

Helsinki, Kööpenhamina, Oslo, Tukholma, 24. huhtikuuta 2013

Nordean osavuosisikatsaus – 1. neljännes 2013

Nordean tulokset suunnitelman mukaiset

Konsernijohtaja Christian Clausenin kommentti:

”Nordea esitteli maaliskuussa pidettynä pääomamarkkinapäivänä tavoitteet tuleville vuosille. Ensimmäisen neljänneksen tulos oli näiden tavoitteiden mukainen. Olen todella tyytyväinen siihen, että olemme pystyneet pitämään kulut samalla tasolla jo 10 peräkkäisen neljänneksen ajan. Ydinvakavaraisuussuhde nousi muutetun IAS 19 -standardin negatiivisesta vaikutuksesta huolimatta 13,2 prosenttiin, kun pääoman käyttöä tehostettiin.

Korkotaso oli matala ja kysyntä yrityssektorilla oli vaimeaa. Tämän vaikutukset saatiin kuitenkin minimoitua tuottoja kasvattavilla toimenpiteillä. Niitä jatketaan, ja uskomme, että ne kasvattavat tuottoja edelleen.

Luottosalkun laatu pysyi vahvana. Luottojen laatu osoittaa vakaantumisen merkkejä Tanskassa ja shipping-toiminnassa. Odotamme suotuisan kehityksen jatkuvan vuonna 2013 verrattuna vuoteen 2012.”

(Lisää konsernijohtajan kommentteja s. 2)

Vertailu Q1/2013 vs. Q1/2012 (Q1/2013 vs. Q4/2012):

- Tuotot kasvoivat 1 % (laskivat 3 %).
- Liikevoitto nousi 2 % (0 %).
- Ydinvakavaraisuussuhde nousi 11,6 prosentista 13,2 prosenttiin (Q4: 13,1 %).
- Kulu/tuotto-suhde heikkeni 50 prosentista 51 prosenttiin (Q4: 50 %).
- Nettomääräisten luottotappioiden osuus luotonannosta laski 0,26 prosentista 0,23 prosenttiin (Q4: 0,29 %).
- Oman pääoman tuotto laski 11,9 prosentista 11,3 prosenttiin (Q4: 12,3 %).

Keskeiset tunnusluvut, milj. euroa	Q1 2013	Q4 2012	Muutos, %	Q1 2012	Muutos, %
Rahoituskate	1 400	1 429	-2	1 420	-1
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	2 558	2 630	-3	2 531	1
Tulos ennen luottotappioita	1 259	1 303	-3	1 255	0
Luottotappiot, netto	-199	-244	-18	-218	-9
Luottotappiotasoa (vuositasolla), pistettä	23	29		26	
Liikevoitto	1 060	1 059	0	1 037	2
Riskisopeutettu tulos	863	882	-2	829	4
Osakekohtainen tulos, laimennus- vaikutuksen jälkeen, euroa	0,20	0,21		0,19	
Oman pääoman tuotto, %	11,3	12,3		11,9	

Lisätietoja:

Christian Clausen, konsernijohtaja, +46 8 614 7804
 Torsten Hagen Jørgensen, konsernin talousjohtaja, +46 8 614 7814
 Rodney Alfvén, sijoittajasuhteet, +46 8 614 7880 (tai +46 72 235 05 15)
 Kati Tommiska, konserniviestintä, 09 165 42320

Nordean visiona on olla vahva eurooppalainen pankki, joka luo merkittävää arvoa asiakkailleen ja omistajilleen ja joka on tunnettu osaavasta henkilöstöstään. ”Teemme sen mahdolliseksi” - autamme asiakkaitamme pääsemään tavoitteisiinsa tarjoamalla heille laajan valikoiman pankkitoimintaan, varallisuudenhoitoon ja vakuutuksiin liittyviä palveluja. Nordealla on noin 11 miljoonaa asiakasta ja konttoreita noin 1 000 toimipaikassa. Markkina-arvolla mitattuna Nordea on kymmenen suurimman kattavia finanssipalveluja tarjoavan pankin joukossa Euroopassa. Nordea noteerataan NASDAQ OMX:n pörsseissä Helsingissä, Kööpenhaminassa ja Tukholmassa.

Konsernijohtajan kommentti

Makrotalouden näkymät ovat viime aikoina hieman kirkastuneet, mutta noususuhdanne on hyvin haavoittuvainen. Matala korkotasoa ja makrotalouden heikohko kehitys luovat tuottopaineita. Näissä olosuhteissa olen erittäin tyytyväinen siihen, että tuottojen kasvattamiseen ja toiminnan tehostamiseen tähtäävät toimet ovat tuottaneet tulosta ja konsernin pääomarakenteen vahvistuu edelleen.

Nordea on määrätietoisesti toteuttanut maaliskuussa järjestettynä pääomamarkkinapäivänä esiteltyä suunnitelmaa.

Vahva tulos haastavassa ympäristössä

Tuotot pysyivät neljänneksen aikana erittäin korkealla tasolla matalasta korkotasosta ja vaisusta taloudellisesta toimeliaisuudesta huolimatta.

Matalat korot vaikuttivat rahoituskatteeseen negatiivisesti, mikä luo paineita talletusmarginaaleihin. Luottojen kysyntä jatkui vaimeana erityisesti yrityssektorilla. Tämän vaikutusta kompensoi marginaalien nosto tasolle, joka vastaa uusien säännösten vuoksi kasvaneita luottosalkun kustannuksia. Nettomääräinen korkomarginaali on suurin piirtein aiemmalla tasollaan, ja uskomme sen pysyvän tällä tasolla koko vuoden ajan.

Aiemppaa suuremmat maksut talletussuojajärjestelmiin heikensivät nettomääräisiä palkkiotuottoja. Varallisuudenhoidon hyvä kehitys sen sijaan tasapainotti tilannetta. Lisäksi yhteen suureen pääomamarkkinasopimukseen sisältyi rahoitusta, neuvontaa ja pääomamarkkinasijoituksia. Nordea oli mukana näissä kaikissa. Tämä onkin erinomainen esimerkki pitkäaikaisiin asiakassuhteisiin perustuvan strategian toteutumisesta käytännön työssä.

