Andelar i intresseföretags resultat	23	15	53	18	28
Övriga rörelseintäkter	23	22	5	22	5
Summa rörelseintäkter	2 531	2 558	-1	2 510	1
Personalkostnader	-771	-714	8	-768	0
Övriga administrationskostnader	-455	-502	-9	-453	0
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-50	-50	0	-44	14
Summa rörelsekostnader	-1 276	-1 266	1	-1 265	1
Resultat före kreditförluster	1 255	1 292	-3	1 245	1
Kreditförluster, netto	-218	-263	-17	-242	-10
Rörelseresultat	1 037	1 029	1	1 003	3
Skatt	-262	-243	8	-261	0
Periodens resultat	775	786	-1	742	4

Volym, nyckeluppgifter¹

Md euro	31 mar 2012	31 dec 2011	Förändr. %	31 mar 2011	Förändr. %
Utlåning till allmänheten	340,8	337,2	1	322,4	6
In- och upplåning från allmänheten	193,5	190,1	2	173,3	12
Kapital under förvaltning	197,2	187,4	5	192,0	3
Eget kapital	26,0	26,1	-1	24,1	8
Summa tillgångar	694,0	716,2	-3	562,3	23

Nyckeltal

	Kv 1 2012	Kv 4 2011	Kv 1 2011
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,19	0,19	0,18
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,66	0,65	0,68
Aktiekurs ² , euro	6,80	5,98	7,74
Totalavkastning, %	17,1	-5,2	-1,9
Eget kapital per aktie ² , euro	6,43	6,47	6,01
Potentiellt antal utestående aktier ² , miljoner	4 047	4 047	4 043
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	4 027	4 028	4 026
Avkastning på eget kapital, %	11,7	12,3	12,0
K/I-tal, %	50	49	50
Kreditförluster på årsbasis, punkter	26	33	31
Kärnprimärkapitalrelation, exkl övergångsregler ² %	11,6	11,2	10,7
Primärkapitalrelation, exkl övergångsregler ² %	12,6	12,2	11,7
Kapitaltäckningsgrad, exkl övergångsregler ² %	14,2	13,4	13,5
Kärnprimärkapitalrelation ² %	9,4	9,2	9,1
Primärkapitalrelation ^{2,3} %	10,3	10,1	10,0
Kapitaltäckningsgrad ^{2,3} %	11,6	11,1	11,4
Primärkapital ^{2,3} mn euro	23 039	22 641	21 335
Riskvägda tillgångar inkl övergångsregler ² , md euro	224	224	214
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)²	32 557	33 068	34 138
Riskjusterat resultat, mn euro	799	815	771
Economic profit, mn euro	348	420	378
Economic capital ² , md euro	18,4	17,7	17,4
EPS, riskjusterad, euro	0,20	0,20	0,19
RAROCAR, %	17,8	18,4	17,6

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

² Vid periodens slut.

³ Inkl resultatet för de första tre månaderna. Enligt svenska Finansinspektionens regler (exkl det oreviderade resultat för kv 1): primärkapital 22 575 mn euro (31 mar 2011: 20 891 mn euro), kapitalbas 25 436 mn euro (31 mar 2011: 24 000 mn euro), primärkapitalrelation 10,1% (31 mar 2011: 9,8%), kapitaltäckningsgrad 11,4% (31 mar 2011: 11,2%).

Innehåll

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

Koncernens resultat och utveckling

Delårsrapport för första kvartalet 2012	5
Övrig information	7
Kreditportföljen	7
Kapitalposition och riskvägda tillgångar	8
Upplåning och likviditet	8
Årsstämma 2012	8
Kvartalsvis resultatutveckling	9

Affärsområden

Finansiell information per affärsområde.....	10
Retail Banking.....	11
Wholesale Banking.....	20
Wealth Management.....	26
Koncernfunktioner och övriga	32

Kundsegment.....	33
------------------	----

Redovisning

Nordeakoncernen	34
Noter till redovisningen	38
Nordea Bank AB (publ.)	50

Utvecklingen i världsekonomin och på finansmarknaden

Det första kvartalet utmärktes av en stabilisering av de europeiska statsräntorna. Stabiliseringen berodde främst på ECB:s 3-åriga lån och uppgörelsen med de privata långivarna om en nedskrivning av värdet på deras grekiska statsobligationer. Dessutom kunde man skönja en ljusning i ekonomin, särskilt i USA. Men flera riskfaktorer kvarstår och bankernas anpassning till de nya kapital- och likviditetsreglerna innebär sannolikt nya utmaningar under de närmaste kvartalen.

Utvecklingen i världsekonomin

Tillväxten i världsekonomin är fortsatt ojämn. Vi har sett en viss återhämtning på den amerikanska arbetsmarknaden. Det har uppstått osäkerhet kring Asiens, och i synnerhet Kinas, tillväxtutsikter och de utmaningar som regionen står inför i samband med övergången till en mindre exportinriktad ekonomi. Europa står inför fortsatta åtstramningar och åtgärderna som ska få ned budgetunderskotten kan begränsa tillväxtutrymmet på kort sikt.

De nordiska länderna påverkas av den ekonomiska situationen i Europa, men de gynnas fortfarande av sina starkare statsfinanser. Tillväxten dämpades emellertid i samtliga länder under kvartalet och i Danmark krympte BNP. I Norge är tillväxten emellertid starkare och i Finland har den inhemska efterfrågan kompenserat mycket av bortfallet på en vikande exportmarknad.

Utvecklingen på finansmarknaden

Centralbanksinitiativ och den politiska utvecklingen satte stor prägel på finansmarknaden under första kvartalet. ECB:s 3-åriga lån innebar ett likviditetstillskott till ett antal europeiska banker, och det stora deltagandet medförde minskade ränteskillnader och avsevärt lägre statsräntor för länderna i euroområdet ytterkanter. Uppgörelsen med de privata långivarna om en nedskrivning av värdet på deras grekiska statsobligationer minskade risken för en oordnad betalningsinställelse. Sammantaget bidrog dessa faktorer till en avsevärd sänkning av interbankräntorna och en bred uppgång på aktiemarknaden.

De europeiska bankerna fortsätter att anpassa sig till de framtida regelkraven genom att bygga upp kapital- och likviditetsreserver och öka den långfristiga upplåningen. Den europeiska bankföreningens senaste konsekvensstudier antyder att denna process kommer att fortsätta de närmaste kvartalen och leda till kostnadsökningar för banksektorn.

Efterfrågan på obligationer med kreditbetyg AAA, till exempel nordiska statsobligationer, talar för fortsatt låga korta statsräntor i de nordiska länderna.

Koncernens resultat och utveckling

Första kvartalet 2012

Intäkter

Intäkterna minskade med 1 procent från förra kvartalet till 2 531 mn euro.

Räntenetto

Räntenettot uppgick till 1 420 mn euro och var i stort sett oförändrat jämfört med förra kvartalet. Räntenettot minskade i affärsområdena. Detta berodde på att det var en bankdag mindre under kvartalet. Nettoräntemarginalen* var i stort sett oförändrad och uppgick till 1,07 procent under första kvartalet. Utlåningsmarginalerna ökade medan inlåningsmarginalerna minskade till följd av lägre räntor och fortsatt hård konkurrens.

Utlåning till företag

Exklusive omvända repor ökade utlåningen till företag med 1 procent i lokala valutor.

Utlåning till privatkunder

Utlåningen till privatkunder var i stort sett oförändrad jämfört med förra kvartalet. Bolånen ökade något.

Inlåning från företag och privatkunder

Inlåningen från allmänheten uppgick till 193 md euro. I lokala valutor motsvarar detta en ökning med 2 procent, exklusive repor, som främst kom från företagens inlåning.

Group Corporate Centre

Räntenettot uppgick till 107 mn euro, att jämföra med 100 mn euro under förra kvartalet.

Avgifts- och provisionsnetto

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 1 procent till 596 mn euro. Det var främst sparandeprovisionerna som ökade. Provisionskostnader för den statliga stabilitetsfonden i Sverige och den danska insättningsgarantifonden uppgick till 20 mn euro, en liten ökning jämfört med förra kvartalet som berodde på att Danmark införde ett nytt system för sin insättningsgarantifond.

Sparande- och kapitalförvaltningsprovisioner

Sparandeprovisionerna ökade med 7 procent under första kvartalet till 378 mn euro. Ökningen berodde på högre avgifter inom courtage, aktieemissioner och annan företagsfinansiering, samt högre kapitalförvaltningsprovisioner. Det förvaltade kapitalet steg med 5 procent från fjärde kvartalet till 197 md euro, vilket är ett nytt rekord, till följd av ett nettoinflöde på 1,2 md euro och god utveckling för fonderna.

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

Betalnings- och låneprovisioner

Betalningsprovisionerna minskade med 4 procent till 212 mn euro, till följd av lägre kortintäkter.

Låneprovisionerna minskade något till 165 mn euro.

Nettoresultat av poster till verkligt värde

Nettoresultatet av poster till verkligt värde var fortsatt starkt och uppgick till 469 mn euro. Resultatet från den kunddrivna verksamheten var stabilt. Resultatet ökade i Capital Markets, jämfört med förra kvartalet.

Kapitalmarknadsintäkter i kundverksamheten

Den kunddrivna handeln på kapitalmarknaden fortsatte att utvecklas positivt. Nettoresultat av poster till verkligt värde från dessa områden uppgick till 254 mn euro, i stort sett oförändrat jämfört med förra kvartalet (251 mn euro).

Oallokerade kapitalmarknadsintäkter

Nettoresultat av poster till verkligt värde inom de oallokerade kapitalmarknadsintäkterna, det vill säga intäkter från riskhanteringen i kundtransaktioner, ökade till 210 mn euro jämfört med 163 mn euro under förra kvartalet.

Koncernfunktioner och elimineringar

Group Corporate Centres nettoresultat av poster till verkligt värde uppgick till 15 mn euro, i stort sett oförändrat jämfört med 18 mn euro under förra kvartalet. Inom övriga koncernfunktioner och elimineringar uppgick nettoresultat av poster till verkligt värde till -78 mn euro under första kvartalet.

Life & Pensions

Nettoresultatet av poster till verkligt värde i livförsäkringsverksamheten minskade till 68 mn euro under första kvartalet. Justerat för engångsposter under fjärde kvartalet var resultatet emellertid oförändrat. I slutet av första kvartalet uppgick återbäringsmedlen till 6,2 procent av de försäkringstekniska avsättningarna, eller 1,6 md euro, vilket är en ökning med 1,1 procentenhet jämfört med fjärde kvartalet.

Resultatandelar i intresseföretag

Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till 23 mn euro, jämfört med 15 mn euro under förra kvartalet. Resultatet från innehavet i Eksportfinans var 17 mn euro (7 mn euro).

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till 23 mn euro, att jämföra med 22 mn euro under förra kvartalet.

Kostnader

Kostnaderna uppgick till 1 276 mn euro i lokala valutor, i stort sett oförändrat jämfört med föregående kvartal. Personalkostnaderna ökade med 7 procent i lokala valutor till 771 mn euro, främst till följd av låga pensionskostnader under fjärde kvartalet. Justerat för detta steg

personalkostnaderna med 1,7 procent under första kvartalet. Övriga kostnader ökade med 10 procent i lokala valutor till 455 mn euro, till följd av säsongseffekter. Jämfört med första kvartalet i fjol var kostnaderna i stort sett oförändrade i lokala valutor.

I slutet av första kvartalet hade antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) minskat med 1,5 procent jämfört med förra kvartalet. Jämfört med slutet av andra kvartalet i fjol hade antalet anställda minskat med 5 procent. K/I-talet var 50 procent, en viss ökning jämfört med förra kvartalet.

Under första kvartalet uppgick avsättningar för prestationsbaserade löner till 74 mn euro, jämfört med 60 mn euro under förra kvartalet.

Kostnadseffektivitet i planen för det nya normala

Genomförandet av den personalminskning som tillkännagavs förra hösten fortskred enligt plan under första kvartalet. Antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) har minskats med cirka 1 600 från slutet av andra kvartalet 2011 och med cirka 500 jämfört med slutet av fjärde kvartalet 2011. Räknat på årsbasis har detta medfört en minskning (brutto) av personalkostnaderna på cirka 120 mn euro.

I Polen kommer dagens affärsmodell för privatkunder, som huvudsakligen har bolån som utgångspunkt, att bytas ut mot en relationsinriktad modell som liknar den i Norden. Antalet kontor ska minskas från dagens 193 till cirka 135, och antalet heltidsanställda förväntas minska med upp till 400, vilket motsvarar 20 procent av personalen vid utgången av 2011.

Kreditförluster

Avsättningarna för kreditförluster minskade till 218 mn euro, inklusive en avsättning på 8 mn euro till den danska garantifonden hänförlig till Fjordbank Mors. Exklusive avsättningar till insättningsgarantier uppgick kreditförlustrelationen till 25 punkter (36 punkter föregående kvartal). Gruppvisa reserveringar, netto, uppgick till 4 mn euro under första kvartalet (nettoåterföringar på 33 mn euro under fjärde kvartalet).

Avsättningarna för kreditförluster inom sjöfart och i Danmark låg som förväntat kvar på höga nivåer. Inom andra områden minskade förlusterna från redan måttliga nivåer. Den sammantagna kreditkvaliteten är stark med kunder med höga kreditbetyg som även uppvisar en positiv utveckling.

Sjöfart

Tanker- och lastmarknaden har drabbats särskilt svårt av lägre global efterfrågan och växande överkapacitet som sätter stor press på fraktraterna. Detta har fått värdet på säkerheterna att falla ytterligare för de riskkunder som identifierats tidigare. Det blir allt svårare att hitta köpare för tankfartyg och bankerna har blivit allt mer ovilliga att

bevilja krediter till sjöfartsföretag och detta har gjort det svårare att genomföra omstruktureringar.

I de övriga sjöfartssegmenten är situationen stabilare, men marknaden är inte stark. 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 påverkat överskuldssatta hushåll, jordbruk och små och medelstora företag, men det finns ljusningar i ekonomin. Arbetslösheten har till exempel minskat under de senaste fem månaderna och exporten ökar. Bostadsmarknaden är emellertid fortsatt svag och bostadspriserna har sjunkit ytterligare något till följd av allt fler tvångsförsäljningar och en allmän återhållsamhet avseende konsumtion och investeringar. Den danska realekonomin är dock fortfarande relativt stark. BNP förväntas öka 2012, statsfinanserna är starka och arbetslösheten är låg.

Den danska kreditkvaliteten är överlag stabil. De flesta företag har en stark finansiell ställning och relativt goda utsikter och endast ett begränsat antal bolånekunder befinner sig i svårigheter.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade med 1 procent från förra kvartalet till 1 037 mn euro.

Skatter

Den effektiva skattesatsen var 25,3 procent, jämfört med 23,6 procent under förra kvartalet och 26,0 procent under första kvartalet i fjol.

Periodens resultat

Periodens resultat minskade med 1 procent jämfört med förra kvartalet till 775 mn euro, vilket motsvarar en avkastning på eget kapital på 11,7 procent. Avkastning på eget kapital minskade jämfört med förra kvartalet till följd av en högre effektiv skattesats och högre eget kapital i genomsnitt under kvartalet. Utspädd vinst per aktie var 0,19 euro (0,19 euro under förra kvartalet).

Riskjusterat resultat

Riskjusterat resultat minskade med 2 procent till 799 mn euro jämfört med förra kvartalet, och ökade med 4 procent jämfört med första kvartalet i fjol.

Valutarörelser bidrog till höjda intäkter med 1 procentenhet och till höjda kostnader med 1 procentenhet under första kvartalet 2012 jämfört med fjärde kvartalet 2011.

Övrig information

Kreditportföljen

Exklusive omvända repor uppgick utlåningen till 316 md euro, vilket var en viss ökning i lokala valutor jämfört med förra kvartalet. Generellt sett var kreditportföljens kvalitet fortsatt god under första kvartalet, och kundernas kreditbetyg var stabila.

Andelen osäkra fordringar ökade till 147 punkter av utlåningen till följd av högre osäkra fordringar, främst i Danmark och inom sjöfart. De osäkra fordringarna, brutto, steg med 11 procent från förra kvartalet. Detta berodde främst på tekniska effekter då mindre reserveringar gjordes för ett fåtal lån där vi har redovisat hela exponeringen som osäker. Reserveringskvoten minskade jämfört med slutet av fjärde kvartalet och uppgick till 46 procent.