Kulut pysyivät paikallisissa valuutoissa laskettuna samalla tasolla kuin vuoden 2012 ensimmäisellä neljänneksellä. Ne on nyt pidetty samalla tasolla jo 10 peräkkäisen neljänneksen ajan, ja aiomme pitää ne tällä tasolla vielä 7 neljänneksen ajan.

Sekä Moody's että Fitch vahvistivat Nordean AA-luokituksen, mikä osaltaan todistaa, että konsernin taloudellinen asema on vahva ja tulos vakaa.

Toteutamme suunnitelmaa

Nordean tavoitteena on 15 prosentin oman pääoman tuotto vuoteen 2015 mennessä, jos korkotasoa on normaali. Tavoitteen saavuttamiseksi on kiinnitettävä erityishuomiota niin tuottoihin, kuluihin, pääomaan kuin luottosalkun laatuunkin.

Tuottoja koskeva ennustemme perustuu siihen, että talouskasvu on hidasta mutta tuottoja voidaan kuitenkin kasvattaa monien eri toimenpiteiden avulla. Marginaaleja nostettiin neljänneksen aikana lähinnä Suomessa ja Ruotsin suuryrityspalveluissa, jotta ne vastaisivat paremmin todellisia kustannuksia ja pääoman käyttöä. Vähittäispankin asiakasohjelmiin kuuluvien asiakkaiden määrä jatkoi kasvuaan: uusia asiakkaita saatiin 20 000. Panostukset lisämyyntiin tuottivat tulosta erityisesti riskituotteissa.

Pyrimme toteuttamaan 450 miljoonan euron kululeikkaukset vuosina 2013–2015, jotta kulut voidaan pitää samalla tasolla vuosina 2013–2014. Henkilöstömäärä väheni ensimmäisellä neljänneksellä noin 100:lla.

Luottojen laatu on vahva, ja luottotappioiden määrä väheni neljänneksen aikana 18 prosenttia. Trendi Tanskassa ja shipping-toiminnassa osoittaa vakaantumisen merkkejä, ja odotamme sen paranevan vuonna 2013 vuoteen 2012 verrattuna.

Nettomääräisten luottotappioiden osuus luotonannosta on 10 viime vuoden aikana ollut keskimäärin 0,16 prosenttia. Lähestymme tätä tasoa lähivuosina. Muissa segmenteissä luottojen laatu on edelleen erittäin hyvä.

Odotamme pääoman käytön tehostamisen tuovan 35 miljardin euron hyödyn vuosina 2013–2015. Summasta 25 miljardia euroa toteutuu jo vuonna 2013. Tämä vähentää uusien säännösten vaikutuksia ja on keskeinen tekijä kunnianhimoisessa suunnitelmassamme pitää riskipainotetut saamiset suurin piirtein aiemmalla tasollaan vuosina 2013–2015. Saimme neljänneksen aikana hyväksynnän sisäisiin luokituksiin perustuvan mallin käyttöönotolle, mikä vähensi riskipainotettuja saamia 1,2 miljardilla eurolla. Lisäksi tehostamistoimista saatiin 0,8 miljardin euron hyöty. Odotamme saavamme hyväksynnän edistyneen sisäisiin luokituksiin perustuvan mallin käyttöönotolle vuoden 2013 alkupuoliskolla. Muutetun IAS 19 -standardin käyttöönotto pienensi ydinvakavaraisuussuhdetta 0,15 prosenttiyksikköä.

Liiketoiminta-alueiden keskeiset tulokset

Vähittäispankki sai tunnustusta, kun Global Finance -lehti valitsi Nordean vuoden 2013 parhaaksi pankiksi Pohjoismaissa. Käteispalveluja tarjoavien konttoreiden määrän sopeuttaminen vähentyneeseen kysyntään jatkui, ja käteispalveluja tarjoaa nyt 53 prosenttia toimipaikoista. Henkilöstömäärä pieneni 5 prosenttia vuoden takaisesta. Lähinnä konttoriverkoston ja käteisen rahan käsittelyyn liittyvät säästötoimet etenevät suunniteltua nopeammin. Riskipainotetut saamiset vähenivät prosentin edellisneljänneksestä tehostamistoimien ansiosta.

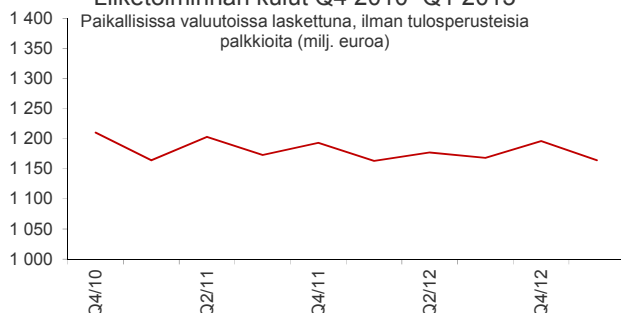
Nordea vahvisti asemaansa suuryritysten johtavana pankkina, kun se saavutti Greenwich-tutkimuksessa ykkössijan Tanskassa, Suomessa, Ruotsissa ja Pohjoismaissa. Nordean markkinaosuus pohjoismaisilla yrityslainamarkkinoilla kasvoi ensimmäisellä neljänneksellä viime vuoden 14,4 prosentista 15,9 prosenttiin. Nordea pyrki edelleen kasvattamaan osuuttaan asiakkaiden asioinnista hyödyntämällä kansainvälisiin tuotteisiin ja ratkaisuihin liittyvää osaamista ja paikallista läsnäoloa sekä asiakkaiden perusteellista tuntemista. Suurasiakkaista ja pääomamarkkinoista vastaavan liiketoiminta-alueen riskipainotetut saamiset vähenivät ja henkilöstömäärä pieneni prosentin.