Kreditförlustrelationer och osäkra fordringar

Punkter av utlåningen	kv1 2012	kv4 2011	kv3 2011	kv2 2011	kv1 2011
Kreditförluster på årsbasis					
Koncernen	25 ¹	36 ¹	16 ¹	12 ¹	22 ¹
varav individuella	25	40	24	20	28
varav gruppvisa	0	-4	-8	-8	-6
Banking Danmark	64 ¹	82 ¹	57 ¹	35 ¹	47 ¹
Banking Finland	9	13	11	19	10
Banking Norge	13	22	- ³	- ³	19
Banking Sverige	6	13	6	2	- ³
Banking Polen och Baltikum	11	58	18	6	- ³
Corporate & Institutional Banking	4	0	- ³	- ³	51
Shipping, Offshore & Oil Services	176	209	76	71	41
Andel osäkra fordringar, brutto, koncernen (punkter) ⁴	147	131	130	134	140
- betalande	61 %	57 %	62 %	64 %	55 %
- ej betalande	39 %	43 %	38 %	36 %	45 %
Total reserveringsgrad, koncernen (punkter)	68	63	65	71	74
Reserveringskvot, koncernen ^{2 4}	46 %	48 %	50 %	52 %	53 %

¹ Kreditförlustrelationerna i tabellen anges exklusive avsättningarna till den danska insättningsgarantifonden: Inklusive dessa avsättningar var kreditförlustrelationerna 26, 33, 14, 15 respektive 31 punkter för koncernen och 69, 69, 49, 47 respektive 91 punkter för Banking Danmark för dessa kvartal.

² Summa reserver i relation till osäkra fordringar, brutto.

³ Avser nettoåterföringar eller nettoåtervinningar.

⁴ Jämförelsesiffrorna för 2011 har omräknats i syfte att uppnå full jämförbarhet mellan perioderna. Se även not 1 på sidan 38.

Marknadsrisk

Räntebärande värdepapper uppgick till 94 md euro i slutet av kvartalet, varav 25 md euro i livförsäkringsrörelsen och resterande del i likviditetsreserven och tradingportföljen. 24 procent av portföljen utgörs av stats- eller kommunobligationer och 33 procent av

bostadsobligationer, exklusive 8 md euro i pantsatta värdepapper.

Den samlade marknadsrisken (VaR) uppgick till 45 mn euro, en minskning jämfört med förra kvartalet, trots ökad ränte- och valutarisk, som berodde på en större diversifieringseffekt mellan riskkategorierna.

Marknadsrisk

	kv1	kv4	kv3	kv1
Mn euro	2012	2011	11	11
Samlad risk, VaR	45	47	46	94
Ränterisk, VaR	49	38	48	107
Aktierisk, VaR	4	6	2	10
Valutarisk, VaR	14	5	6	8
Kreditmarginalrisk, VaR	12	11	15	26
Diversifieringseffekt	43 %	22 %	35 %	38 %

Balansräkning

Tillgångarna i balansräkningen minskade med 3 procent jämfört med slutet av förra kvartalet och uppgick till 694 md euro. Minskningen berodde främst på lägre marknadsvärde för derivaten, lägre inlåning hos centralbanker (inklusive utlåning till kreditinstitut) och en lägre volym av räntebärande värdepapper.

Kapitalposition och riskvägda tillgångar

Koncernens kärnprimärkapitalrelation, exklusive övergångsregler, ökade med 0,4 procentenhet från förra kvartalet och uppgick till 11,6 procent vid slutet av första kvartalet. Kapitaltäckningsrelationerna har förbättrats av den starka vinstutvecklingen och en minskning av de riskvägda tillgångarna som främst berodde på ett godkännande av IRK-modellen för företag och institut i de internationella enheterna. Detta godkännande fick de riskvägda tillgångarna att minska med 3,1 md euro.

De riskvägda tillgångarna uppgick till 182,3 md euro exklusive övergångsregler, en minskning med 2,9 md euro eller 1,6 procent jämfört med förra kvartalet och en minskning med 0,3 procent jämfört med första kvartalet 2011.

Exklusive övergångsreglerna i Basel II uppgick kärnprimärkapitalrelationen till 11,6 procent. Kapitalbasen uppgick till 25,9 md euro och primärkapitalet uppgick till 23,0 md euro.

Kapitalrelationer

	kv1	kv4	kv3	kv1
%	2012	2011	11	11
<i>Exklusive övergångsregler:</i>				
Kärnprimärkapitalrelation	11,6	11,2	11,0	10,7
Primärkapitalrelation	12,6	12,2	12,1	11,7
Kapitaltäckningsgrad	14,2	13,4	13,5	13,5
<i>Inklusive övergångsregler:</i>				
Kärnprimärkapitalrelation	9,4	9,2	9,2	9,1
Primärkapitalrelation	10,3	10,1	10,0	10,0
Kapitaltäckningsgrad	11,6	11,1	11,2	11,4

I slutet av första kvartalet uppgick economic capital till 18,4 md euro, vilket var oförändrat jämfört med utgången av förra kvartalet.

Nordeas upplåning och likviditet

Den genomsnittliga kostnaden för långfristig upplåning var något högre under första kvartalet än under föregående kvartal.

Under första kvartalet emitterade Nordea cirka 11,5 md euro i långfristig skuld, varav cirka 4,6 md euro i form av säkerställda svenska, norska och finska obligationer på marknader i och utanför Norden.

Andelen långfristig upplåning av den totala upplåningen uppgick i slutet av första kvartalet till cirka 73 procent (64 procent i slutet av fjärde kvartalet).

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

Avseende de kortsiktiga likviditetsriskerna använder Nordea sig av ett mått som ligger nära LCR (Liquidity Coverage Ratio). 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 60 md euro i slutet av första kvartalet (64 md euro i slutet av 2011).

Nordeaaktien

Under första kvartalet steg Nordeas aktiekurs från 53,25 svenska kronor till 60,15 kronor på NASDAQ OMX Nordiska Börs. Utdelningen på cirka 2,30 svenska kronor (0,26 euro) avskildes från aktien den 23 mars.

Årsstämma

Vid årsstämman den 22 mars 2012 godkändes förslaget om utdelning på 0,26 euro per aktie.

Årsstämman godkände det långsiktiga incitamentsprogrammet LTIP 2012 för upp till 400 chefer och andra nyckelpersoner. För att få del av programmet måste deltagarna investera i Nordeaaktier så att deras intressen och mål sammanfaller med aktieägarnas.

Kvartalsvis utveckling, koncernen

	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Mn euro	2012	2011	2011	2011	2011
Räntenetto	1 420	1 427	1 379	1 326	1 324
Avgifts- och provisionsnetto	596	588	582	623	602
Nettoresultat av poster till verkligt värde	469	506	111	356	544
Andelar i intresseföretags resultat	23	15	-4	13	18
Övriga rörelseintäkter	23	22	23	24	22
Summa rörelseintäkter	2 531	2 558	2 091	2 342	2 510
Allmänna administrationskostnader:					
Personalkostnader	-771	-714	-887	-744	-768
Övriga administrationskostnader	-455	-502	-474	-485	-453
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-50	-50	-52	-46	-44
Summa rörelsekostnader	-1 276	-1 266	-1 413	-1 275	-1 265
Resultat före kreditförluster	1 255	1 292	678	1 067	1 245
Kreditförluster, netto	-218	-263	-112	-118	-242
Rörelseresultat	1 037	1 029	566	949	1 003
Skatt	-262	-243	-160	-249	-261
Periodens resultat	775	786	406	700	742
Resultat per aktie efter utspädning (DEPS), euro	0,19	0,19	0,10	0,18	0,18
DEPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,66	0,65	0,65	0,73	0,68

Affärsområden

	Nordeakoncernen																	
	Retail Banking			Wholesale Banking			Wealth Management			Group Corporate Centre			Koncernfunktioner, övrigt och eliminerings			Nordeakoncernen		
	kv1	kv4	För- ändr.	kv1	kv4	För- ändr.	kv1	kv4	För- ändr.	kv1	kv4	För- ändr.	kv1	kv4	För- ändr.	kv1	kv4	För- ändr.
Mn euro	2012	2011		2012	2011		2012	2011		2012	2011		2012	2011		2012	2011	
Räntenetto	971	981	-1%	294	306	-4%	43	33	30%	107	100	7%	5	7	-29%	1 420	1 427	0%
Avgifts- och provisionsnetto	292	273	7%	122	113	8%	214	225	-5%	0	-3	-100%	-32	-20	60%	596	588	1%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	116	107	8%	327	289	13%	89	101	-12%	15	18	-17%	-78	-9		469	506	-7%
Resultatandelar i intresseföretag	5	2	150%	0	0		0	0		0	0		18	13	38%	23	15	53%
Övriga rörelseintäkter	4	8	-50%	0	1	-100%	6	6	0%	1	0		12	7	71%	23	22	5%
Summa rörelseintäkter	1 388	1 371	1%	743	709	5%	352	365	-4%	123	115	7%	-75	-2		2 531	2 558	-1%
Personalkostnader	-332	-313	6%	-202	-180	12%	-115	-112	3%	-18	-12	50%	-104	-97	7%	-771	-714	8%
Övriga administrationskostnader	-410	-438	-6%	-22	-43	-49%	-73	-77	-5%	-18	-15	20%	68	71	-4%	-455	-502	-9%
Avskrivningar	-23	-26	-12%	-8	-5	60%	-2	-1	100%	0	0		-17	-18	-6%	-50	-50	0%
Summa rörelsekostnader	-765	-777	-2%	-232	-228	2%	-189	-190	-1%	-36	-27	33%	-54	-44	23%	-1 276	-1 266	1%
Kreditförluster	-154	-188	-18%	-65	-75	-13%	-1	0		0	0		2	0		-218	-263	-17%
Rörelseresultat	469	406	16%	446	406	10%	162	175	-7%	87	88	-1%	-127	-46	176%	1 037	1 029	1%
K/I-tal, %	55	57		31	32		54	52		29	23					50	49	
RAROCAR, %	17	16		23	21		19	29								17,8	18,4	
Economic capital	8 560	8 449	1%	6 192	6 100	2%	2 469	1 741	42%	541	551	-2%	673	859		18 435	17 700	4%
Riskvägda tillgångar	91 082	91 500	0%	74 421	77 970	-5%	3 602	3 072	17%	5 718	4 399	30%	7 458	8 260		182 281	185 201	-2%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	18 911	19 309	-2%	6 169	6 206	-1%	3 600	3 639	-1%	424	441	-4%				32 557	33 068	-2%
Volym, md euro:																		
Utlåning till företag	91,3	90,2	1%	91,1	91,8	-1%							3,6	2,2		186,0	184,2	1%
Bolån till privatkunder	121,2	119,9	1%	0,4	0,4	3%	5,2	4,9	6%							126,8	125,2	1%
Konsumtionslån	24,9	24,7	1%				3,1	3,1	0%							28,0	27,8	1%
Summa utlåning	237,4	234,8	1%	91,5	92,2	-1%	8,3	8,0	4%				3,6	2,2		340,8	337,2	1%
Inlåning från företag	44,5	45,5	-2%	63,2	59,1	7%							1,3	1,7		109,0	106,3	3%
Inlåning från privatkunder	73,2	72,6	1%	0,2	0,2	17%	11,1	11,0	1%							84,5	83,8	1%
Summa inlåning	117,7	118,1	0%	63,4	59,3	7%	11,1	11,0	1%				1,3	1,7		193,5	190,1	2%

	Nordeakoncernen																	
	Retail Banking			Wholesale Banking			Wealth Management			Group Corporate Centre			Koncernfunktioner, övrigt och eliminerings			Nordeakoncernen		
	Jan-mar		För-	Jan-mar		För-	Jan-mar		För-	Jan-mar		För-	Jan-mar		För-	Jan-mar		För-
Mn euro	2012	2011	ändr.	2012	2011	ändr.	2012	2011	ändr.	2012	2011	ändr.	2012	2011	ändr.	2012	2011	ändr.
Räntenetto	971	856	13%	294	295	0%	43	30	43%	107	86	24%	5	57	-91%	1 420	1 324	7%
Avgifts- och provisionsnetto	292	285	2%	122	135	-10%	214	194	10%	0	-3	-100%	-32	-9		596	602	-1%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	116	98	18%	327	306	7%	89	93	-4%	15	66	-77%	-78	-19		469	544	-14%
Resultatandelar i intresseföretag	5	6	-17%	0	0		0	0		1	0		17	12	42%	23	18	28%
Övriga rörelseintäkter	4	4	0%	0	4	-100%	6	5	20%	0	1	-100%	13	8	63%	23	22	5%
Summa rörelseintäkter	1 388	1 249	11%	743	740	0%	352	322	9%	123	150	-18%	-75	49		2 531	2 510	1%
Personalkostnader	-332	-341	-3%	-202	-182	11%	-115	-119	-3%	-18	-18	0%	-104	-108	-4%	-771	-768	0%
Övriga administrationskostnader	-410	-439	-7%	-22	-27	-19%	-73	-69	6%	-18	-28	-36%	68	110	-38%	-455	-453	0%
Avskrivningar	-23	-22	5%	-8	-5	60%	-2	-3	-33%	0	0		-17	-14	21%	-50	-44	14%
Summa rörelsekostnader	-765	-802	-5%	-232	-214	8%	-189	-192	-2%	-36	-46	-22%	-54	-11		-1 276	-1 265	1%
Kreditförluster	-154	-169	-9%	-65	-68	-4%	-1	0		0	0		2	-5		-218	-242	-10%
Rörelseresultat	469	278	69%	446	458	-3%	162	130	25%	87	104	-16%	-127	33		1 037	1 003	3%
K/I-tal, %	55	64		31	29		54	60		29	31					50	50	
RAROCAR, %	17	11		23	24		19	26								17,8	17,6	
Economic capital	8 560	8 518	0%	6 192	6 008	3%	2 469	1 444	71%	541	771	-30%	673	625		18 435	17 366	6%
Riskvägda tillgångar	91 082	91 272	0%	74 421	75 283	-1%	3 602	2 881	25%	5 718	4 162	37%	7 458	8 140		182 281	181 738	0%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	18 911	20 167	-6%	6 169	6 433	-4%	3 600	3 694	-3%	424	462	-8%				32 557	34 138	-5%
Volym, md euro:																		
Utlåning till företag	91,3	86,6	5%	91,1	85,1	7%							3,6	5,6		186,0	177,3	5%
Bolån till privatkunder	121,2	112,6	8%	0,4	0,3	36%	5,2	4,6	13%							126,8	117,5	8%
Konsumtionslån	24,9	24,7	1%				3,1	2,9	7%							28,0	27,6	1%
Summa utlåning	237,4	223,9	6%	91,5	85,4	7%	8,3	7,5	11%				3,6	5,6		340,8	322,4	6%
Inlåning från företag	44,5	42,7	4%	63,2	49,8	27%							1,3	2,9		109,0	95,4	14%
Inlåning från privatkunder	73,2	68,7	7%	0,2	0,1	39%	11,1	9,1	22%							84,5	77,9	8%
Summa inlåning	117,7	111,4	6%	63,4	49,9	27%	11,1	9,1	22%				1,3	2,9		193,5	173,3	12%

Retail Banking

Affärsområdet utgörs av bankens retailverksamhet i Norden, Baltikum och Polen och innefattar alla delar i värdekedjan. Mer än tio miljoner kunder erbjuds ett stort urval produkter och betjänas från totalt 1 056 kontorsplaceringar och kundcenter samt via Internet- och mobilbanken.

Affärsutveckling

Retail Banking fortsätter att anpassa sig till det nya normala. Kostnaderna minskades med 5 procent jämfört med samma period 2011. Detta tillsammans med ett tydligt fokus på kapitaleffektivitet bidrog till nära nog oförändrade riskvägda tillgångar, trots att utlåningen ökade med 6 procent. I kombination med en intäktsökning på 11 procent från förra året ledde detta till markant ökad lönsamhet, i ett läge med fortsatt mycket låga räntor.

Antalet förmåns- och premiumkunder uppgick till 3,08 miljoner under första kvartalet. 21 000 av dessa var nya kunder i banken. Nordeas distributionsinitiativ stödjer relationsstrategin genom att kontorsnätet anpassas till kundernas förändrade beteende samt att tjänster via internet och mobilen utvecklas fortlöpande.

Nordea fortsätter att göra om sitt kontorsnät för att bättre spegla beteendet och behoven hos dagens kunder. Under första kvartalet gjordes 186 kontorsplaceringar om och sammanlagt arbetar nu 556 kontorsplaceringar enligt de nya formaten, vilket motsvarar närmare 70 procent av Nordeas kontorsnät i Norden. Planen är att göra om resterande kontor före utgången av 2012.

Antalet manuella transaktioner fortsatte att minska i takt med att kunderna i allt högre grad använder andra mer bekväma lösningar för sina vardagliga bankaffärer. Därför ser Nordea över omfattningen av sin manuella kontanthantering för att koncentrera dessa tjänster till färre platser. Till följd av gradvis nedläggning av vissa kontor med manuell kontanthantering, samtidigt som andra upphörde med denna service, minskade det totala antalet kontor med kontanthantering under första kvartalet med 80 stycken i Norden. Antalet besök i mobilbanken fortsatte att öka snabbt, bland annat tack

vare lanseringen i hela Norden av en mobilapp för telefoner med operativsystemet Windows 7. Flera förbättringar och funktioner infördes i Internetbanken Privat. Samtidigt har Nordeas internetsidor fått en helt ny, intuitiv och lättnavigerad utformning som lanseras i Norden under första och andra kvartalet.

Resultat

Intäkterna steg med 1 procent jämfört med föregående kvartal, till följd av andra intäkter än räntenettot. Räntenettot sjönk med 1 procent på grund av färre dagar och lägre korta räntor, vilket påverkade intjäningen på inlåning. Samtliga större intäktsposter bidrog till att intäkterna ökade med 11 procent jämfört med samma period i fjol.

Efterfrågan på lån från såväl företag som privatpersoner var fortsatt låg under första kvartalet.

Inlåningen ökade något mer än utlåningen, vilket speglar den lite dämpade makroekonomiska utvecklingen. I lokala valutor ökade den genomsnittliga inlåningen med 5,1 procent jämfört med förra året, medan utlåningen ökade med 4,4 procent, huvudsakligen på privatsidan.

De ökade personalkostnaderna jämfört med föregående kvartal beror uteslutande på upplösningen av en reserv för vinstandelar under fjärde kvartalet. Kostnaderna minskade med 2 procent.

Jämfört med föregående år minskade kostnaderna med 5 procent och antalet anställda omräknat till heltidstjänster med 6 procent.

Kreditförlusterna, exklusive avsättningen till den danska insättningsgarantifonden, minskade i samtliga länder jämfört med föregående kvartal. Avsättningen till insättningsgarantifonden uppgick till 8 mn euro och avsåg Fjordbank Mors. Under fjärde kvartalet gjordes en återföring på 19 mn euro. Exklusive avsättningen uppgick kreditförlustrelationen till 25 punkter (37 punkter under fjärde kvartalet, exklusive återföringen från den danska insättningsgarantifonden).

Retail Banking totalt

	kv1	kv4	kv3	kv2	kv1	Förändr. kv112/ kv411 kv111	
Mn euro	2012	2011	2011	2011	2011		
Räntenetto	971	981	929	905	856	-1%	13%
Avgifts- och provisionsnetto	292	273	289	282	285	7%	2%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	116	107	108	115	98	8%	18%
Res.andelar i intr.företag + övr. intäkter	9	10	6	14	10	-10%	-10%
Summa intäkter inkl. allokeringar	1 388	1 371	1 332	1 316	1 249	1%	11%
Personalkostnader	-332	-313	-338	-345	-341	6%	-3%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-765	-777	-768	-813	-802	-2%	-5%
Resultat före kreditförluster	623	594	564	503	447	5%	39%
Kreditförluster	-154	-188	-99	-101	-169	-18%	-9%
Rörelseresultat	469	406	465	402	278	16%	69%
K/I-tal, %	55	57	58	62	64		
RAROCAR, %	17	16	15	13	11		
Economic capital	8 560	8 449	8 543	8 563	8 518	1%	0%
Riskvägda tillgångar	91 082	91 500	93 383	92 676	91 272	0%	0%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	18 911	19 309	19 869	20 119	20 167	-2%	-6%
Volymer, md euro:							
Utlåning till företag	91,3	90,2	87,9	87,4	86,6	1%	5%
Bolån till privatkunder	121,2	119,9	116,5	114,7	112,6	1%	8%
Konsumtionslån	24,9	24,7	24,9	24,6	24,7	1%	1%
Summa utlåning	237,4	234,8	229,3	226,7	223,9	1%	6%
Inlåning från företag	44,5	45,5	43,3	42,5	42,7	-2%	4%
Inlåning från privatkunder	73,2	72,6	70,8	70,7	68,7	1%	7%
Summa inlåning	117,7	118,1	114,1	113,2	111,4	0%	6%

Banking Danmark

Affärsutveckling

Trots en fortsatt något dämpad dansk ekonomi bibehöll Banking Danmark en hög affärsaktivitet.

Satsningarna på ökad effektivitet fortsatte vid sidan av den successiva anpassningen till de nya regelverken. Antalet manuella transaktioner på kontoren minskade ytterligare till följd av förändringar i kundernas efterfrågan och beteende.

Mötesaktiviteten var rekordhög under första kvartalet och antalet externt värvade förmåns- och premiumkunder fortsatte att öka.

Utlåningen till privatkunder låg kvar på i stort sett samma nivå, medan inlåningen från dessa ökade med 1 procent jämfört med föregående kvartal. Aktiviteten på bostadsmarknaden var låg, om än något ökande i storstadsregionerna och tillväxtområdena.

Bankutlåningen till företag har minskat på en marknad som kännetecknas av svag investeringsvilja och låg aktivitet. Gapet mellan framgångsrika och mindre framgångsrika företag har ökat i Danmark. Alltjämt är det de små och medelstora företagen samt

jordbrukssektorn i allmänhet som står inför de största utmaningarna.

Effektivitetsförbättringar står högt upp på dagordningen. Omvandlingen av kontorsnätet till mer specialiserade och effektiva format fortsatte under kvartalet. Antalet anställda minskade med 2 procent jämfört med föregående kvartal.

Resultat

Det ökade antalet kunder och den högre aktiviteten bidrog till stigande intäkter under första kvartalet. Den låga räntenivån fick många kunder att lägga om sina bolån runt årsskiftet, vilket positivt påverkade första kvartalets avgifts- och provisionsnetto. Ett ökat sparande bland privatkunder bidrog också positivt till intäktsutvecklingen.

Kostnaderna minskade något jämfört med fjärde kvartalet och K/I-talet har stadigt förbättrats under de senaste kvartalen.

Kreditförlusterna ökade jämfört med fjärde kvartalet, till följd av avsättningar hänförliga till Fjordbank Mors. Kreditförlustrelationen var 64 punkter, att jämföra med 82 punkter under fjärde kvartalet, exklusive avsättningar till den danska insättningsgarantifonden.

Banking Danmark

Mn euro	kv1 2012	kv4 2011	kv3 2011	kv2 2011	kv1 2011	Förändr. kv112/ kv411 kv111	
Räntenetto	306	308	292	286	279	-1%	10%
Avgifts- och provisionsnetto	55	38	54	56	57	45%	-4%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	35	26	19	30	22	35%	59%
Res.andelar i intr.företag + övr. intäkter	6	3	3	3	7	100%	-14%
Summa intäkter inkl. allokeringar	402	375	368	375	365	7%	10%
Personalkostnader	-87	-82	-89	-89	-90	6%	-3%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-207	-210	-213	-233	-227	-1%	-9%
Resultat före kreditförluster	195	165	155	142	138	18%	41%
Kreditförluster	-112	-107	-75	-75	-143	5%	-22%
Rörelseresultat	83	58	80	67	-5	43%	
K/I-tal, %	52	56	58	62	62		
RAROCAR, %	22	17	14	12	12		
Economic capital	2 177	2 144	2 300	2 314	2 292	2%	-5%
Riskvägda tillgångar	23 905	24 083	25 643	25 180	25 365	-1%	-6%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	4 190	4 265	4 365	4 388	4 402	-2%	-5%
Volym, md euro:							
Utlåning till företag	23,6	23,6	23,3	23,2	22,5	0%	5%
Bolån till privatkunder	29,0	28,9	28,3	27,3	26,9	0%	8%
Konsumtionslån	12,7	12,7	12,8	12,6	12,4	0%	2%
Summa utlåning	65,3	65,2	64,4	63,1	61,8	0%	6%
Inlåning från företag	7,2	7,4	7,2	7,1	7,3	-3%	-1%
Inlåning från privatkunder	21,8	21,6	21,5	21,5	21,2	1%	3%
Summa inlåning	29,0	29,0	28,7	28,6	28,5	0%	2%

Banking Finland

Affärsutveckling

Nordea har lyckats bibehålla en hög grad av proaktivitet i rådgivningen under de senaste kvartalen, till stöd för genomförandet av relationsstrategin och försäljningsinsatser. Detta gav resultat under kvartalet inte minst genom en god utveckling i antalet nya kunder trots minskad efterfrågan på bolån.

Nordeas ställning på inlåningsmarknaden var oförändrad, bland annat tack vare lyckade lanseringar av nya inlåningsprodukter. Sparkampanjer och satsningen på välbeställda kunder märktes i försäljningen av andra sparprodukter.

Den överlag positiva utvecklingen på företagssidan fortsatte. Kortinlösen för handlare har lanserats i Finland och har mottagits väl bland företagskunderna. Nordea har tecknat flera stora avtal med nya affärsvolymmer som följd.

Efterfrågan på risksäkringsprodukter, framför allt säkring av ränterisk, var fortsatt hög i början av året.

Resultat

Kraftigt sjunkande korta marknadsräntor ledde till ett svagare räntenetto på inlåning. Intäkterna från utlåningen utvecklades starkt och bidrog till att begränsa effekterna av de svagare intäkterna på inlåningssidan. Den ökade försäljningen av sparprodukter liksom den stora efterfrågan på risksäkring lyfte också intäkterna, även om nettoresultatet av poster till verkligt värde minskade något från rekordnivån under fjärde kvartalet i fjol.

Satsningarna på att öka kostnadseffektiviteten fortsatte under kvartalet, och stöddes av en minskning i antalet anställda.

Kreditförlusterna uppgick till 10 mn euro och härrörde främst från företagssegmentet. Kreditförlustrelationen var 9 punkter (13 punkter under fjärde kvartalet).

Banking Finland

Mn euro	kv1 2012	kv4 2011	kv3 2011	kv2 2011	kv1 2011	Förändr. kv112/ kv411 kv111	
Räntenetto	157	177	181	172	151	-11%	4%
Avgifts- och provisionsnetto	83	80	79	74	77	4%	8%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	22	24	17	19	20	-8%	10%
Res.andelar i intr.företag + övr. intäkter	0	5	1	4	0	-100%	
Summa intäkter inkl. allokeringar	262	286	278	269	248	-8%	6%
Personalkostnader	-55	-55	-59	-63	-59	0%	-7%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-160	-165	-166	-171	-172	-3%	-7%
Resultat före kreditförluster	102	121	112	98	76	-16%	34%
Kreditförluster	-10	-14	-12	-20	-11	-29%	-9%
Rörelseresultat	92	107	100	78	65	-14%	42%
K/I-tal, %	61	58	60	64	69		
RAROCAR, %	15	18	16	13	9		
Economic capital	1 559	1 599	1 582	1 592	1 603	-3%	-3%
Riskvägda tillgångar	15 229	15 811	15 580	16 146	15 696	-4%	-3%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	4 096	4 178	4 310	4 424	4 443	-2%	-8%
Volymer, md euro:							
Utlåning till företag	15,1	14,9	14,8	14,6	14,5	1%	4%
Bolån till privatkunder	24,7	24,6	24,5	24,1	23,6	0%	5%
Konsumtionslån	5,2	5,2	5,2	5,2	5,1	0%	2%
Summa utlåning	45,0	44,7	44,5	43,9	43,2	1%	4%
Inlåning från företag	9,5	10,0	10,8	9,8	9,8	-5%	-3%
Inlåning från privatkunder	22,3	22,3	22,0	21,9	21,3	0%	5%
Summa inlåning	31,8	32,3	32,8	31,7	31,1	-2%	2%

Banking Norge

Affärsutveckling

Affärsaktiviteten på privatsidan förblev hög under första kvartalet, även om såväl antalet förmåns- och premiumkunder som volymerna ökade något mindre än under föregående kvartal. Mer än hälften av de nya förmåns- och premiumkunderna var externt värvade.

Under första kvartalet lanserades den nya mobilbanksappen som fick ett mycket positivt mottagande av kunderna.

Affärerna på företagssidan har haft en god utveckling genom en ökad proaktivitet, ytterligare differentiering i prissättningen av risk samt ökade avgifts- och provisionsintäkter. Flera nya initiativ har inletts för att optimera de riskvägda tillgångarna.

Nordea tecknade ett avtal om att köpa de resterande aktierna (33 procent) i fastighetsmäklaren Privatmegleren AS. Från andra kvartalet är Privatmegleren AS ett helägt dotterföretag till Nordea.

Antalet anställda minskade ännu snabbare än planerat. Beslutet från föregående kvartal att stänga några av de mindre kontoren genomförs nu enligt plan.

Banking Norge

	kv1	kv4	kv3	kv2	kv1	Förändr. kv112/	
Mn euro	2012	2011	2011	2011	2011	kv411	kv111
Räntenetto	205	183	169	159	160	12%	28%
Avgifts- och provisionsnetto	45	44	44	41	38	2%	18%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	22	18	26	20	16	22%	38%
Res.andelar i intr.företag + övr. intäkter	1	1	0	0	0	0%	
Summa intäkter inkl. allokeringar	273	246	239	220	214	11%	28%
Personalkostnader	-39	-35	-38	-37	-39	11%	0%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-120	-119	-122	-120	-126	1%	-5%
Resultat före kreditförluster	153	127	117	100	88	20%	74%
Kreditförluster	-15	-24	5	1	-21	-38%	-29%
Rörelseresultat	138	103	122	101	67	34%	106%
K/I-tal, %	44	48	51	55	59		
RAROCAR, %	18	14	13	10	9		
Economic capital	2 078	2 039	2 022	2 021	1 989	2%	4%
Riskvägda tillgångar	22 137	22 016	22 298	22 505	21 670	1%	2%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 412	1 428	1 515	1 531	1 507	-1%	-6%
Volym, md euro:							
Utlåning till företag	21,2	20,2	19,4	19,5	19,0	5%	12%
Bolån till privatkunder	25,8	25,2	24,4	24,3	23,3	2%	11%
Konsumtionslån	0,9	0,7	0,8	0,8	0,9	29%	0%
Summa utlåning	47,9	46,1	44,6	44,6	43,2	4%	11%
Inlåning från företag	12,1	12,2	11,6	12,0	11,7	-1%	3%
Inlåning från privatkunder	7,8	7,7	7,5	7,7	7,0	1%	11%
Summa inlåning	19,9	19,9	19,1	19,7	18,7	0%	6%

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

Resultat

Intäkterna ökade med 11 procent från föregående kvartal, eller med 8 procent i lokal valuta, till följd av ett kraftigt ökat räntenetto och högre avgifts- och provisionsintäkter på både privat- och företagssidan.

Räntenettot ökade ytterligare under kvartalet, huvudsakligen tack vare förbättrad prissättning av risk. Utlåningen ökade med 1,4 procent i lokal valuta från föregående kvartal. Under samma period minskade inlåningen med 0,5 procent i lokal valuta, främst till följd av svängningar i inlåningen från stora företag.

De riskvägda tillgångarna minskade i lokal valuta med 1,4 procent från förra kvartalet. Den huvudsakliga orsaken var minskade off balance-exponeringar på företagssidan.

Ett ökat fokus på kostnaderna ledde till att dessa sjönk med 2 procent i lokal valuta jämfört med föregående kvartal.

Kreditförlustrelationen var 13 punkter (22 punkter under fjärde kvartalet), delvis hänförlig till gruppvisa reserveringar.

Banking Sverige

Affärsutveckling

Banking Sverige redovisade ett stabilt resultat för första kvartalet, trots säsongsmässigt lägre marknadsaktivitet än under fjärde kvartalet.

I likhet med marknaden i allmänhet har ökningstakten för bolån minskat betydligt sedan mitten av 2011 och dessförinnan. Inlåningen var stabil. Kundernas efterfrågan på placeringsprodukter börjar återhämta sig efter det turbulenta marknadsläget i mitten av 2011. Sparandeprovisionerna ökade jämfört med föregående kvartal.

Till följd av det osäkra konjunkturläget, i både Sverige och utlandet, var företagens efterfrågan låg under kvartalet. Aktiviteten gentemot relationskunder var dock fortsatt hög.

Arbetet med att omvandla kontorsnätet fortskred och allt fler kontor går nu över till att arbeta uteslutande med rådgivning till privat- eller företagskunder. Med stöd från denna utveckling minskade antalet medarbetare med 3 procent jämfört med fjärde kvartalet och med 8 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

Resultat

Intäkterna steg med 3 procent jämfört med föregående period. Trots sjunkande marknadsräntor och färre dagar under kvartalet ökade räntenettet under perioden. Utvecklingen för avgifts- och provisionsnettot samt nettoresultatet från poster till verkligt värde var blandad. Intäkter från betalningar och sparande ökade, medan intäkterna från kapitalmarknadsprodukter planade ut under första kvartalet på en marknad som var mindre turbulent än under tidigare kvartal.

Kostnaderna steg något från föregående kvartal men sjönk med 6 procent jämfört med samma kvartal 2011.