Hoidossa oleva varallisuus kasvoi 2,5 prosenttia ennätyskelliseen 223,8 miljardiin euroon. Varallisuudenhoidon riskipainotetut saamiset vähenivät 12 prosenttia vuoden takaisesta. Private Banking sai hoidettavakseen runsaasti uutta nettomääräistä varallisuutta, ja sen asiakasmäärä kasvoi 2 prosenttia. Henki- ja eläkevakuutuksessa 82 prosenttia maksutulosta tuli vähän pääomaa vaativista tuotteista. Lisäksi henki- ja eläkevakuutustoiminnan kulusäästöohjelma saatiin päätökseen.

Nordean tulokset ovat pääomamarkkinapäivänä esitellyn suunnitelman mukaiset. Meillä on hyvät edellytykset jatkaa suunnitelman toteuttamista lähivuosina.

Christian Clausen
Konsernijohtaja

Liiketoiminnan kulut Q4 2010–Q1 2013



Tuloslaskelma¹

	Q1	Q4	Muutos		Q1	Muutos
	2013	2012		%	2012	%
Miljoonaa euroa						
Rahoituskate	1 400	1 429	-2		1 420	-1
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	632	692	-9		596	6
Nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä	444	444	0		469	-5
Osuus osakkuusyriytysten tuloksesta	35	33	6		23	52
Muut liiketoiminnan tuotot	47	32	47		23	104
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	2 558	2 630	-3		2 531	1
Henkilöstökulut	-769	-764	1		-771	0
Muut kulut	-475	-473	0		-455	4
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-55	-90	-39		-50	10
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-1 299	-1 327	-2		-1 276	2
Tulos ennen arvonalentumistappioita	1 259	1 303	-3		1 255	0
Arvonalentumistappiot luotoista, netto	-199	-244	-18		-218	-9
Liikevoitto	1 060	1 059	0		1 037	2
Tuloverot	-264	-217	22		-262	1
Tilikauden tulos	796	842	-5		775	3

Liiketoiminnan volyymit, avaintiedot¹

	31.3.	31.12.	Muutos		31.3.	Muutos
	2013	2012		%	2012	%
Miljardia euroa						
Luotot yleisölle	355,2	346,3	3		340,8	4
Yleisön talletukset ja muut velat yleisölle	204,3	200,7	2		193,5	6
Hoidossa oleva varallisuus	223,8	218,3	3		197,2	13
Oma pääoma ⁵	27,4	28,0	-2		25,5	8
Taseen loppusumma ⁵	662,6	677,3	-2		694,0	-5

Tunnusluvut

	Q1	Q4	Q1
	2013	2012	2012
Osakekohtainen tulos laimennusvaikutuksen jälkeen, euroa	0,20	0,21	0,19
Osakekohtainen tulos 12 edeltävältä kuukaudelta, euroa	0,79	0,78	0,66
Osakekurssi ² , euroa	8,83	7,24	6,80
Osakkeen kokonaistuotto, %	23,2	-4,4	17,1
Osakekohtainen oma pääoma ^{2,5} , euroa	6,82	6,96	6,31
Liikkeessä olevat potentiaaliset osakkeet ² , miljoonaa	4 050	4 050	4 047
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo laimennusvaikutuksen jälkeen, miljoonaa	4 023	4 025	4 027
Oman pääoman tuotto ⁵ , %	11,3	12,3	11,9
Kulu/tuotto-suhde, %	51	50	50
Luottotappiotaso, pistettä	23	29	26
Ydinvakavaraisuussuhde, ennen siirtymäsäännöksiä ^{2,3,4} , %	13,2	13,1	11,6
Vakavaraisuussuhde, ensisijaiset omat varat, ennen siirtymäsäännöksiä ^{2,4} , %	14,0	14,3	12,6
Vakavaraisuussuhde, ennen siirtymäsäännöksiä ^{2,4} , %	16,5	16,2	14,2
Ydinvakavaraisuussuhde ^{2,3,4} , %	10,2	10,2	9,4
Vakavaraisuussuhde, ensisijaiset omat varat ^{2,3,4} , %	10,9	11,2	10,3
Vakavaraisuussuhde ^{2,3,4} , %	12,8	12,7	11,6
Ensisijaiset omat varat ^{2,4} , miljoonaa euroa	23 619	23 953	23 039
Riskipainotetut saamiset, siirtymäsäännösten mukaan ² , miljardia euroa	218	215	224
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta) ²	31 376	31 466	32 557
Riskisopeutettu tulos ⁶ , miljoonaa euroa	863	882	829
Riskipainotettu tulos ⁶ , miljoonaa euroa	268	275	205
Taloudellinen pääoma ^{2,6} , miljardia euroa	23,9	23,8	25,1
Riskisopeutettu osakekohtainen tulos ⁶ , euroa	0,21	0,22	0,21
Taloudellisen pääoman riskisopeutettu tuotto ⁶ , (RAROCAR), %	14,7	14,5	13,4

¹ Nordean konserniluvuissa käytetyistä valuuttakursseista kerrotaan liitteessä 1.² Kauden lopussa.³ Tammi-maaliskuun tulos mukaan lukien. Ruotsin Finanssivalvonnan määräysten mukaan vakavaraisuuslukuja laskettaessa ei oteta huomioon ensimmäisen neljänneksen tulosta, jota ei ole tilintarkastettu. Näiden määräysten mukaiset luvut ovat seuraavat: rajoituksettomat ensisijaiset omat varat 21 731 miljoonaa euroa (31. maaliskuuta 2012: 20 616 milj. euroa), ensisijaiset omat varat 23 142 miljoonaa euroa (31. maaliskuuta 2012: 22 575 milj. euroa), omat varat 27 361 miljoonaa euroa (31. maaliskuuta 2012: 25 436 milj. euroa), ydinvakavaraisuussuhde 10,0 % (31. maaliskuuta 2012: 9,2 %), vakavaraisuussuhde, ensisijaiset omat varat 10,6 % (31. maaliskuuta 2012: 10,1 %), vakavaraisuussuhde 12,6 % (31. maaliskuuta 2012: 11,4 %).⁴ Vuoden 2012 vakavaraisuuslukuja ei ole oikaistu muutetun IAS 19 "Työsuhde-etuudet" -standardin vuoksi.⁵ Oikaistu muutetun IAS 19 "Työsuhde-etuudet" -standardin vuoksi, ks. liite 1.⁶ Oikaistu, koska taloudellinen pääoma on oikaistu konsernin säännösten mukaisen pääoman perusteella.