Arbetet med att förbättra effektiviteten fortsatte och innebar färre anställda och lägre personalkostnader än för samma kvartal i fjol. Detta, tillsammans med intäktsutvecklingen, ledde till förbättrat K/I-tal och RAROCAR jämfört med förra året.

Kreditförlusterna var fortsatt måttliga och kreditförlustrelationen uppgick till 6 punkter för första kvartalet (13 punkter för fjärde kvartalet).

Banking Sverige

Mn euro	kv1 2012	kv4 2011	kv3 2011	kv2 2011	kv1 2011	Förändr. kv112/ kv411 kv111	
Räntenetto	286	285	264	254	237	0%	21%
Avgifts- och provisionsnetto	100	90	99	98	98	11%	2%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	29	29	28	33	29	0%	0%
Res.andelar i intr.företag + övr. intäkter	0	0	0	0	0		
Summa intäkter inkl. allokeringar	415	404	391	385	364	3%	14%
Personalkostnader	-72	-68	-72	-74	-75	6%	-4%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-218	-209	-205	-222	-232	4%	-6%
Resultat före kreditförluster	197	195	186	163	132	1%	49%
Kreditförluster	-9	-21	-9	-3	7	-57%	
Rörelseresultat	188	174	177	160	139	8%	35%
K/I-tal, %	53	52	52	58	64		
RAROCAR, %	29	29	29	25	19		
Economic capital	1 874	1 792	1 743	1 699	1 690	5%	11%
Riskvägda tillgångar	16 708	16 710	17 311	16 214	16 403	0%	2%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	3 397	3 505	3 596	3 641	3 701	-3%	-8%
Volymer, md euro:							
Utlåning till företag	23,0	23,0	22,1	22,1	22,9	0%	0%
Bolån till privatkunder	34,8	34,3	32,7	32,6	32,9	1%	6%
Konsumtionslån	5,1	5,2	5,2	5,2	5,3	-2%	-4%
Summa utlåning	62,9	62,5	60,0	59,9	61,1	1%	3%
Inlåning från företag	12,5	12,7	11,3	11,2	11,5	-2%	9%
Inlåning från privatkunder	19,2	19,1	18,1	17,9	17,7	1%	8%
Summa inlåning	31,7	31,8	29,4	29,1	29,2	0%	9%

Valutafuktuationer påverkade intäkts- och kostnadsposter med 3% kv1/kv4 (0% kv1/kv1) och balansposter med 1% kv1/kv4 (1% kv1/kv1).

Banking Polen och Baltikum

Affärsutveckling

Regionen utvecklades väl under första kvartalet. Tillväxten i Polen är fortsatt stark inför fotbolls-EM 2012, och framför allt i Estland har affärsvolymerna börjat hämta sig efter den allvarliga finanskrisen i Baltikum 2008–2009.

Baltikum

Affärsutsikterna i Baltikum är stabila. Under de senaste 12 månaderna har inga betydande oreglerade lån tillkommit på företagssidan. Framför allt i Estland har återhämtningen varit märkbar, även när det gäller ny affärsaktivitet under första kvartalet. I Litauen och Lettland är nyutlåningen fortfarande lägre än återbetalningen av befintliga lån och antalet oreglerade lån på privatsidan ligger kvar på samma nivå som under 2011.

Inlåningen ökade jämfört med fjärde kvartalet, bland både företag och privatkunder. Utlåningen och prissättningen på företagssidan förbättrades, medan utlåningen till privatkunder var oförändrad.

Efter att Nordeas andel av utlåningsmarknaden ökat stadigt under de senaste åren var utlåningstillväxten under första kvartalet i linje med marknaden. Målet på kort sikt är att fortsätta växa i samma takt och säkerställa att priserna fullt ut speglar Nordeas kostnad för kapital och likviditet. Inom bolån har räntorna på nya lån till kunder redan stigit markant, medan priskonkurrensen på inlåning var fortsatt hård.

I mitten av 2011 bildades affärsområdet Retail Banking och under första kvartalet anpassades organisationen i de baltiska länderna till den i de nordiska länderna. Relationsstrategin, med ökat fokus på betjäning av förmånskunder via mer kundorienterade och specialiserade kontor samt via Internet- och mobilbanken, införs i Baltikum under andra och tredje kvartalet.

Polen

I Polen ska dagens affärsmodell för privatkunder som huvudsakligen haft bolån som utgångspunkt, bytas ut mot en relationsmodell liknande den i Norden. Under det nya normala blir det en tydligare satsning på kostnader och kapitaleffektivitet samt på välbeställda kunder som kräver ett bredare utbud av finansiella tjänster och personlig rådgivning. Ett ökat fokus på sparande och placeringsprodukter samt på Internetbanken ska säkerställa ett konkurrenskraftigt erbjudande.

Kontorsnätet och personalens sammansättning ska anpassas till fokuseringen på välbeställda kunder och det förändrade kundbeteendet. Genom att göra det möjligt att utföra vardagliga bankärenden via Internet och koncentrera rådgivningskontoren till färre platser med rätt antal kvalificerade medarbetare ska kontorsnätet minskas från dagens 193 kontor till cirka 135 kontor. Antalet anställda omräknat till heltidstjänster väntas minska med upp till 400, eller med 20 procent av det totala antalet vid utgången av 2011.

Företagssidan har arbetat efter en affärsmodell som i hög grad liknar den som används för att betjäna stora företag i Norden. Den här modellen, som bygger på nära relationer med utvalda kunder, har fungerat mycket bra i Polen och blir även fortsättningsvis utgångspunkten för arbetet gentemot företagskunderna.

Resultat

Intäkterna minskade med 7 procent jämfört med föregående kvartal, till följd av lägre kapitalmarknadsintäkter. Räntenettot utvecklades positivt. Kostnaderna var stabila jämfört med föregående kvartal. Rörelseresultatet ökade med 19 procent, mycket tack vare betydligt lägre kreditförluster. Antalet anställda omräknat till heltidstjänster minskade med 105 under första kvartalet när verksamheten anpassades till den nya affärsmodellen.

Kreditförlusterna uppgick till 4 mn euro under perioden, med ökade avsättningar för privatutlåningen.

Banking Baltikum

Mn euro	kv1 2012	kv4 2011	kv3 2011	kv2 2011	kv1 2011	Förändr. kv112/ kv411 kv111	
Räntenetto	38	37	39	37	35	3%	9%
Avgifts- och provisionsnetto	10	13	10	8	10	-23%	0%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	-1	2	1	-1	2		
Res.andelar i intr.företag + övr. intäkter	1	0	1	4	0		
Summa intäkter inkl. allokeringar	48	52	51	48	47	-8%	2%
Personalkostnader	-8	-7	-8	-8	-8	14%	0%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-19	-18	-22	-21	-20	6%	-5%
Resultat före kreditförluster	29	34	29	27	27	-15%	7%
Kreditförluster	-1	-12	-3	-1	5	-92%	
Rörelseresultat	28	22	26	26	32	27%	-13%
K/I-tal, %	40	35	43	44	43		
RAROCAR, %	13	17	13	11	13		
Economic capital	453	456	454	500	522	-1%	-13%
Riskvägda tillgångar	6 859	6 912	6 801	7 022	6 961	-1%	-1%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 088	1 093	1 155	1 195	1 201	0%	-9%
Volym, md euro:							
Utlåning till företag	5,4	5,3	5,2	5,2	4,9	2%	10%
Utlåning till privatkunder	3,0	3,0	3,0	2,9	2,9	0%	3%
Summa utlåning	8,4	8,3	8,2	8,1	7,8	1%	8%
Inlåning från företag	1,6	1,5	1,3	1,2	1,1	7%	45%
Inlåning från privatkunder	0,8	0,7	0,6	0,6	0,6	14%	33%
Summa inlåning	2,4	2,2	1,9	1,8	1,7	9%	41%

Banking Polen

Mn euro	kv1 2012	kv4 2011	kv3 2011	kv2 2011	kv1 2011	Förändr. kv112/ kv411 kv111	
Räntenetto	39	38	32	37	34	3%	15%
Avgifts- och provisionsnetto	8	9	10	8	8	-11%	0%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	8	11	16	12	11	-27%	-27%
Res.andelar i intr.företag + övr. intäkter	0	1	1	1	0	-100%	
Summa intäkter inkl. allokeringar	55	59	59	58	53	-7%	4%
Personalkostnader	-12	-12	-13	-13	-13	0%	-8%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-29	-31	-29	-30	-29	-6%	0%
Resultat före kreditförluster	26	28	30	28	24	-7%	8%
Kreditförluster	-3	-7	-3	-1	-3	-57%	0%
Rörelseresultat	23	21	27	27	21	10%	10%
K/I-tal, %	53	53	49	52	55		
RAROCAR, %	14	15	15	15	13		
Economic capital	419	419	443	437	421	0%	0%
Riskvägda tillgångar	6 243	5 968	5 751	5 609	5 178	5%	21%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 900	2 000	2 037	1 998	1 982	-5%	-4%
Volym, md euro:							
Utlåning till företag	2,4	2,4	2,1	2,1	2,0	0%	20%
Utlåning till privatkunder	4,3	4,1	4,0	3,8	3,4	5%	26%
Summa utlåning	6,7	6,5	6,1	5,9	5,4	3%	24%
Inlåning från företag	1,6	1,7	1,2	1,3	1,2	-6%	33%
Inlåning från privatkunder	1,2	1,1	1,0	1,0	1,0	9%	20%
Summa inlåning	2,8	2,8	2,2	2,3	2,2	0%	27%

Retail Banking övrigt

Området består huvudsakligen av resultatet från Retail Bankings stödfunktioner som inte har allokerats 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 likviditetspremien under första kvartalet.

Retail Banking, övrigt

Mn euro	kv1	kv4	kv3	kv2	kv1	Förändr. kv112/	
	2012	2011	2011	2011	2011	kv411	kv111
Räntenetto	-60	-47	-48	-40	-40	28%	50%
Avgifts- och provisionsnetto	-9	-1	-7	-3	-3		
Nettoresultat av poster till verkligt värde	1	-3	1	2	-2		
Res.andelar i intr.företag + övr. intäkter	1	0	0	2	3		-67%
Summa intäkter inkl. allokeringar	-67	-51	-54	-39	-42	31%	60%
Personalkostnader	-59	-54	-59	-61	-57	9%	4%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-12	-25	-11	-16	4	-52%	
Resultat före kreditförluster	-79	-76	-65	-55	-38	4%	108%
Kreditförluster	-4	-3	-2	-2	-3	33%	33%
Rörelseresultat	-83	-79	-67	-57	-41	5%	102%
Economic capital	0	0	0	0	0		
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	2 828	2 840	2 891	2 942	2 931	0%	-4%

Wholesale Banking

Nordea Wholesale Banking är den största nordiska leverantören av banktjänster och finansiella lösningar till företag och institutioner.

Affärsutveckling

Wholesale Banking gynnades av stabiliseringen på de finansiella marknaderna. Kunderna förblev något avvaktande men antalet händelsedrivna transaktioner på företagssidan ökade.

Affärsområdets resultat steg jämfört med föregående kvartal och sjönk marginellt jämfört med första kvartalet 2011, med kapitalmarknadsintäkter som främsta drivande faktor.

Den operativa effektiviteten och resursutnyttjandet förbättrades ytterligare. Trots de ökade intäkterna var kostnaderna i stort sett i nivå med fjärde kvartalet och de aviserade personalminskningarna fortskred som planerat. Riskvägda tillgångar minskade, till följd av effektiviseringar, och organisationen fortsätter att anpassa sig till de nya kapital- och likviditetskraven.

Bankverksamheten

Kundaktiviteten präglades av en stabil daglig verksamhet och ett ökat antal händelsedrivna transaktioner. Aktiviteten bland finansiella institutioner var hög, medan den var måttlig i shippingsegmentet.

Alla kunddivisioner arbetar för att erbjuda kunderna förmånlig finansiering baserad på kapitaleffektiva produkter, till exempel genom att dra nytta av Nordeas starka position på marknaden för lånesyndikering och alternativa källor till upplåning som

obligationsmarknaden. Tack vare en ökad efterfrågan bland placerare på obligationsemissioner kunde Nordea dra nytta av dessa styrkor och förse kunderna med finansiering till förmånliga villkor.

Kapitalmarknader

Resultatet från kapitalmarknadsverksamheten steg jämfört med det redan starka fjärde kvartalet.

Kundaktiviteten inom de stora valuta- och ränteområdena var hög, med flera stora transaktioner. Intäkterna stöddes ytterligare av ett starkt resultat från trading- och riskhanteringsverksamheten.

Aktiviteten på marknaden för obligationsemissioner var stark och Nordea hanterade ett stort antal transaktioner för både företag och finansiella institutioner. På marknaden för syndikerade lån var kundaktiviteten god vad gäller såväl företagslånefinansiering som uppköp.

Förbättrade ekonomiska utsikter och en ökad riskvilja ledde till ökad kundaktivitet inom aktiehandeln. Trots en allmänt avvaktande marknadsutveckling kunde Corporate Finance avisera ett antal nya förvärvstransaktioner, vilket vittnar om Nordeas kapacitet på området.

Resultat

Rörelseresultatet uppgick till 446 mn euro, en ökning med 10 procent från förra kvartalet. Förbättringen tillskrivs en kraftig ökning i nettoresultatet av poster till verkligt värde, som främst hänförde sig till Capital Markets starka resultat. Kreditförlusterna minskade med 13 procent.

Wholesale Banking

	kv1	kv4	kv3	kv2	kv1	Förändr. kv112/ kv411 kv111	
Mn euro	2012	2011	2011	2011	2011		
Räntenetto	294	306	307	301	295	-4%	0%
Avgifts- och provisionsnetto	122	113	135	162	135	8%	-10%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	327	289	51	175	306	13%	7%
Res.andelar i intr.företag + övr. intäkter	0	1	-1	1	4	-100%	-100%
Summa intäkter inkl. allokeringar	743	709	492	639	740	5%	0%
Personalkostnader	-202	-180	-166	-188	-182	12%	11%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-232	-228	-180	-217	-214	2%	8%
Resultat före kreditförluster	511	481	312	422	526	6%	-3%
Kreditförluster	-65	-75	-16	-14	-68	-13%	-4%
Rörelseresultat	446	406	296	408	458	10%	-3%
K/I-tal, %	31	32	37	34	29		
RAROCAR, %	23	21	13	19	24		
Economic capital	6 192	6 100	6 037	5 845	6 008	2%	3%
Riskvägda tillgångar	74 421	77 970	75 691	73 963	75 283	-5%	-1%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	6 169	6 206	6 371	6 475	6 433	-1%	-4%
Volymer, md euro:							
Summa utlåning	91,5	92,2	91,3	87,8	85,4	-1%	7%
Summa inlåning	63,4	59,3	57,4	56,6	49,9	7%	27%

Corporate & Institutional Banking

Corporate & Institutional Banking (CIB) omfattar de enheter som betjänar Nordeas största företagskunder och institutionella kunder.

Affärsutveckling

Aktivitetsnivån i CIB:s divisioner stod sig väl, med stabila intäkter och något lägre kostnader. Intäkterna gynnades av att statsskuldskrisen bringades under kontroll och att osäkerheten på finansmarknaden därmed minskade.

Aktiviteten bland företagskunderna var stabil under kvartalet, med stöd från både dagliga affärer och ett ökat antal händelsedrivna transaktioner. Aktiviteten inom enheterna för företagsobligationer och fusioner och förvärv tog fart tack vare ökad riskvilja på marknaden, och en rad mandat slutfördes under perioden.

Aktiviteten bland institutionella kunder var hög inom kapitalmarknadsområdet, främst vad gällde obligationsemissioner och riskhantering.

Utlåningsränteskillnaderna ökade ytterligare under perioden. Konkurrenten om de största kunderna var dock

intensiv då globala bankernas intresse för den nordiska marknaden ökade igen. Utlåningen var stabil jämfört med fjärde kvartalet.

Inlåningen ökade med 10 procent, delvis tack vare Nordeas höga kreditbetyg.

Genom att fortsätta att fokusera på kundrelationer kunde Nordea stärka sin position som ledande leverantör av banktjänster till stora företag och finansiella institutioner i Norden. CIB behöll sin starka ställning i Danmark, Finland och Norge och stärkte den ytterligare i Sverige, vilket framgick i både interna och externa marknadsundersökningar. Den starka kundrelationen bildar grund för den fortsatta fokuseringen på merförsäljning.

Resultat

Rörelseresultatet för första kvartalet var 314 mn euro, i nivå med föregående kvartal och betydligt över första kvartalet 2011. Intäkterna var stabila och avgifts- och provisionsnettot steg på grund av det ökade antalet händelsedrivna transaktioner.