Sisällysluettelo

Makrotalouden ja rahoitusmarkkinoiden kehitys	5
--	----------

Konsernin tulos ja kehitys

Vuoden 2013 ensimmäinen neljännes.....	5
Muut tiedot	8
Luottosalkku.....	8
Pääoma ja riskipainotetut saamiset.....	9
Varainhankinta ja likviditeetti	9
Neljännesvuosittainen kehitys	10

Liiketoiminta-alueet

Taloudelliset tiedot liiketoiminta-alueittain.....	11
Vähittäispankki	12
Suurasiakkaat ja pääomamarkkinat	21
Varallisuudenhoito	27
Konsernitoiminnot.....	33

Asiakassegmentit	34
-------------------------------	-----------

Tilinpäätös

Nordea-konserni	35
Tilinpäätöksen liitteet.....	39
Nordea Bank AB (publ)	56

Makrotalouden ja rahoitusmarkkinoiden kehitys

Maailmantalouden kehitys oli epäyhtenäistä ensimmäisellä neljänneksellä. Yhdysvaltain talouden vire jatkui vahvana, kun taas Euroopassa haasteita aiheuttivat heikot talousluvut, Italian epäselvä vaalitulos ja Kyproksen pelastuspaketti. Keskuspankit jatkoivat markkinoiden tukemista. Yhdysvaltain, Englannin ja Japanin keskuspankit jatkoivat laajoja arvopapereiden ostohjelmiaan. EKP ei toteuttanut ensimmäisellä neljänneksellä uusia rahapoliittisia toimia, mutta keskuspankin pitkiä rahoitusoperaatioita (LTRO) maksettiin takaisin.

Makrotalouden trendit

Maailmantalouden kasvunäkymät olivat ensimmäisellä neljänneksellä epäyhtenäiset eri alueilla. Yhdysvalloissa julkaistut talousluvut olivat viime vuoden viimeisellä neljänneksellä alkaneen positiivisen trendin mukaisia. Tiedot niin tehdasteollisuudesta, työllisyydestä kuin asuntomarkkinoistakin olivat myönteisiä. Euroopassa sen sijaan teollisuuden ostopäälliköiden indeksit olivat edelleen heikkoja etenkin Ranskassa, Espanjassa ja Italiassa. Euroalueen talous supistui jo neljännen peräkkäisen neljänneksen ajan.

Pohjoismaissa talouskehitys jatkui suurelta osin suhteellisen hyvänä muuhun Eurooppaan verrattuna. Vahvat julkiset taloudet tukivat Pohjoismaiden kehitystä, joskin talouskehityksessä esiintyi alueittaisia eroja. Erityisesti Ruotsin talous kehittyi suotuisasti, ja niin kasvu, teollisuuden ilmapiiri kuin vähittäiskaupan kehityskin ylittivät odotukset. Myös Norjassa suhteellinen talouskehitys jatkui vahvana, vaikka teollisuuden ilmapiiri heikkeni hieman neljänneksen aikana. Suomen talous on muita Pohjoismaita tiukemmin sidoksissa euroalueeseen, joten euroalueen vaisut tunnelmat painoivat mielialaa etenkin Suomessa. Myös Tanskan talous kehittyi edelleen Ruotsin ja Norjan talouksia heikommin ja haparoi Suomen tapaan euroalueen kehitystä myöten.

Rahoitusmarkkinoiden kehitys

Alueellisia eroja oli myös rahoitusmarkkinoiden kehityksessä. Yhdysvaltalaiset osakkeet kehittyivät vahvasti, kun taas Euroopassa ilmapiiriä latistivat poliittinen epävarmuus ja heikot talousluvut. Riskipreemioiden tiukentuminen jatkui edellisneljänneksen tapaan nollakorkoympäristössä. Kehitys kuitenkin kääntyi osittain neljänneksen lopussa, kun Italian vaalitulos ja Kyproksen pelastuspaketti vaikuttivat markkinoihin negatiivisesti. Saksan valtionlainojen korot laskivat maaliskuussa ennätysmatalalle tasolle.

Reunavaltioiden valtionlainakorot laskivat edelleen poliittisesta levottomuudesta huolimatta. Reunavaltioiden velkamarkkinoiden ilmapiirin kohentuminen näkyi Irlannin onnistuneessa paluussa valtionlainamarkkinoille.

Konsernin tulos ja kehitys

Vuoden 2013 ensimmäinen neljännes

Tuotot

Tuotot vähenivät 3 prosenttia edellisneljänneksestä 2 558 miljoonaan euroon.

Rahoituskate

Rahoituskate pieneni 2 prosenttia edellisneljänneksestä 1 400 miljoonaan euroon pääosin siksi, että ensimmäisellä neljänneksellä pankkipäiviä oli kaksi vähemmän kuin edellisneljänneksellä. Nettomääräinen korkomarginaali* nousi ensimmäisellä neljänneksellä hieman ja oli 1,07 prosenttia. Talletusmarginaalit kaventuivat markkinakorkojen laskun vuoksi, kun taas luottomarginaalit kasvoivat jonkin verran. Rahoituskatetta heikensi myös konsernin tuki- ja palvelutoimintojen korkopositivien tuoton lasku, joka aiheutui tuottokäyrien tasaantumisen vuoksi.