Corporate & Institutional Banking

Mn euro	kv1 2012	kv4 2011	kv3 2011	kv2 2011	kv1 2011	Förändr. kv112/ kv411 kv111	
Räntenetto	202	204	198	195	188	-1%	7%
Avgifts- och provisionsnetto	125	119	131	155	136	5%	-8%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	112	117	96	107	105	-4%	7%
Res.andelar i intr.företag + övr. intäkter	0	0	0	0	0		
Summa intäkter inkl. allokeringar	439	440	425	457	429	0%	2%
Personalkostnader	-9	-10	-9	-10	-10	-10%	-10%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-121	-123	-118	-115	-119	-2%	2%
Resultat före kreditförluster	318	317	307	342	310	0%	3%
Kreditförluster	-4	0	15	10	-55		-93%
Rörelseresultat	314	317	322	352	255	-1%	23%
K/I-tal, %	28	28	28	25	28		
RAROCAR, %	22	21	19	23	20		
Economic capital	3 992	3 929	4 203	4 045	4 142	2%	-4%
Riskvägda tillgångar	48 296	50 614	52 037	50 368	51 821	-5%	-7%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	216	212	213	219	222	2%	-3%
Volym, md euro:							
Summa utlåning	46,2	45,5	43,7	44,7	43,5	1%	6%
Summa inlåning	40,8	37,0	34,0	32,6	32,2	10%	27%

Shipping, Offshore & Oil Services

Shipping, Offshore & Oil Services är den enhet som betjänar kunder i sektorerna shipping, offshore och oljeservice samt kryssnings- och färjerederier. Nordea är en ledande bank i den globala shipping- och offshoresektorn, med ett välkänt varumärke och en världsledande ställning inom lånesyndikering.

Affärsutveckling

Kundaktiviteten var måttlig under kvartalet. Efterfrågan var hög på obligationsemissioner, medan endast ett fåtal syndikerade lånetransaktioner genomfördes. Nya kredittransaktioner genomfördes till konservativa villkor.

Aktiviteten inom offshore- och oljeservicesektorn förblev hög, till följd av stora investeringar i prospektering och produktion. Aktiviteten inom tanker-,

torrlast- och containersegmenten speglade det svaga marknadsläget.

Kreditkvalitet

Kreditförlusterna förblev höga på grund av det svåra läget i vissa shippingsegment. Tanker-, torrlast- och containermarknaderna förblev svaga vilket pressade fartygsvärderingarna. Kreditförlusterna var dock 15 procent lägre än under föregående kvartal, trots det ogynnsamma konjunkturläget. Strategin gentemot den maritima sektorn låg fast, med nya affärer till konservativa villkor.

Resultat

Rörelseresultatet uppgick till 20 mn euro, ner 13 procent från föregående kvartal och ner 72 procent från första kvartalet 2011. Kreditförlustrelationen var 176 punkter (209 punkter under fjärde kvartalet).

Mn euro	kv1 2012	kv4 2011	kv3 2011	kv2 2011	kv1 2011	Förändr. kv112/ kv411 kv111	
Räntenetto	80	84	85	77	78	-5%	3%
Avgifts- och provisionsnetto	15	23	16	26	16	-35%	-6%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	2	3	10	7	8	-33%	-75%
Res.andelar i intr.företag + övr. intäkter	0	0	0	0	0		
Summa intäkter inkl. allokeringar	97	110	111	110	102	-12%	-5%
Personalkostnader	-7	-6	-6	-6	-6	17%	17%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-17	-16	-17	-16	-16	6%	6%
Resultat före kreditförluster	80	94	94	94	86	-15%	-7%
Kreditförluster	-60	-71	-26	-24	-14	-15%	
Rörelseresultat	20	23	68	70	72	-13%	-72%
K/I-tal, %	18	15	15	15	16		
RAROCAR, %	23	27	29	29	23		
Economic capital	954	933	913	873	987	2%	-3%
Riskvägda tillgångar	11 543	12 408	11 920	12 436	12 551	-7%	-8%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	92	96	96	98	93	-4%	-1%
Volymer, md euro:							
Summa utlåning	13,6	13,6	13,4	12,8	13,2	0%	3%
Summa inlåning	4,5	4,7	4,8	4,6	4,8	-4%	-6%

Banking Ryssland

Nordea Bank Ryssland är en helägd fullsortimentsbank, som inriktar sig på stora globala företag och nordiska kärnkunder.

Affärsutveckling

Affärsvolymerna var mer eller mindre oförändrade under första kvartalet. Utvecklingen var trög i början av perioden men tog fart mot slutet.

Rysslands ekonomi gick fortsatt framåt. Landets ministerium för ekonomisk utveckling förutspår en BNP-tillväxt på 3,7 procent under 2012. Båda inflation och arbetslöshet var låga.

Periodens kreditförluster var obetydliga, att jämföra med 5 mn euro under föregående kvartal. Osäkra

fordringar, brutto, uppgick till 72 mn euro eller 113 punkter av den totala utlåningen, ner från 139 punkter förra kvartalet.

Resultat

Lönsamheten förblev hög under första kvartalet.

Intäkterna minskade med 8 procent jämfört med förra kvartalet men ökade med 12 procent jämfört med första kvartalet i fjol. Kostnaderna minskade med 4 procent jämfört med föregående kvartal, och låg på samma nivå som under första kvartalet 2011. Rörelseresultatet steg med 3 procent från föregående kvartal och med 23 procent jämfört med året innan. Antalet anställda omräknat till heltidstjänster minskade med 4 procent jämfört med föregående kvartal och med 13 procent jämfört med samma period 2011.

Banking Ryssland

Mn euro	kv1 2012	kv4 2011	kv3 2011	kv2 2011	kv1 2011	Förändr. kv112/ kv411 kv111	
Räntenetto	50	53	46	43	46	-6%	9%
Avgifts- och provisionsnetto	5	3	3	4	4	67%	25%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	3	6	3	3	2	-50%	50%
Res.andelar i intr.företag + övr. intäkter	0	1	0	0	0	-100%	
Summa intäkter inkl. allokeringar	58	63	52	50	52	-8%	12%
Personalkostnader	-17	-15	-14	-12	-17	13%	0%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-26	-27	-22	-23	-26	-4%	0%
Resultat före kreditförluster	32	36	30	27	26	-11%	23%
Kreditförluster	0	-5	-3	0	0	-100%	
Rörelseresultat	32	31	27	27	26	3%	23%
K/I-tal, %	45	43	43	46	51		
RAROCAR, %	27	26	22	20	19		
Economic capital	328	358	362	347	356	-8%	-8%
Riskvägda tillgångar	6 288	6 270	6 745	5 540	5 783	0%	9%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 485	1 547	1 615	1 695	1 704	-4%	-13%
Volymer, md euro:							
Utlåning till företag	6,2	6,1	5,2	4,1	4,2	2%	48%
Utlåning till privatkunder	0,4	0,4	0,3	0,3	0,3	3%	36%
Summa utlåning	6,6	6,5	5,5	4,4	4,5	2%	47%
Inlåning från företag	2,7	2,4	1,5	1,6	0,9	11%	196%
Inlåning från privatkunder	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1	17%	39%
Summa inlåning	2,9	2,6	1,7	1,7	1,0	12%	176%

**Wholesale Banking övrigt
(inklusive oallokerade kapitalmarknadsintäkter)**

Wholesale Banking övrigt är det resterande resultatet som inte allokeras till kundenheter. Hit hör oallokerade kapitalmarknadsintäkter samt Transaction Products, International Units och IT-divisionerna. Resultatet inkluderar även en extra 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

Resultatet för Wholesale Banking övrigt förbättrades ytterligare jämfört med föregående kvartal, bland annat tack vare höga trading- och riskhanteringsintäkter i Capital Markets.

Mn euro	kv1 2012	kv4 2011	kv3 2011	kv2 2011	kv1 2011	Förändr. kv112/ kv411 kv111	
Räntenetto	-38	-35	-22	-14	-17	9%	124%
Avgifts- och provisionsnetto	-23	-32	-15	-23	-21	-28%	10%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	210	163	-58	58	191	29%	10%
Res.andelar i intr.företag + övr. intäkter	0	0	-1	1	4		-100%
Summa intäkter inkl. allokeringar	149	96	-96	22	157	55%	-5%
Personalkostnader	-169	-149	-137	-160	-149	13%	13%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-68	-62	-23	-63	-53	10%	28%
Resultat före kreditförluster	81	34	-119	-41	104	138%	-22%
Kreditförluster	-1	1	-2	0	1		
Rörelseresultat	80	35	-121	-41	105	129%	-24%
Economic capital	918	880	559	580	523	4%	76%
Riskvägda tillgångar	8 294	8 678	4 989	5 619	5 128	-4%	62%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	4 376	4 351	4 447	4 463	4 414	1%	-1%
Volym, md euro:							
Utlåning totalt	25,1	26,6	28,6	25,9	24,2		
Inlåning totalt	15,2	15,0	17,0	17,6	11,8		

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.

Affärsutveckling

Återhämtningen på finansmarknaden fortskred under första kvartalet och Nordeas förvaltade kapital steg till rekordhög 197,2 md euro, upp 9,8 md euro eller 5 procent från fjärde kvartalet 2011. Ett nettoinflöde på 1,2 md euro, en positiv marknadsutveckling samt värdeskapande placeringsresultat bidrog till ökningen i förvaltad kapital.

De som bidrog mest till periodens nettoinflöde var Private Banking (nettoinflöde 0,5 md euro) och Nordic Retail Funds (0,5 md euro). Detta indikerade att trenden med uttag från fonder bytte riktning. Försäljningen till institutionella kunder redovisade ett nettoutflöde på 0,1 md euro, medan Global Fund Distribution slog vakt om sin positiva utveckling med ett nettoinflöde på 0,6 md euro.

Generellt noterades en betydligt större riskvilja bland privatkunderna under perioden och allt fler valde att flytta sitt sparande från konton till fonder.

Resultat

Wealth Managements intäkter uppgick till 352 mn euro under perioden, upp 9 procent från samma period 2011 och ner 4 procent från föregående kvartal. Exklusive periodiska resultatbaserade ersättningar under fjärde kvartalet samt avgifter som bokfördes av Life & Pensions under fjärde kvartalet för perioden januari-september 2011, steg intäkterna med 9 procent jämfört med föregående period.

Den underliggande kvartalsvisa intäktsökningen hänför sig främst till den kraftiga ökningen i förvaltad kapital under första kvartalet. En annan positivt bidragande faktor var en förskjutning i tillgångsmixen mot produkter med högre marginal och en generellt högre aktivitetsnivå bland placeringskunderna. Tack vare en framgångsrik kostnadshantering steg rörelseresultatet med 162 mn euro, upp 25 procent från samma period 2011 och ner 7 procent jämfört med föregående period. Detta berodde uteslutande på de periodiska resultatbaserade ersättningarna under fjärde kvartalet.

	kv1 2012	kv4 2011	kv3 2011	kv2 2011	kv1 2011	Förändr. kv112/ kv411 kv111	
Mn euro							
Räntenetto	43	33	33	34	30	30%	43%
Avgifts- och provisionsnetto	214	225	192	220	194	-5%	10%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	89	101	38	76	93	-12%	-4%
Res.andelar i intr.företag + övr. intäkter	6	6	8	1	5	0%	20%
Summa intäkter inkl. allokeringar	352	365	271	331	322	-4%	9%
Personalkostnader	-115	-112	-110	-111	-119	3%	-3%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-189	-190	-184	-181	-192	-1%	-2%
Resultat före kreditförluster	163	175	87	150	130	-7%	25%
Kreditförluster	-1	0	0	0	0		
Rörelseresultat	162	175	87	150	130	-7%	25%
K/I-tal, %	54	52	68	55	60		
RAROCAR, %	19	29	15	27	26		
Economic capital	2 469	1 741	1 586	1 564	1 444	42%	71%
Riskvägda tillgångar	3 602	3 072	3 025	2 997	2 881	17%	25%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	3 600	3 639	3 666	3 670	3 694	-1%	-3%
Volymer, md euro:							
Förvaltad kapital	197,2	187,4	177,9	191,1	192,0	5%	3%
Utlåning totalt	8,3	8,0	7,7	7,8	7,5	4%	11%
Inlåning totalt	11,1	11,0	10,3	9,8	9,1	1%	22%

Förvaltat kapital, volymer och nettoinflöden

	kv1	kv1	kv4	kv3	kv2	kv1
Md euro	2012	Nettoinflöde	2011	2011	2011	2011
Nordiska retailfonder	33,0	0,5	31,1	29,9	33,4	35,5
Private Banking	64,6	0,5	61,0	58,0	65,3	66,8
Försäljning till institutionella kunder	46,8	-0,1	44,9	41,9	42,7	40,8
Life & Pensions	52,8	0,3	50,4	48,1	49,7	48,9
Summa	197,2	1,2	187,4	177,9	191,1	192,0

Private Banking

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

Affärsutveckling

Private Banking genererade ett nettoinflöde på 0,5 md euro under första kvartalet, främst från utomnordiska private banking-kunder. Private Bankings förvaltade kapital uppgick i slutet av första kvartalet till 64,6 md euro, upp 3,6 md euro eller 6 procent från föregående kvartal. Ökningen härrörde främst från stigande tillgångsvärden.

Antalet private banking-kunder steg ytterligare. Under första kvartalet växte kundstocken med 1 045, upp 1 procent från föregående kvartal.

Satsningen på att öka produktiviteten på private banking-kontoren fortsatte under perioden och förblir prioriterad

under hela 2012. Ambitionen är att bana väg för förvärv av nya lönsamma kunder och att göra mer affärer med befintliga kunder genom att genomföra lokala Lean-satsningar. Till detta kommer arbetet med att överföra mindre private banking-kunder till Retail Banking, som ett led i satsningen i de nordiska kontoren.

International Private Banking lanserade under perioden det första i en rad initiativ som ska minska de riskvägda tillgångarna och öka kapitaleffektiviteten under hela 2012. Sedan årsskiftet har en lägre riskvikt tillämpats på bolån.

Resultat

Intäkterna uppgick till 130 mn euro under första kvartalet, upp 9 procent från samma period förra året och upp 12 procent från föregående period. Denna starka utveckling förklaras av ett ökat förvaltad kapital och ökade intäktsmarginaler i spåren av en allmänt stigande efterfrågan bland placeringskunder. Rörelseresultatet var 47 mn euro, upp 34 procent från samma period 2011 och 57 procent från föregående kvartal, inte minst tack vare en rad kostnadseffektiviseringsåtgärder.

Private Banking

	kv1 2012	kv4 2011	kv3 2011	kv2 2011	kv1 2011	Förändr. kv112/ kv411 kv111	
Mn euro							
Räntenetto	38	30	29	31	28	27%	36%
Avgifts- och provisionsnetto	71	61	57	65	69	16%	3%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	18	21	25	24	21	-14%	-14%
Res.andelar i intr.företag + övr. intäkter	3	4	4	1	1		
Summa intäkter inkl. allokeringar	130	116	115	121	119	12%	9%
Personalkostnader	-44	-43	-40	-39	-41	2%	7%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-82	-86	-79	-71	-84	-5%	-2%
Resultat före kreditförluster	48	30	36	50	35	60%	37%
Kreditförluster	-1	0	0	0	0		
Rörelseresultat	47	30	36	50	35	57%	34%
K/I-tal, %	63	74	69	59	71		
RAROCAR, %	36	20	26	42	29		
Economic capital	374	391	351	320	307	-4%	22%
Riskvägda tillgångar	3 602	3 072	3 025	2 997	2 881	17%	25%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 301	1 303	1 302	1 289	1 281	0%	2%
Volym, md euro:							
Förvaltad kapital	64,6	61,0	58,0	65,3	66,8	6%	-3%
Bolån till privatkunder	5,2	4,9	4,7	4,7	4,6	6%	13%
Konsumtionslån	3,1	3,1	3,0	3,1	2,9	0%	7%
Summa utlåning	8,3	8,0	7,7	7,8	7,5	4%	11%
Inlåning från privatkunder	11,1	11,0	10,3	9,8	9,1	1%	22%
Summa inlåning	11,1	11,0	10,3	9,8	9,1	1%	22%

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

Nordeas placeringsresultat för första kvartalet var starkt. 87 procent av fonderna överträffade sina jämförelseindex. Räntefonderna fortsatte överlag att gå mycket starkt framåt, medan några aktiefonder hade svårigheter under perioden. I synnerhet de defensiva aktiefonderna hängde inte med i uppgången på aktiemarknaden under första kvartalet. Detta bör dock ses i ljuset av betydande överprestation 2011. Också på lång sikt (36 månader) förblir Nordeas relativa placeringsresultat mycket starkt: 91 procent av fonderna har överträffat sina jämförelseindex.