Luotonanto yrityksille

Yritysluottojen volyymit pysyivät suurin piirtein edellisneljänneksen tasolla paikallisissa valuutoissa laskettuna, kun käänteisiä takaisinostosopimuksia ei oteta huomioon. Yritysluottojen keskimääräiset volyymit olivat ensimmäisellä neljänneksellä 3 prosenttia pienemmät kuin edellisneljänneksellä.

Luotot henkilöasiakkaille

Henkilöasiakkaille annettujen luottojen volyymit pysyivät pääosin edellisneljänneksen tasolla paikallisissa valuutoissa laskettuna.

Yritys- ja henkilöasiakkaiden talletukset

Yleisön talletukset kasvoivat 2 prosenttia 204 miljardiin euroon. Liiketoiminta-alueilla talletukset vähenivät 2 prosenttia paikallisissa valuutoissa laskettuna, kun takaisinostosopimuksia ei oteta huomioon. Keskimääräiset talletusvolyymit pysyivät ensimmäisellä neljänneksellä pitkälti edellisneljänneksen tasolla.

Konsernin tuki- ja palvelutoiminnon

Rahoituskate laski 74 miljoonaan euroon edellisneljänneksen 90 miljoonasta eurosta lähinnä siksi, että korkopositivien tuotot vähenivät tuottokäyrien tasaantumisen seurauksena.

Palkkiotuotot ja -kulut, netto

Nettomääräiset palkkiotuotot laskivat 632 miljoonaan euroon. Laskua kausiluonteisesti erittäin vahvasta edellisneljänneksestä oli 9 prosenttia. Säästämisen ja sijoittamisen tuotteisiin sekä maksuliikenteeseen ja kortteihin liittyvät palkkiotuotot laskivat. Palkkiokulut kasvoivat, kun maksut talletussuojajärjestelmiin kasvoivat Norjassa ja Tanskassa. Vakuusrahastoihin ja talletussuojajärjestelmiin maksettiin kaikkiaan

*) Nettomääräinen korkomarginaali on luotonannosta ja talletuksista saatujen korkotuottojen nettomäärä suhteessa luotto- ja talletusvolyymeihin.

33 miljoonaa euroa, kun summa edellisneljänneksellä oli 19 miljoonaa euroa.

Säästämisen ja sijoittamisen tuotteisiin liittyvät palkkiotuotot

Säästämisen ja sijoittamisen tuotteisiin liittyvät palkkiotuotot vähenivät ensimmäisellä neljänneksellä 6 prosenttia 420 miljoonaan euroon. Syynä oli lähinnä säilytyspalveluista, arvopaperivälityksestä, arvopapereiden liikkeeseenlaskusta sekä corporate finance -toiminnasta ja henkivakuutuksesta saatujen palkkiotuottojen lasku. Hoidossa oleva varallisuus kasvoi 2,5 prosenttia 223,8 miljardiin euroon salkkujen hyvän kehityksen ansiosta.

Maksuliikenteeseen ja kortteihin sekä luotonantoon liittyvät palkkiotuotot

Maksuliikenteeseen ja kortteihin liittyvät palkkiotuotot pienenevät 7 prosenttia 220 miljoonaan euroon. Luotonantoon liittyvät palkkiotuotot kasvoivat 3 prosenttia 179 miljoonaan euroon.

Nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä

Nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä oli edellisneljänneksen tasolla eli 444 miljoonaa euroa. Myös pääomamarkkinatoiminnan kohdistamattomat tuotot olivat suurin piirtein edellisneljänneksen tasolla.

Pääomamarkkinatoiminnan tuotot ja muut tuotot asiakastoiminnoista

Asiakaslähtöinen pääomamarkkinatoiminta jatkui vakaana, ja sen nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä pysyi pitkälti aiemmalla tasolla. Kokonaisuudessaan asiakastoimintojen nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä kasvoi 244 miljoonaan euroon, kun se edellisneljänneksellä oli 204 miljoonaa euroa. Kasvu syntyi pääasiassa asuntolainojen jälleenrahoituksesta Tanskassa.

Pääomamarkkinatoiminnan kohdistamattomat tuotot

Nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä pääomamarkkinatoiminnassa, jonka tuottoja ei kohdisteta liiketoiminta-alueille, eli tuotot asiakastoimeksiantoihin sisältyvien riskien hallinnasta, oli 121 miljoonaa euroa, kun se edellisneljänneksellä oli 125 miljoonaa euroa.

Konsernitoiminnot ja eliminoinnit

Konsernin tuki- ja palvelutoimintojen käypään arvoon arvostettavien erien nettotulos kasvoi 19 miljoonaan euroon edellisneljänneksen 8 miljoonasta eurosta. Kasvu tuli pääasiassa osakeomistuksista. Muiden konsernitoimintojen (sis. eliminoinnit) käypään arvoon arvostettavien erien nettotulos kasvoi ensimmäisellä neljänneksellä 12 miljoonaan euroon edellisneljänneksen miljoonasta eurosta.

Henki- ja eläkevakuutus

Henki- ja eläkevakuutustoiminnan nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä laski ensimmäisellä neljänneksellä 48 miljoonaan euroon. Laskua edellisneljänneksestä oli 58 miljoonaa euroa. Tämä johtui suureksi osaksi siitä, että edellisneljänneksellä kirjattiin tuloslaskelmaan aiemmin kirjaamatta jätettyjä perinteisiin tuotteisiin liittyviä palkkiotuottoja.

Osuus osakkuusyritysten tuloksesta

Osuus osakkuusyritysten tuloksesta oli 35 miljoonaa euroa, kun se edellisneljänneksellä oli 33 miljoonaa euroa. Osuus Norjan valtion vientirahoituslaitos Eksportfinansin tuloksesta oli 22 miljoonaa euroa (edellisneljänneksellä 11 miljoonaa euroa).

Muut liiketoiminnan tuotot

Muita liiketoiminnan tuottoja oli 47 miljoonaa euroa, kun niitä edellisneljänneksellä oli 32 miljoonaa euroa.

Kulut

Kuluja kertyi 1 299 miljoonaa euroa eli 3 prosenttia vähemmän kuin edellisneljänneksellä paikallisissa valuutoissa laskettuna, koska poistoja tehtiin aiempaa vähemmän. Henkilöstökulut pysyivät paikallisissa valuutoissa laskettuna aiemmalla tasollaan, ja niitä oli 769 miljoonaa euroa. Myös muut kulut pysyivät paikallisissa valuutoissa laskettuna aiemmalla tasollaan, ja niitä oli 475 miljoonaa euroa. Vuoden 2012 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna kulut yhteensä pysyivät paikallisissa valuutoissa laskettuna aiemmalla tasollaan, kun ei oteta huomioon tulosperusteisia palkkioita eikä voittopalkkiojärjestelmiä. Tehostamistoimilla pyritään varmistamaan, että kulut pysyvät suurin piirtein muuttumattomina paikallisissa valuutoissa laskettuna, ja kulukehitys oli tämän tavoitteen mukaista.

Henkilöstömäärä oli ensimmäisen neljänneksen lopussa hieman pienempi kuin edellisneljänneksen lopussa. Vuoden 2012 ensimmäisen neljänneksen loppuun verrattuna henkilöstömäärä väheni 4 prosenttia.

Kulu/tuotto-suhde heikkeni hieman edellisneljänneksestä ja oli 51 prosenttia.

Tulosperusteisia palkkioita varten varattiin ensimmäisellä neljänneksellä 79 miljoonaa euroa, kun summa edellisneljänneksellä oli 66 miljoonaa euroa.

Kustannustehokkuus

Kustannustehokkuuden parantamiseen tähtäävät toimet etenivät ensimmäisellä neljänneksellä suunnitellusti. Neljänneksen aikana toteutettiin vuositasolla 40 miljoonan euron kululeikkaukset. Tavoitteena on leikata kuluja 350 miljoonaa euroa vuosina 2013–2014.

Henkilöstömäärä on vähentynyt noin 2 800:lla vuoden 2011 toisen neljänneksen ja noin 100:lla vuoden 2012 viimeisen neljänneksen lopusta.

Luottotappiot, netto

Nettomääräiset luottotappiot olivat 199 miljoonaa euroa. Luottotappiotaso oli 23 pistettä (29 pistettä edellisneljänneksellä). Tanskassa ja shipping-toiminnassa kirjattujen luottotappiovarausten määrä pysyi odotetusti korkealla tasolla, mutta kummallakin osa-alueella niitä oli vähemmän kuin edellisneljänneksellä. Muilla osa-alueilla luottotappioita oli vain vähän.

Saatavaryhmäkohtaisia varauksia tehtiin nettomääräisesti 35 miljoonaa euroa ensimmäisellä neljänneksellä (edellisneljänneksellä saatavaryhmäkohtaisia varauksia purettiin nettomääräisesti 14 miljoonaa euroa).

Luottojen laatu on vakaa. Konsernin sisäiset asiakasluokitukset ovat vahvoja, ja ne pysyivät vakaina sekä yritys- että vähittäisvastuuryhmissä.

Tanskan pankkitoiminnassa luottotappioita kirjattiin 86 miljoonaa euroa eli hieman vähemmän kuin edellisneljänneksellä, jolloin niitä oli 90 miljoonaa euroa. Luottotappiotaso oli 47 pistettä (55 pistettä edellisneljänneksellä), kun Tanskan talletussuojajärjestelmään liittyviä 8 miljoonan euron varauksia ei oteta huomioon. Edellisneljänneksellä näitä varauksia oli miljoona euroa.

Shipping-toiminnassa luottotappiovarauksia kirjattiin 40 miljoonaa euroa ja luottotappiotaso oli 123 pistettä. Edellisneljänneksellä varauksia kirjattiin 63 miljoonaa euroa ja luottotappiotaso oli 185 pistettä.

Shipping

Tilanne säiliö- ja kuivarahtialusten markkinoilla jatkui heikkona lähinnä alusten ylitarjonnan vuoksi. Rahtihinnat olivat matalalla, mikä laski vakuusarvoja ja kasvatti luottotappiovarauksia. Sijoittajat karttavat shipping-alaan liittyviä riskejä, eivätkä pankit ole halukkaita luotottamaan shipping-alan yrityksiä. Tämän vuoksi on entistä haastavampaa tehdä uudelleenjärjestelyjä.

Muissa shipping-segmenteissä tilanne on vakaampi. Nordealla on tarvittavat resurssit asiakkaiden ongelmien käsittelemiseksi ja potentiaalisten riskiasiakkaiden tunnistamiseksi aikaisessa vaiheessa.

Tanska

Tanskan asuntomarkkinoiden tilanne on edelleen heikko vaikean taloustilanteen pitkittymisen vuoksi. Joillakin osa-alueilla näkyy tosin elpymisen merkkejä. Heikot asuntomarkkinat heikentävät myös yksityistä kulutusta. Luottotappioiden määrä on kuitenkin hieman vähentynyt, joskin ne ovat edelleen korkealla tasolla. Keskeiset perustekijät ovat edelleen suhteellisen vahvoja Tanskassa.

BKT:n odotetaan kasvavan maltillisesti vuonna 2013, julkinen talous on vahva, korot ovat matalalla, työttömyysaste on vakaa ja ongelmiin ajautuneiden asuntolaina-asiakkaiden määrä on vähäinen.

Useimpien yritysten taloudellinen tilanne on vahva ja näkymät hyvät.

Liikevoitto

Liikevoitto pysyi pitkälti edellisneljänneksen tasolla ja oli 1 060 miljoonaa euroa.

Verot

Tuloverot olivat 264 miljoonaa euroa. Summaan sisältyy 13 miljoonaa euroa Suomessa maksettua pankkiveroa. Efektiivinen veroaste oli 24,9 prosenttia, kun se edellisneljänneksellä oli 20,5 prosenttia ja viime vuoden ensimmäisellä neljänneksellä 25,3 prosenttia.