Nordea Asset Management lanserar fortlöpande nya produkter och stöper om de befintliga för att bevara sin konkurrensförmåga och leverera värdeskapande resultat. Under perioden lanserades flera nya fonder, bland annat nya räntefonder inriktad på den europeiska marknaden: European Covered Bond och Low CDS, samt en ny European Cross Credit Fund, den första fonden som är speciellt anpassad för Premium-segmentet i Finland. Detta nya Premium-paket består av tre fonder. Vidare utvidgades distributionen av en rad nylanserade Luxemburgbaserade fonder till att omfatta Norden.

De nordiska retailfonderna redovisade ett starkt nettoinflöde på 0,5 md euro. Det speglade den positiva stämningen på marknaden: riskviljan ökade, sparkunder valde fonder i stället för konton, och efterfrågan på aktiefonder tog fart igen.

Efter att ha redovisat ett inflöde under tolv kvartal i sträck redovisade den institutionella försäljningen, det vill säga summan av den institutionella kapitalförvaltningen och Global Fund Distribution, ett nettoutflöde på 0,1 md euro. Den institutionella kapitalförvaltningen redovisade ett nettoutflöde på 0,7 md euro. Utflödet härrörde från förluster i några mandat i Norden som var inriktade på räntefonder med låg marginal. Totalt sett blev dock intäktsvärdet på periodens inflöde positivt. Nettoinflödet från internationella mandat förblev positivt. Global Fund Distribution gick fortsatt starkt framåt med ett nettoinflöde på 0,6 md euro. Förvaltat kapital uppgick till rekordhöga 7,3 md euro. Nordiska obligationsprodukter, som ofta används som alternativ till europrodukter, fortsatte att attrahera under perioden. Men även fonder med amerikanska företagsobligationer (High Yield och Corporate Bond) noterade höga inflöden sedan efterfrågan på mer riskfyllda räntepapper tagit fart igen. Slutligen ledde stabiliseringen på finansmarknaden till ett ökat intresse för aktiefonder bland placerarna.

Resultat

Periodens intäkter uppgick till 105 mn euro, upp 9 procent från samma kvartal 2011 och i nivå med fjärde kvartalet. Exklusive de periodiska resultatbaserade ersättningarna under fjärde kvartalet steg uppgick dock intäktsökningen till 13 procent. Denna förbättring förklaras främst av den markanta ökningen av förvaltat kapital. En annan positivt bidragande faktor var förbättrade intäktsmarginaler till följd av en ökad efterfrågan bland kunderna på aktier och fonder. Åtgärderna för att öka kostnadseffektiviteten gav resultat. Rörelseresultatet uppgick till 52 mn euro, upp 30 procent från samma period 2011 och 2 procent från fjärde kvartalet.

	kv1 2012	kv4 2011	kv3 2011	kv2 2011	kv1 2011	Förändr. kv112/ kv411 kv111	
Mn euro							
Räntenetto	1	1	1	1	1	0%	0%
Avgifts- och provisionsnetto	102	106	90	95	93	-4%	10%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	2	-3	-3	0	1		100%
Res.andelar i intr.företag + övr. intäkter	0	1	1	1	1	-100%	-100%
Summa intäkter inkl. allokeringar	105	105	89	97	96	0%	9%
Personalkostnader	-24	-25	-25	-27	-30	-4%	-20%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-53	-54	-51	-57	-56	-2%	-5%
Resultat före kreditförluster	52	51	38	40	40	2%	30%
Kreditförluster	0	0	0	0	0		
Rörelseresultat	52	51	38	40	40	2%	30%
K/I-tal, %	50	51	57	59	58		
Intäkter, ränteskillnad (punkter)	35	37	32	34	34		
Economic capital	82	59	65	66	65	39%	26%
Förvaltat kapital, md euro	122,2	116,3	110,0	115,1	113,5	5%	8%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	573	567	572	573	572	1%	0%

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

Periodens bruttopremieintäkter uppgick till 1 540 mn euro, upp 18 procent jämfört med förra kvartalet. Försäljningen via Nordeas kontorsnät stod för 57 procent av de samlade premierna under fjärde kvartalet.

Life & Pensions strategiska fokus på att flytta tyngdpunkten i portföljen mot kapitaleffektiva produkter fortsatte under första kvartalet. Effekten blev att 69 procent av premierna investerades i fondförsäkringar, traditionella försäkringar med premiegaranti eller rena riskprodukter. Första kvartalets nettoinflöde fördelade sig så att fondförsäkringar stod för 0,6 md euro och premiegarantiprodukterna för 0,3 md euro. De traditionella

försäkringarna redovisade ett utflöde på 0,6 md euro på grund av kundmigrering.

Återbäringsmedlen i de traditionella portföljerna ökade med 0,3 md euro under första kvartalet till 1,6 md euro, vilket motsvarar 6,2 procent av de försäkringstekniska avsättningarna, 1,1 procentenheter högre än slutet av fjärde kvartalet 2011. Det samlade genomsnittliga placeringsresultatet i den traditionella portföljen var 2,8 procent under första kvartalet. Detta speglar de starka insatserna inom hanteringen av återbäringsmedel i en turbulent finansiell miljö.

Resultat

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till hela 57 mn euro, 7 mn euro högre än under första kvartalet 2011. Resultatet sjönk från föregående period, men justerat för engångsposter under fjärde kvartalet var resultatet oförändrat.

En växande del av vinsten härrör från fondförsäkringar och rena riskprodukter. Under första kvartalet stod de för 65 procent av det underliggande rörelseresultatet.

EURm	kv1 2012	kv4 2011	kv3 2011	kv2 2011	kv1 2011	Förändr. kv112/ kv411 kv111	
Räntenetto	0	0	0	0	0		
Avgifts- och provisionsnetto	41	58	46	59	31	-29%	32%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	68	83	15	52	71	-18%	-4%
Res.andelar i intr.företag + övr. intäkter	2	1	3	-3	0	100%	
Summa intäkter inkl. allokeringar	111	142	64	108	102	-22%	9%
Personalkostnader	-33	-29	-32	-30	-34	14%	-3%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-54	-50	-54	-53	-52	8%	4%
Resultat före kreditförluster	57	92	10	55	50	-38%	14%
Kreditförluster	0	0	0	0	0		
Rörelseresultat	57	92	10	55	50	-38%	14%
K/I-tal, %	48	35	84	49	51		
RAROCAR, %	10	22	2	10	10		
Economic capital	2 010	1 291	1 173	1 179	1 071	56%	88%
Förvalt kapital, md euro	47,6	45,5	43,4	44,7	43,9	5%	8%
Premier	1 540	1 301	1 196	1 671	1 738	18%	-11%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 311	1 334	1 351	1 361	1 399	-2%	-6%
Resultatdrivande poster							
Resultat traditionella försäkringar	13	53	-52	19	19	-75%	-32%
Resultat nya traditionella försäkringar	1	-2	1	0	1		0%
Resultat fondförsäkringar	23	22	17	19	17	5%	35%
Resultat riskprodukter	14	10	20	13	12	40%	17%
Summa produktresultat	51	83	-14	51	49	-39%	4%
Avkastning på eget kapital, övriga resultat och koncernjusteringar	6	9	24	4	1	-33%	
Rörelseresultat	57	92	10	55	50	-38%	14%

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 kostnaden för den upplåning som hänför sig till denna.

Wealth Management, övrigt

	kv1	kv4	kv3	kv2	kv1	Förändr. kv112/	
Mn euro	2012	2011	2011	2011	2011	kv411	kv111
Räntenetto	4	2	3	2	1	100%	
Avgifts- och provisionsnetto	0	0	-1	1	1		-100%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	1	0	1	0	0		
Res.andelar i intr.företag + övr. intäkter	1	0	0	2	3		-67%
Summa intäkter inkl. allokeringar	6	2	3	5	5		20%
Personalkostnader	-14	-15	-13	-15	-14	-7%	0%
Summa kostnader inkl. allokeringar	0	0	0	0	0		
Resultat före kreditförluster	6	2	3	5	5		20%
Kreditförluster	0	0	0	0	0		
Rörelseresultat	6	2	3	5	5		20%
Economic capital	3	0	-3	-1	1		
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	415	435	441	447	442	-5%	-6%

Koncernfunktioner och övriga

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

Group Corporate Centre

Affärsutveckling – Nordeas upplåning, likviditet och marknadsriskhantering

Den genomsnittliga kostnaden för långfristig upplåning var i stort sett oförändrad under första kvartalet.

Andelen långfristig upplåning av den totala upplåningen uppgick i slutet av första kvartalet till cirka 73 procent, en ökning från 64 procent i slutet av förra kvartalet.

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

Avseende de kortsiktiga likviditetsriskerna använder Nordea sig av ett mått som ligger nära LCR (Liquidity Coverage Ratio). 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 60 md euro i slutet av första kvartalet (64 md euro i slutet av föregående kvartal). Nordea lyckades under första kvartalet markant förlänga löptidsstrukturen för sin upplåning, till fördelaktiga villkor. Tack vare sin starka likviditetsposition kunde Nordea dessutom minska sin utestående kortfristiga upplåning från 67 md euro vid årsskiftet till 44 md euro i slutet av första kvartalet.

Under första kvartalet emitterade Nordea cirka 11,5 md euro i långfristig skuld, varav cirka 4,6 md euro i form av säkerställda svenska, norska och finska obligationer på marknader i och utanför Norden.

Den genomsnittliga prisrisken i Group Treasurys räntepositioner, beräknad som VaR, uppgick under perioden till 37 mn euro. Den aktierelaterade risken, beräknad som VaR, uppgick till 5 mn euro. Risk relaterad till kreditspreadar (VaR) uppgick till 6 mn euro. Både ränterisken, risken relaterad till kreditspreadar och aktierisken var i stort sett oförändrade jämfört med fjärde kvartalet.

Resultat

Rörelseintäkterna uppgick till 123 mn euro under första kvartalet. Räntenettet uppgick till 107 mn euro, i stort sett oförändrat jämfört med 100 mn euro under förra kvartalet. Även nettoresultatet av poster till verkligt värde var i stort sett oförändrat: 15 mn euro, att jämföra med 18 mn euro under fjärde kvartalet. Rörelseresultatet var 87 mn euro.

	Group Corporate Centre					Förändr. kv112/ kv411 kv111		Koncernfunktioner, övrigt och elimineringar					Förändr. kv112/ kv411 kv111	
	kv1 2012	kv4 2011	kv3 2011	kv2 2011	kv1 2011			kv1 2012	kv4 2011	kv3 2011	kv2 2011	kv1 2011		
Mn euro														
Räntenetto	107	100	105	76	86	7%	24%	5	7	5	10	57	-29%	-91%
Avgifts- och provisionsnetto	0	-3	-3	-3	-3	-100%	-100%	-32	-20	-31	-38	-9	60%	
Nettoresultat av poster till verkligt värde	15	18	-86	3	66	-17%	-77%	-78	-9	0	-13	-19		
Övriga rörelseintäkter	1	0	1	0	1		0%	30	20	5	21	20	50%	50%
Summa rörelseintäkter	123	115	17	76	150	7%	-18%	-75	-2	-21	-20	49		
Personalkostnader	-18	-12	-17	-13	-18	50%	0%	-104	-97	-256	-87	-108	7%	-4%
Summa rörelsekostnader	-36	-27	-45	-43	-46	33%	-22%	-54	-44	-236	-21	-11	23%	
Kreditförluster	0	0	0	0	0			2	0	3	-3	-5		
Rörelseresultat	87	88	-28	33	104	-1%	-16%	-127	-46	-254	-44	33	176%	
Economic capital	541	551	558	690	771	-2%	-30%	673	859	731	640	625	-22%	8%
Riskvägda tillgångar	5 718	4 399	3 950	2 809	4 162	30%	37%	7 458	8 260	6 923	7 415	8 140	-10%	-8%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	424	441	455	457	462	-4%	-8%							

Kundsegment**Företagskunder och finansinstitut, nyckeltal**

	Corporate & Institutional Banking			Stora företagskunder (Norden)			Övriga företagskunder (Norden)			Företagskunder Polen och Baltikum		
	kv112	kv411	kv111	kv112	kv411	kv111	kv112	kv411	kv111	kv112	kv411	kv111
Antal kunder, 1 000-tal (periodens slut)	12	12	12	29	28	26				96	94	87
Intäkter, mn euro	439	440	429	370	351	313	246	238	231	49	54	46
Volym, md euro												
Utlåning	46,2	45,5	43,5	57,3	56,5	54,1	26,2	26,0	25,6	7,9	7,8	6,9
Inlåning	40,8	37,0	32,2	20,8	20,0	19,2	20,5	22,3	21,2	3,3	3,2	2,3
	Företagskunder Ryssland			Shipping-kunder			Summa företagskunder och finansinstitut					
	kv112	kv411	kv111	kv112	kv411	kv111	kv112	kv411	kv111	kv112	kv411	kv111
Antal kunder, 1 000-tal (periodens slut)	6	6	6	2	2	2						
Intäkter, mn euro	44	45	36	97	110	101				1 245	1 238	1 156
Volym, md euro												
Utlåning	6,2	6,1	4,2	13,6	13,6	13,2				157,3	155,5	147,5
Inlåning	2,7	2,4	0,9	4,5	4,7	4,8				92,6	89,7	80,7

Privatkunder, nyckeltal

	Private Banking			Förmånskunder (Norden)			Övriga privatkunder (Norden)			Privatkunder Polen och Baltikum		
	kv112	kv411	kv111	kv112	kv411	kv111	kv112	kv411	kv111	kv112	kv411	kv111
Antal kunder, 1 000-tal (periodens slut)	104	103	102	2 931	2 918	2 840				939	925	848
Varav förmåns- och PB-kunder										149	150	130
Intäkter, mn euro	161	143	150	647	608	530	183	183	175	44	50	46
Volym, md euro												
Utlåning	8,3	7,9	7,8	129,9	128,4	121,8	8,9	9,1	9,2	7,2	7,1	6,3
Inlåning	11,1	11,0	9,2	54,8	54,4	50,8	16,4	16,4	16,3	2,0	1,8	1,6
Förvaltat kapital	64,6	61,0	66,8									
	Privatkunder Ryssland			Privatkunder Summa								
	kv112	kv411	kv111	kv112	kv411	kv111	kv112	kv411	kv111	kv112	kv411	kv111
Antal kunder, 1 000-tal (periodens slut)	61	62	55							3 184	3 171	3 072
Varav förmåns- och PB-kunder												
Intäkter, mn euro	4	5	4							1 039	989	905
Volym, md euro												
Utlåning	0,4	0,4	0,3							154,7	152,9	145,4
Inlåning	0,2	0,2	0,1							84,5	83,8	78,1

Resultaträkning

Mn euro	Not	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Jan-dec 2011
Rörelseintäkter				
Ränteintäkter		3 162	2 746	11 955
Räntekostnader		-1 742	-1 422	-6 499
Räntenetto		1 420	1 324	5 456
Avgifts- och provisionsintäkter		787	788	3 122
Avgifts- och provisionskostnader		-191	-186	-727
Avgifts- och provisionsnetto	3	596	602	2 395
Nettoresultat av poster till verkligt värde	4	469	544	1 517
Andelar i intresseföretags resultat		23	18	42
Övriga rörelseintäkter		23	22	91
Summa rörelseintäkter		2 531	2 510	9 501
Rörelsekostnader				
Allmänna administrationskostnader:				
Personalkostnader		-771	-768	-3 113
Övriga administrationskostnader	5	-455	-453	-1 914
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-50	-44	-192
Summa rörelsekostnader		-1 276	-1 265	-5 219
Resultat före kreditförluster		1 255	1 245	4 282
Kreditförluster, netto	6	-218	-242	-735
Rörelseresultat		1 037	1 003	3 547
Skatt		-262	-261	-913
Periodens resultat		775	742	2 634
Hänförligt till:				
Aktieägare i Nordea Bank AB (publ)		773	740	2 627
Minoritetsintressen		2	2	7
Summa		775	742	2 634
Resultat per aktie före utspädning, euro		0,19	0,18	0,65
Resultat per aktie efter utspädning, euro		0,19	0,18	0,65

Rapport över totalresultat

Mn euro	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Jan-dec 2011
Periodens resultat	775	742	2 634
Valutakursdifferenser under perioden	192	-9	-28
Valutasäkringar av nettotillgångar i utländska koncernföretag	-98	-3	0
Skatt på valutasäkringar av nettotillgångar i utländska koncernföretag	26	1	0
Placeringar tillgängliga för försäljning:			
Värdeförändringar under perioden	59	4	5
Skatt på värdeförändringar under perioden	-15	-1	-1
Kassaflödessäkringar:			
Värdeförändringar under perioden	-47	-	166
Skatt på värdeförändringar under perioden	12	-	-43
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	129	-8	99
Totalresultat	904	734	2 733
Hänförligt till:			
Aktieägare i Nordea Bank AB (publ)	902	732	2 726
Minoritetsintressen	2	2	7
Summa	904	734	2 733