Tulos

Tulos pieneni 5 prosenttia edellisneljänneksestä ja oli 796 miljoonaa euroa. Tulos vastaa 11,3 prosentin oman pääoman tuottoa. Osakekohtainen tulos laimennusvaikutuksen jälkeen oli 0,20 euroa (0,21 euroa edellisneljänneksellä).

Riskisopeutettu tulos

Riskisopeutettu tulos laski edellisneljänneksestä 2 prosenttia 863 miljoonaan euroon. Edellisvuoden ensimmäiseen neljännekseen verrattuna riskisopeutettu tulos kasvoi 4 prosenttia.

Valuuttakurssimuutosten vaikutus tuottoihin ja kuluihin oli noin 0,5 prosenttiyksikköä, kun verrataan ensimmäisen neljänneksen lukuja viime vuoden viimeisen neljänneksen lukuihin, ja noin 1 prosenttiyksikkö, kun vertailuajanjaksona käytetään vuoden 2012 ensimmäistä neljänneistä.

Vuoden 2013 ensimmäinen neljännes verrattuna vuoden 2012 ensimmäiseen neljännekseen

Tuotot kasvoivat prosentin viime vuoden ensimmäisestä neljänneksestä. Liikevoitto nousi 2 prosenttia, kun tuotot kasvoivat ja luottotappioiden nettomäärä väheni. Riskisopeutettu tulos kasvoi 4 prosenttia edellisvuodesta.

Valuuttakurssimuutosten vaikutus tuottoihin ja kuluihin oli noin 1 prosenttiyksikkö ja luottoihin ja talletuksiin noin 2 prosenttiyksikköä, kun verrataan vuoden 2013 ensimmäisen neljänneksen lukuja viime vuoden ensimmäisen neljänneksen lukuihin.

Tuotot

Rahoituskate pieneni prosentin edellisvuoden vastaavasta neljänneksestä. Luotonannon volyymit kasvoivat prosentin, kun käänteisiä takaisinostosopimuksia ei oteta huomioon (paikallisissa valuutoissa laskettuna volyymit

pysyivät aiemmalla tasollaan). Yritysluottojen marginaalit kohenivat, kun taas talletusmarginaalit kaventuivat edellisvuodesta.

Nettomääräiset palkkiotuotot kasvoivat 6 prosenttia. Nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä laski 5 prosenttia edellisvuodesta.

Kulut

Kulut yhteensä pysyivät paikallisissa valuutoissa laskettuna aiemmalla tasollaan vuoden 2012 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna, kun ei oteta huomioon tulosperusteisia palkkioita eikä voittopalkkiojärjestelmiä. Tehostamistoimilla pyritään varmistamaan, että kulut pysyvät suurin piirtein muuttumattomina paikallisissa valuutoissa laskettuna, ja kulukehitys oli tämän tavoitteen mukaista. Henkilöstökulut laskivat paikallisissa valuutoissa laskettuna 2 prosenttia, kun ei oteta huomioon tulosperusteisia palkkioita eikä voittopalkkiojärjestelmiä.

Luottotappiot, netto

Luottotappioiden nettomäärä pieneni 199 miljoonaan euroon. Luottotappiotaso oli 23 pistettä (edellisvuonna 25 pistettä, kun Tanskan talletussuojajärjestelmään liittyviä varauksia ei oteta huomioon).

Tulos

Tulos kasvoi 3 prosenttia 796 miljoonaan euroon tuottojen kasvun ja vakaina pysyneiden kulujen ansiosta.

Riskisopeutettu tulos

Riskisopeutettu tulos kasvoi 4 prosenttia edellisvuodesta.

Muut tiedot

Luottosalkku

Luotonanto pysyi paikallisissa valuutoissa laskettuna suurin piirtein edellisneljänneksen ja edellisvuoden vastaavan neljänneksen tasolla ja oli 321 miljardia euroa, kun käänteisiä takaisinostosopimuksia ei oteta huomioon. Luottojen yleinen laatu oli ensimmäisellä neljänneksellä edelleen vahva. Sisäisten luokitusmuutosten vaikutus sekä yritys- että vähittäisvastuiden salkussa oli pääosin vakaa.

Ongelmaluottojen osuus luotonannosta pieneni 181 pisteeseen (edellisneljänneksellä 188 pistettä). Ongelmaluottojen bruttomäärä oli suunnilleen samalla tasolla kuin edellisneljänneksellä. Luottotappiovarausten osuus bruttomääräisistä ongelmaluotoista kasvoi edellisneljänneksen lopusta ja oli 43 prosenttia (41 prosenttia).

Luottotappiotasot ja ongelmaluotot*

Pistettä luotonannosta	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012
Luottotappiotaso (vuositasolla), konserni	22 ¹	29 ¹	30 ¹	26 ¹	25 ¹
josta saatavakohtaiset	19	31	29	38	25
josta saatavaryhmäkohtaiset	4	-2	1	-12	0
Pankkitoiminta,					
Tanska	47 ¹	55 ¹	87 ¹	62 ¹	64 ¹
Suomi	12	13	19	1	9
Norja	9	11	7	6	13
Ruotsi	7	7	3	4	6
Puola ja Baltian maat	13	32	51	14	11
Suuryrityspalvelut	34	33	-2	25	4
Shipping, Offshore & Oil Services	123	185	159	185	176
Ongelmaluotot, brutto / konserni	181	188	181	164	147
- muut kuin järjestämättömät	57 %	58 %	58 %	59 %	61 %
- järjestämättömät	43 %	42 %	42 %	41 %	39 %
Luottotappiovaraukset / luotot yhteensä, konserni	78	77	74	69	68
Luottotappiovaraukset / ongelmaluotot, brutto, konserni	43 %	41 %	41 %	42 %	46 %

¹ Luottotappiotaso, kun Tanskan talletussuojajärjestelmään liittyviä varauksia ei oteta huomioon. Neljännesvuotuiset luvut nämä varaukset mukaan lukien: konserni 23, 29, 30, 26 ja 26 pistettä; Tanskan vähittäispankki 52, 55, 89, 59 ja 69 pistettä.