Balansräkning

Mn euro	Not	31 mar 2012	31 dec 2011	31 mar 2011
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		3 346	3 765	3 248
Utlåning till kreditinstitut	7	41 178	51 865	22 456
Utlåning till allmänheten	7	340 768	337 203	322 414
Räntebärande värdepapper		85 441	92 373	78 853
Pantsatta finansiella instrument		8 302	8 373	11 345
Aktier och andelar		22 261	20 167	18 236
Derivatinstrument	10	165 770	171 943	81 749
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		-290	-215	1 172
Aktier och andelar i intresseföretag		584	591	577
Immateriella tillgångar		3 393	3 321	3 272
Materiella tillgångar		469	469	455
Förvaltningsfastigheter		3 632	3 644	3 579
Uppskjutna skattefordringar		178	169	280
Skattefordringar		252	185	274
Pensionstillgångar		225	223	189
Övriga tillgångar		15 656	19 425	11 831
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 883	2 703	2 405
Summa tillgångar		694 048	716 204	562 335
<i>varav tillgångar för vilka kund bär risken</i>		<i>17 886</i>	<i>16 170</i>	<i>15 734</i>
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		58 156	55 316	46 985
In- och upplåning från allmänheten		193 488	190 092	173 262
Skulder till försäkringstagare		42 425	40 715	39 486
Emitterade värdepapper		170 671	179 950	150 119
Derivatinstrument	10	162 709	167 390	82 498
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		1 163	1 274	358
Skatteskulder		222	154	381
Övriga skulder		26 283	43 368	33 057
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 141	3 496	3 607
Uppskjutna skatteskulder		1 011	1 018	871
Avsättningar		424	483	434
Pensionsförpliktelser		326	325	304
Efterställda skulder		7 065	6 503	6 865
Summa skulder		668 084	690 084	538 227
Eget kapital				
Minoritetsintressen		85	86	83
Aktiekapital		4 047	4 047	4 043
Övrigt tillskjutet kapital		1 080	1 080	1 073
Övriga reserver		82	-47	-154
Balanserade vinstmedel		20 670	20 954	19 063
Summa eget kapital		25 964	26 120	24 108
Summa skulder och eget kapital		694 048	716 204	562 335
För egna skulder ställda säkerheter ¹		156 162	146 894	160 769
Övriga ställda säkerheter		5 187	6 090	6 428
Ansvarsförbindelser		23 253	24 468	23 357
Kreditlöften ²		89 807	85 319	86 017
Övriga åtaganden		1 383	1 651	3 864

¹ Inkluderar, från och med det andra kvartalet 2011, endast tillgångar i Nordeas balansräkning. Jämförelsetal har justerats på motsvarande sätt.

² Inklusive outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 46 722 mn euro (31 dec 2011: 47 607 mn euro, 31 mar 2011: 45 795 mn euro).

Rapport över förändringar i eget kapital

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank AB (publ)									
Mn euro	Aktie- kapital ¹	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkning utländsk verksamhet	Kassaflödes- säkringar	Övriga reserver:		Summa	Minoritets- intressen	Summa eget kapital
					Placeringar tillgängliga för försäljning	Balanserade vinstmedel			
Ingående balans per 1 jan 2012	4 047	1 080	-176	123	6	20 954	26 034	86	26 120
Totalresultat	-	-	120	-35	44	773	902	2	904
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	1	1	-	1
Utdelning för 2011	-	-	-	-	-	-1 048	-1 048	-	-1 048
Köp av egna aktier ²	-	-	-	-	-	-10	-10	-	-10
Övriga förändringar	-	-	-	-	-	-	-	-3	-3
Utgående balans per 31 mar 2012	4 047	1 080	-56	88	50	20 670	25 879	85	25 964

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank AB (publ)									
Mn euro	Aktie- kapital ¹	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkning utländsk verksamhet	Kassaflödes- säkringar	Övriga reserver:		Summa	Minoritets- intressen	Summa eget kapital
					Placeringar tillgängliga för försäljning	Balanserade vinstmedel			
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

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank AB (publ)									
Mn euro	Aktie- kapital ¹	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkning utländsk verksamhet	Kassaflödes- säkringar	Övriga reserver:		Summa	Minoritets- intressen	Summa eget kapital
					Placeringar tillgängliga för försäljning	Balanserade vinstmedel			
Ingående balans per 1 jan 2011	4 043	1 065	-148	-	2	19 492	24 454	84	24 538
Totalresultat	-	-	-11	-	3	740	732	2	734
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	3	3	-	3
Utdelning för 2010	-	-	-	-	-	-1 168	-1 168	-	-1 168
Köp av egna aktier ²	-	-	-	-	-	-4	-4	-	-4
Övriga förändringar	-	8 ⁴	-	-	-	-	8	-3	5
Utgående balans per 31 mar 2011	4 043	1 073	-159	-	5	19 063	24 025	83	24 108

¹ Totalt antal registrerade aktier var 4,047 miljoner (31 dec 2011: 4 047 miljoner, 31 mar 2011: 4 043 miljoner).

² Hänför sig till förändring av egna aktier relaterade till det långsiktiga incitamentsprogrammet, tradingportföljen och Nordeaaktier i de danska kundernas investeringsportföljer. Antalet egna aktier per den 31 mar 2012 var 22,1 miljoner (31 dec 2011: 20,7 miljoner, 31 mar 2011: 17,3 miljoner).

³ Avser det långsiktiga incitamentsprogrammet (LTIP). LTIP 2011 risksäkrades genom emission av 4 730 000 C-aktier. Aktierna har återköpts och konverterats till stamaktier. Totalt antal egna aktier relaterade till LTIP är 18,0 miljoner (31 dec 2011: 18,2 miljoner, 31 mar 2011: 15,3 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

Mn euro	Jan-mar 2012	Jan-mar 2011	Jan-dec 2011
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Rörelseresultat	1 037	1 003	3 547
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 273	137	608
Betalda inkomstskatter	-274	-431	-981
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	2 036	709	3 174
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-3 586	-11 756	627
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 550	-11 047	3 801
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Materiella tillgångar	-27	-26	-123
Immateriella tillgångar	-43	-70	-191
Nettoinvesteringar i värdepapper, som hålles till förfall	465	5 787	7 876
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-	-17	-68
Kassaflöde från investeringsverksamheten	395	5 674	7 494
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission	-	-	4
Emission/amortering av efterställda skulder	750	-579	-1 341
Försäljning/återköp av egna aktier inkl. förändring i tradingportföljen	-10	-4	-4
Utbetald utdelning	-1 048	-1 168	-1 168
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-308	-1 751	-2 509
Periodens kassaflöde	-1 463	-7 124	8 786
Likvida medel vid periodens början	22 606	13 706	13 706
Omräkningsdifferens	-557	12	114
Likvida medel vid periodens slut	20 586	6 594	22 606
Förändring	-1 463	-7 124	8 786
Likvida medel	31 mar	31 mar	31 dec
Följande poster ingår i likvida medel (mn euro):	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	3 346	3 248	3 765
Utlåning till kreditinstitut betalbar vid anfordran	17 240	3 346	18 841

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 Standards 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) och definitionen av osäkra fordringar i "Utlåning och osäkra lånefordringar" (not 7). Dessa förändringar förklaras nedan.

Vidare förändrades redovisning av återköpsavtal och omvända återköpsavtal under tredje kvartalet 2011. Jämförelsetalen för första kvartalet 2011 har justerats på motsvarande sätt och effekten redovisas i tabellen nedan.

Mn euro	31 mar 2011	
	Ny princip	Tidigare princip
Omvända återköpsavtal		
Utlåning till kreditinstitut	22 456	26 284
Utlåning till allmänheten	322 414	330 536
Övriga skulder	33 057	45 007
Återköpsavtal		
Skulder till kreditinstitut	46 985	50 235
In- och upplåning från allmänheten	173 262	182 344
Övriga tillgångar	11 831	24 163

Definition av osäkra lånefordringar

Definitionen av osäkra lånefordringar har ändrats och 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. Jämförelsetalen har justerats på motsvarande sätt och effekten beskrivs i tabellen nedan.

Mn EUR	31 dec 2011		31 mar 2011	
	Ny princip	Tidigare princip	Ny princip	Tidigare princip
Osäkra lånefordringar	5 125	5 438	4 820	5 075
- reglerade	2 946	3 287	2 641	2 938
- oreglerade	2 179	2 151	2 179	2 137

Kategorisering av provisioner

Kategoriseringen av provisioner inom "Avgifts- och provisionsnetto" har förbättrats genom att liknande typer av provisioner har slagits 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". Jämförelsetalen har justerats på motsvarande sätt och effekten beskrivs i tabellen nedan.

Mn euro	Kv 4 2011		Kv 1 2011		Jan-dec 2011	
	Ny princip	Tidigare princip	Ny princip	Tidigare princip	Ny princip	Tidigare princip
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	59	48	73	58	266	200
Depå- och emissions-tjänster	31	25	20	16	115	90
Betalningar	105	110	97	103	399	421
Övriga provisionsintäkter	30	42	38	51	141	210

Valutakurser

	Jan-mar 2012	Jan-dec 2011	Jan-mar 2011
1 euro = svenska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	8,8534	9,0293	8,8684
Balansräkning (vid periodens slut)	8,8455	8,9120	8,9329
1 euro = danska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4350	7,4506	7,4549
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4399	7,4342	7,4567
1 euro = norska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	7,5874	7,7946	7,8261
Balansräkning (vid periodens slut)	7,6040	7,7540	7,8330
1 euro = polska zloty			
Resultaträkning (genomsnitt)	4,2326	4,1203	3,9466
Balansräkning (vid periodens slut)	4,1522	4,4580	4,0106
1 euro = ryska rubel			
Resultaträkning (genomsnitt)	39,5678	40,8809	40,0090
Balansräkning (vid periodens slut)	39,2950	41,7650	40,2850

Not 2 Segmentrapportering

	Rörelsesegment													
	Retail Banking Jan-mar		Wholesale Banking Jan-mar		Group Corporate Centre Jan-mar		Övriga rörelsesegment ¹ Jan-mar		Summa rörelsesegment Jan-mar		Avstämning Jan-mar		Summa koncernen Jan-mar	
					2012	2011	2012	2011	2012	2011			2012	2011
2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	
Summa rörelseintäkter, mn euro	1 445	1 318	735	738	123	150	298	318	2 601	2 524	-70	-14	2 531	2 510
Rörelseresultat, mn euro	496	305	443	457	88	105	123	151	1 150	1 018	-113	-15	1 037	1 003
Utlåning till allmänheten ² , md euro	223	214	64	59	-	-	7	6	294	279	47	43	341	322
In- och upplåning från allmänheten ² , md euro	108	103	46	39	-	-	8	7	162	149	31	24	193	173

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 Jan-mar		Rörelse- resultat, mn euro Jan-mar		Utlåning till allmänheten, md euro 31 mar		In- och upplåning från allmänheten, md euro 31 mar	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Retail Banking Norden ¹	1 410	1 268	530	308	209	202	103	99
Retail Banking Poland & Baltic countries ¹	99	93	43	35	14	12	5	4
Retail Banking Övrigt ²	-64	-43	-77	-38	-	-	-	-
Retail Banking	1 445	1 318	496	305	223	214	108	103
Corporate & Institutional Banking	434	428	310	253	45	42	39	33
Shipping, Offshore & Oil Service	95	102	19	72	13	13	5	5
Nordea Bank Russia	50	47	26	22	6	4	2	1
Capital Markets oallokerat	190	173	125	124	-	-	-	-
Wholesale Banking Övrigt ³	-34	-12	-37	-14	-	-	-	-
Wholesale Banking	735	738	443	457	64	59	46	39

¹ Retail Banking Norden inkluderar bankverksamheten i Danmark, Finland, Norge och Sverige, och Retail 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 Segment CIB och IT inom det huvudsakliga affärsområdet Wholesale Banking.

Avstämning mellan summa rörelsesegment och finansiella rapporter

	Rörelse- resultat, Jan-mar		Utlåning till allmänheten, 31 mar		In- och upplåning från 31 mar	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Summa rörelsesegment	1 150	1 018	294	279	162	149
Koncernfunktioner ¹	-18	-6	-	-	-	-
Oallokerade poster	-104	-11	40	35	14	15
Skilnader i redovisningsprinciper ²	9	2	7	8	17	9
Total	1 037	1 003	341	322	193	173

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

²Effekten 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 allokerings-principer 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

	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-dec
Mn euro	2012	2011	2011	2011
Provisioner från kapitalförvaltning	200	181	202	754
Livförsäkring	68	72	82	306
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	77	59	73	266
Depå- och emissionstjänster	21	31	20	115
Inlåning	12	11	11	44
Summa sparande och placeringar	378	354	388	1 485
Betalningar	103	105	97	399
Kort	109	116	100	446
Summa betalningar och kort	212	221	197	845
Utlåning	108	111	110	437
Garantier och dokumentbetalningar	57	55	55	214
Summa låneprovisioner	165	166	165	651
Övriga provisionsintäkter	32	30	38	141
Avgifts- och provisionsintäkter	787	771	788	3 122
Sparande och placeringar	-66	-46	-69	-245
Betalningar	-22	-24	-19	-87
Kort	-56	-63	-48	-219
Statliga garantiprogram	-20	-17	-13	-55
Övriga provisionskostnader	-27	-33	-37	-121
Avgifts- och provisionskostnader	-191	-183	-186	-727
Avgifts- och provisionsnetto	596	588	602	2 395

Not 4 Nettoresultat av poster till verkligt värde

	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-dec
Mn euro	2012	2011	2011	2011
Aktier och andelar samt andra aktierelaterade instrument	1 243	1 696	59	-518
Räntebärande värdepapper och andra ränterelaterade instrument	79	-174	369	1 452
Övriga finansiella instrument	50	24	-22	163
Valutakursförändringar	277	2	149	546
Förvaltningsfastigheter	30	18	45	158
Förändring av försäkringstekniska avsättningar ¹ , livförsäkring	-985	-909	76	-937
Återbäring och rabatter, livförsäkring	-238	-162	-141	607
Intäkter försäkringsrisk, livförsäkring	45	46	61	217
Kostnader försäkringsrisk, livförsäkring	-32	-35	-52	-171
Summa	469	506	544	1 517

Varav livförsäkring

	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-dec
Mn euro	2012	2011	2011	2011
Aktier och andelar samt andra aktierelaterade instrument	1 230	1 632	5	-629
Räntebärande värdepapper och andra ränterelaterade instrument	-48	-428	-55	959
Övriga finansiella instrument	0	2	-1	0
Valutakursförändringar	56	-91	110	-23
Förvaltningsfastigheter	30	17	45	156
Förändring av försäkringstekniska avsättningar ¹ , livförsäkring	-985	-909	76	-937
Återbäring och rabatter, livförsäkring	-238	-162	-141	607
Intäkter försäkringsrisk, livförsäkring	45	46	61	217
Kostnader försäkringsrisk, livförsäkring	-32	-35	-52	-171
Summa	58	72	48	179

¹ Premieintäkter uppgår till 736 mn euro för kv 1 2012 (kv 4 2011: 622 mn euro, kv 1 2011: 667 mn euro, jan-dec 2011:

2 544 mn euro).

Not 5 Övriga administrationskostnader

	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-dec
Mn euro	2012	2011	2011	2011
Informationsteknologi	-158	-163	-149	-647
Marknadsföring och representation	-23	-40	-29	-131
Porto-, transport-, telefon- och kontorskostnader	-59	-61	-59	-232
Hyses-, lokal- och fastighetskostnader	-104	-103	-109	-444
Övrigt	-111	-135	-107	-460
Summa	-455	-502	-453	-1 914

Not 6 Kreditförluster, netto

	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-dec
Mn euro	2012	2011	2011	2011
Kreditförluster fördelade per kategori				
Utlåning till kreditinstitut	0	0	1	2
Utlåning till allmänheten	-204	-278	-167	-659
- varav avsättningar	-298	-380	-285	-1 154
- varav nedskrivningar	-107	-235	-133	-800
- varav reserveringar	72	180	108	625
- varav återföringar	112	131	129	596
- varav återvinningar	17	26	14	74
Poster utanför balansräkningen	-14	15	-76	-78
Summa	-218	-263	-242	-735

Nyckeltal

	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-dec
	2012	2011	2011	2011
Kreditförluster på årsbasis, punkter	26	33	31	23
- varav individuella	26	37	37	30
- varav gruppvisa	0	-4	-6	-7

Not 7 Utlåning och osäkra lånefordringar¹

Mn euro	Summa		
	31 mar 2012	31 dec 2011	31 mar 2011
Lånefordringar som inte är osäkra	378 874	386 414	342 625
Osäkra lånefordringar	5 668	5 125	4 820
- reglerade	3 473	2 946	2 641
- oreglerade	2 195	2 179	2 179
Lånefordringar före reserver	384 542	391 539	347 445
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar	-2 034	-1 892	-1 842
- reglerade	-1 191	-1 080	-958
- oreglerade	-843	-812	-884
Reserver för gruppvis värderade osäkra lånefordringar	-562	-579	-733
Reserver	-2 596	-2 471	-2 575
Lånefordringar, redovisat värde	381 946	389 068	344 870

Mn euro	Kreditinstitut			Allmänheten		
	31 mar 2012	31 dec 2011	31 mar 2011	31 mar 2012	31 dec 2011	31 mar 2011
Lånefordringar som inte är osäkra	41 173	51 860	22 449	337 701	334 554	320 176
Osäkra lånefordringar:	34	33	35	5 634	5 092	4 785
- reglerade	9	9	10	3 464	2 937	2 631
- oreglerade	25	24	25	2 170	2 155	2 154
Lånefordringar före reserver	41 207	51 893	22 484	343 335	339 646	324 961
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar	-26	-26	-26	-2 008	-1 866	-1 816
- reglerade	-1	-	-	-1 190	-1 080	-958
- oreglerade	-25	-26	-26	-818	-786	-858
Reserver för gruppvis värderade osäkra lånefordringar	-3	-2	-2	-559	-577	-731
Reserver	-29	-28	-28	-2 567	-2 443	-2 547
Lånefordringar, redovisat värde	41 178	51 865	22 456	340 768	337 203	322 414

Reserver och avsättningar

Mn euro	31 mar 2012	31 dec 2011	31 mar 2011
Reserver för poster i balansräkningen	-2 596	-2 471	-2 575
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-107	-93	-160
Summa reserver och avsättningar	-2 703	-2 564	-2 735

Nyckeltal

	31 mar 2012	31 dec 2011	31 mar 2011
Andel osäkra lånefordringar, brutto, punkter	147	131	139
Andel osäkra lånefordringar, netto, punkter	95	83	86
Total reserveringsgrad, punkter	68	63	74
Reserver i relation till osäkra lånefordringar, %	36	37	38
Total reserver i relation till osäkra lånefordringar, %	46	48	53
Oreglerade lånefordringar som inte är osäkra, mn euro	402	405	336

¹ Jämförelsetalen för 31 mars och 31 december 2011 avseende osäkra lånefordringar har omräknats för att få överensstämmelse mellan åren.

Not 8 Klassificering av finansiella instrument

				Från början värderade till verkligt värde via	Derivat- instrument för säkring	Tillgäng- ligt för försäljning	Summa
Mn euro	Låne- fordringar och kund- fordringar	Investeringar som hålles till förfall	Innehas för handel	resultat- räkningen			
Finansiella tillgångar							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	3 346	-	-	-	-	-	3 346
Utlåning till kreditinstitut	29 810	-	8 217	3 151	-	-	41 178
Utlåning till allmänheten	267 486	-	24 108	49 174	-	-	340 768
Räntebärande värdepapper	641	7 159	39 440	20 889	-	17 312	85 441
Pantsatta finansiella instrument	-	-	8 302	-	-	-	8 302
Aktier och andelar	-	-	5 623	16 628	-	10	22 261
Derivatinstrument	-	-	163 410	-	2 360	-	165 770
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-290	-	-	-	-	-	-290
Övriga tillgångar	9 423	-	-	6 211	-	-	15 634
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 080	-	158	43	-	-	2 281
Summa 31 mar 2012	312 496	7 159	249 258	96 096	2 360	17 322	684 691
Summa 31 dec 2011	325 920	7 893	254 586	96 451	2 541	19 814	707 205
Summa 31 mar 2011	287 827	10 263	186 848	86 456	534	5 731	577 659

				Från början värderade till verkligt värde via	Derivat- instrument för säkring	Övriga finansiella skulder	Summa
Mn euro		Innehas för handel		resultat- räkningen			
Finansiella skulder							
Skulder till kreditinstitut		21 235		1 664	-	35 257	58 156
In- och upplåning från allmänheten		14 264		6 659	-	172 565	193 488
Skulder till försäkringstagare, finansiella avtal		-		10 966	-	-	10 966
Emitterade värdepapper		6 404		32 287	-	131 980	170 671
Derivatinstrument		162 056		-	653	-	162 709
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		-		-	-	1 163	1 163
Övriga skulder		8 757		4 490	-	12 982	26 229
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-		529	-	2 398	2 927
Efterställda skulder		-		-	-	7 065	7 065
Summa 31 mar 2012		212 716		56 595	653	363 410	633 374
Summa 31 dec 2011		213 415		61 836	627	380 582	656 460
Summa 31 mar 2011		141 144		56 090	923	331 510	529 667

Not 9 Finansiella instrument**Bestämning av verkligt värde genom publicerade prisnoteringar eller värderingstekniker**

31 mar 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 kreditinstitut	49	-	11 319	-	-	-	11 368
Utlåning till allmänheten	-	-	73 282	-	-	-	73 282
Räntebärande värdepapper ¹	60 400	14 315	24 336	5 813	1 207	762	85 943
Aktier och andelar ²	17 965	13 205	4	0	4 292	3 317	22 261
Derivatinstrument	274	24	164 528	14	968	-	165 770
Övriga tillgångar	-	-	6 211	-	-	-	6 211
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	201	-	-	-	201
Skulder							
Skulder till kreditinstitut	-	-	22 899	-	-	-	22 899
In- och upplåning från allmänheten	-	-	20 923	-	-	-	20 923
Skulder till försäkringstagare	-	-	10 966	10 966	-	-	10 966
Emitterade värdepapper	32 287	-	6 404	-	-	-	38 691
Derivatinstrument	113	0	161 241	1	1 355	-	162 709
Övriga skulder	4 237	-	9 010	-	-	-	13 247
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	529	-	-	-	529

¹ Varav 77 641 mn euro Räntebärande värdepapper (andelen till verkligt värde i not 8). 8 302 mn euro är hänförligt till balansraden Pantsatta finansiella instrument.

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

Not 10 Derivatinstrument

Verkligt värde Mn euro	31 mar 2012		31 dec 2011		31 mar 2011	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Derivatinstrument för trading						
Ränterelaterade	149 458	146 069	149 336	146 540	62 736	61 122
Aktierelaterade	686	849	638	688	814	968
Valutarelaterade	10 871	12 831	16 527	16 535	15 629	17 261
Kreditrelaterade	1 003	1 000	1 483	1 493	890	912
Råvarurelaterade kontrakt	1 356	1 294	1 376	1 296	1 119	1 097
Övriga	36	13	42	211	27	215
Summa	163 410	162 056	169 402	166 763	81 215	81 575
Derivatinstrument för säkring						
Ränterelaterade	1 840	484	1 941	493	399	527
Aktierelaterade	-	-	-	-	0	0
Valutarelaterade	520	169	600	134	135	396
Summa	2 360	653	2 541	627	534	923
Samtliga derivatinstrument, verkligt värde						
Ränterelaterade	151 298	146 553	151 277	147 033	63 135	61 649
Aktierelaterade	686	849	638	688	814	968
Valutarelaterade	11 391	13 000	17 127	16 669	15 764	17 657
Kreditrelaterade	1 003	1 000	1 483	1 493	890	912
Råvarurelaterade kontrakt	1 356	1 294	1 376	1 296	1 119	1 097
Övriga	36	13	42	211	27	215
Summa	165 770	162 709	171 943	167 390	81 749	82 498
Nominellt värde						
Mn euro				31 mar 2012	31 dec 2011	31 mar 2011
Derivatinstrument för trading						
Ränterelaterade				5 991 798	5 701 729	5 196 987
Aktierelaterade				21 790	17 144	23 092
Valutarelaterade				959 786	954 193	883 913
Kreditrelaterade				67 742	61 889	55 475
Råvarurelaterade kontrakt				14 295	16 547	21 691
Övriga				2 346	2 170	2 196
Summa				7 057 757	6 753 672	6 183 354
Derivatinstrument för säkring						
Ränterelaterade				43 897	60 103	46 624
Aktierelaterade				-	-	0
Valutarelaterade				2 835	10 505	4 997
Summa				46 732	70 608	51 621
Samtliga derivatinstrument, nominellt värde						
Ränterelaterade				6 035 695	5 761 832	5 243 611
Aktierelaterade				21 790	17 144	23 092
Valutarelaterade				962 621	964 698	888 910
Kreditrelaterade				67 742	61 889	55 475
Råvarurelaterade kontrakt				14 295	16 547	21 691
Övriga				2 346	2 170	2 196
Summa				7 104 489	6 824 280	6 234 975

Not 11 Kapitaltäckning**Kapitalbas**

Mn euro	31 mar 2012	31 dec 2011	31 mar 2011
Kärnprimärkapital	21 080	20 677	19 408
Primärt kapital	23 039	22 641	21 335
Total kapital bas	25 900	24 838	24 444

Kapitalkrav

Mn euro	31 mar 2012 Kapital- krav	31 mar 2012 Riskvägt belopp	31 dec 2011 Kapital- krav	31 dec 2011 Riskvägt belopp	31 mar 2011 Kapital- krav	31 mar 2011 Riskvägt belopp
Kreditrisk	12 622	157 776	12 929	161 604	12 897	161 216
IRK	10 412	130 156	9 895	123 686	9 981	124 762
- av vilket företag	7 384	92 299	6 936	86 696	7 117	88 967
- av vilket institut	981	12 266	897	11 215	782	9 768
- av vilket hushåll	1 943	24 285	1 949	24 367	1 955	24 438
- av vilket övrigt	104	1 306	113	1 408	127	1 589
Schablonmetoden	2 210	27 620	3 034	37 918	2 916	36 454
- av vilket stat	41	514	43	536	35	444
- av vilket hushåll	789	9 857	795	9 934	767	9 588
- av vilket övrigt	1 380	17 249	2 196	27 448	2 114	26 422
Marknadsrisk¹	662	8 276	652	8 144	406	5 070
- av vilket handelslager, interna modeller	420	5 250	390	4 875	124	1 551
- av vilket handelslager, standardiserade modeller	175	2 189	206	2 571	207	2 581
- av vilket bankbok, standardiserade modeller	67	837	56	698	75	938
Operativ risk	1 298	16 229	1 236	15 452	1 236	15 452
Standardmetoden	1 298	16 229	1 236	15 452	1 236	15 452
Deltotal	14 582	182 281	14 817	185 200	14 539	181 738
Justering för golvregler						
Tillkommande kapitalkrav enligt golvregler	3 312	41 390	3 087	38 591	2 565	32 067
Totalt	17 894	223 671	17 904	223 791	17 104	213 805

Kapitaltäckningsgrad

	31 mar 2012	31 dec 2011	31 mar 2011
Kärnprimärkapitalrelation, inkl vinst %	9,4	9,2	9,1
Primärkapitalrelation, inkl vinst %	10,3	10,1	10,0
Kapitaltäckningsgrad, inkl vinst %	11,6	11,1	11,4

Analys av kapitalkrav

Exponeringsklass, 31 mar 2012	Genomsnittlig riskvikt (%)	Kapital- krav (mn euro)
Företag	53%	7 384
Institut	18%	981
Hushåll IRK	15%	1 943
Stat	1%	41
Övrigt	73%	2 273
Totalt kreditrisk		12 622

¹ Notera att jämförelsesiffrorna för kv 1 2011 inte är omräknade med avseende på CRD III.

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 makroekonomiska 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 vilka undantag och tillägg till IFRS som ska göras.

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" och definitionen av osäkra fordringar. Mer information om klassificeringen av provisioner och definitionen av osäkra fordringar återfinns i not 1 för koncernen.

Resultaträkning

Mn euro	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Jan-dec 2011
Rörelseintäkter			
Ränteintäkter	715	558	2 626
Räntekostnader	-520	-416	-1 946
Räntenetto	195	142	680
Avgifts- och provisionsintäkter	194	182	777
Avgifts- och provisionskostnader	-57	-47	-217
Avgifts- och provisionsnetto	137	135	560
Nettoresultat av poster till verkligt värde	57	136	234
Utdelningar	283	122	1 534
Övriga rörelseintäkter	30	32	122
Summa rörelseintäkter	702	567	3 130
Rörelsekostnader			
Allmänna administrationskostnader:			
Personalkostnader	-210	-199	-823
Övriga administrationskostnader	-136	-144	-561
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-21	-27	-112
Summa rörelsekostnader	-367	-370	-1 496
Resultat före kreditförluster	335	197	1 634
Kreditförluster, netto	-9	-1	-20
Nedskrivning av värdepapper som innehas som finansiella tillgångar	0	-	-9
Rörelseresultat	326	196	1 605
Bokslutsdispositioner	-	-	1
Skatt	-15	-8	-114
Periodens resultat	311	188	1 492

Nordea Bank AB (publ)

Balansräkning

Mn euro	31 mar 2012	31 dec 2011	31 mar 2011
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	156	152	177
Statsskuldförbindelser	3 987	3 730	3 709
Utlåning till kreditinstitut	58 689	59 379	47 899
Utlåning till allmänheten	35 934	36 421	34 903
Räntebärande värdepapper	12 285	14 584	14 540
Pantsatta finansiella instrument	1 286	1 237	4 795
Aktier och andelar	1 265	1 135	712
Derivatinstrument	4 290	4 339	2 338
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-620	-632	913
Aktier i koncernföretag	16 712	16 713	16 608
Aktier i intresseföretag	5	5	4
Immateriella tillgångar	660	658	662
Materiella tillgångar	85	81	79
Uppskjutna skattefordringar	18	26	7
Skattefordringar	40	12	25
Övriga tillgångar	985	2 262	859
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 290	1 279	1 139
Summa tillgångar	137 067	141 381	129 369
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	14 352	22 441	23 306
In- och upplåning från allmänheten	47 397	44 389	39 871
Emitterade värdepapper	45 013	45 367	36 166
Derivatinstrument	2 979	3 014	2 309
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	139	147	646
Skatteskulder	0	71	0
Övriga skulder	2 911	1 776	4 196
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 047	851	877
Uppskjutna skatteskulder	3	2	0
Avsättningar	44	90	42
Pensionsförpliktelser	156	153	151
Efterställda skulder	6 819	6 154	6 273
Summa skulder	120 860	124 455	113 837
Obeskattade reserver	5	5	6
Eget kapital			
Aktiekapital	4 047	4 047	4 043
Övrigt tillskjutet kapital	1 080	1 080	1 073
Övriga reserver	9	-13	1
Balanserade vinstmedel	11 066	11 807	10 409
Summa eget kapital	16 202	16 921	15 526
Summa skulder och eget kapital	137 067	141 381	129 369
För egna skulder ställda säkerheter	3 558	3 530	6 168
Övriga ställda säkerheter	6 293	7 264	7 514
Ansvarsförbindelser	24 698	24 720	22 814
Kreditlöften ¹	25 076	25 098	28 233
Övriga åtaganden	-	-	1 464

¹ Inklusivt outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 11 946 mn euro (31 dec 2011: 12 259 mn euro, 31 mar 2011: 12 367 mn euro).

För ytterligare information:

- En press- och analytikerkonferens med koncernledningen hålls den 24 april kl. 09.30, på Regeringsgatan 59, Stockholm.
- En internationell telefonkonferens för analytiker med koncernledningen hålls den 24 april kl 15.30. (Ring +44 20 7784 1036, kod 4158737#, senast tio minuter innan konferensen börjar.) Telefonkonferensen kan följas i realtid på www.nordea.com. En indexerad version kommer även att finnas tillgänglig på www.nordea.com. En uppspelning finns tillgänglig fram till den 1 maj, på telefon +44 20 7111 1244, kod 4158737#.
- En analytiker- och investerarpresentation hålls i London den 25 april kl 10.30 GMT, på 10 Aldermanbury, London EC2V 7RF. För att delta, kontakta Amy Youlden på e-postadress amy.r.youlden@jpmorgan.com, eller telefon +44 20 7134 9138.
- Denna delårsrapport, liksom även en investerarpresentation och en faktabok, finns publicerad på www.nordea.com.

Kontaktuppgifter:

Christian Clausen, vd och koncernchef	+08 614 7804	
Fredrik Rystedt, finansdirektör	+08 614 7812	
Rodney Alfvén, chef för Investor Relations	+08 614 7880	(eller 072 235 0515)
Erik Durhan, pressekreterare	+08 614 7916	(eller 070 593 34 12)

Finansiell kalender

18 juli 2012 – rapport för andra kvartalet 2012

24 oktober 2012 – rapport för tredje kvartalet 2012

Stockholm 24 april 2012

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