*Ks. määritelmät sivulla 55.

Markkinariski

Korollisia arvopapereita oli ensimmäisen neljänneksen lopussa 97 miljardia euroa. Summasta 25 miljardia euroa liittyi henkivakuutustoimintaan ja loput likviditeettipuskuriin ja kaupankäyntisalkkuihin. Salkusta 25 prosenttia on valtioiden tai kuntien lainoja ja 38 prosenttia kiinnitysluottolaitosten lainoja, kun ei oteta huomioon vakuudeksi annettuja arvopapereita, joita oli 8 miljardia euroa.

Value at Risk -analyysillä (VaR) mitattu kokonaismarkkinariski kasvoi edellisneljänneksestä 11 miljoonaa euroa 42 miljoonaan euroon korkoriskin kasvun vuoksi. Myös luottomarginaaliriski kasvoi, kun taas valuuttakurssiriski pieneni.

Markkinariski

Miljoonaa euroa	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012	Q1 2012
Kokonaisriski, VaR	42	31	34	45
Korkoriski, VaR	50	36	33	49
Osakeriski, VaR	11	11	11	4
Valuuttakurssiriski, VaR	7	13	6	14
Luottomarginaaliriski, VaR	20	16	15	12
Hajautusvaikutus	53 %	60 %	48 %	43 %

Tase

Taseen loppusumma pieni edellisneljänneksen lopusta 2 prosenttia 663 miljardiin euroon. Tämä johtui lähinnä johdannaissalkun käyvän arvon pienentymisestä, kun salkkua pyrittiin aktiivisesti pienentämään.

Pääoma ja riskipainotetut saamiset

Konsernin ydinvakavaraisuussuhde oli ensimmäisen neljänneksen lopussa 13,2 prosenttia ennen siirtymäsäännösten huomioon ottamista eli 0,1 prosenttiyksikköä parempi kuin edellisneljänneksen lopussa. Ensisijaisten omien varojen suhde riskipainotettuihin saamisiin laski 0,3 prosenttiyksikköä 14,0 prosenttiin ennen siirtymäsäännösten huomioon ottamista. Syynä laskuun olivat vakuutusyhtiöomistuksista tehtäviä vähennyksiä koskevien säännösten muutokset. Vakavaraisuussuhde parani 0,3 prosenttiyksikköä ja oli 16,5 prosenttia ennen siirtymäsäännösten huomioon ottamista. Ydinvakavaraisuussuhteen paraneminen perustuu vahvoihin tuloksiin. Muutetun IAS 19 ”Työsuhde-etuudet” -standardin käyttöönotto kuitenkin heikensi suhdetta.

Riskipainotettuja saamisia oli 168,3 miljardia euroa ennen siirtymäsäännösten huomioon ottamista. Luku on 0,4 miljardia euroa eli 0,3 prosenttia suurempi kuin edellisneljänneksellä.

Ruotsin ja Suomen finanssivalvontaviranomaiset antoivat Nordealle vuoden 2012 joulukuussa luvan käyttää sisäistä mallia (IMM) vastapuoliriskin laskemisessa. Malli otettiin käyttöön vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä, ja riskipainotetut saamiset vähenivät sen vuoksi 1,2 miljardia euroa. Päinvastaiseen suuntaan vaikutti se, että yritysvastuiden salkussa olevia kaupallisia kiinteistöjä ja asuinkiinteistöjä koskeneiden säännösten voimassaolo päättyi. Vuoden 2012 loppuun saakka näiden vastuiden riskipaino oli madallettu Basel II -säännösten mukaan sisäisten luokitusten perusmenetelmässä. Kun Nordea saa hyväksynnän edistyneen sisäisten luottoluokitusten menetelmän käyttöönotolle, vaikutuksen odotetaan kääntyvän jälleen toiseen suuntaan. Lisäksi riskipainotetut saamiset kasvoivat neljänneksen aikana operatiivisen riskilaskennan vuotuisen päivityksen vuoksi.

Kun Basel II -siirtymäsäännökset otetaan huomioon, ydinvakavaraisuussuhde oli 10,2 prosenttia. Omien varojen yhteismäärä oli 27,8 miljardia euroa ja ensisijaisten omien varojen yhteismäärä 23,6 miljardia euroa. Rajoituksettomia ensisijaisia omia varoja oli 22,2 miljardia euroa.

Vakavaraisuussuhteet

%	Q1 2013	Q4 2012*	Q3 2012*	Q1 2012*
<i>Ennen siirtymäsäännösten huomioon ottamista:</i>				
Ydinvakavaraisuussuhde	13,2	13,1	12,2	11,6
Vakavaraisuussuhde, ensisijaiset omat varat	14,0	14,3	13,3	12,6
Vakavaraisuussuhde	16,5	16,2	15,3	14,2
<i>Siirtymäsäännösten huomioon ottamisen jälkeen:</i>				
Ydinvakavaraisuussuhde	10,2	10,2	9,8	9,4
Vakavaraisuussuhde, ensisijaiset omat varat	10,9	11,2	10,7	10,3
Vakavaraisuussuhde	12,8	12,7	12,2	11,6

* Vakavaraisuuslukuja ei ole oikaistu IAS 19 -standardin vuoksi. Proforma-vaikutus ennen siirtymäsäännöksiä olisi ollut noin 0,15 prosenttiyksikön pienennys riveillä ”Ydinvakavaraisuussuhde” ja ”Vakavaraisuussuhde, ensisijaiset omat varat”. Siirtymäsäännösten jälkeen vastaava pienennys olisi ollut noin 0,12 prosenttiyksikköä.

Taloudellinen pääoma oli ensimmäisen neljänneksen lopussa 23,9 miljardia euroa eli 0,1 miljardia euroa enemmän kuin edellisneljänneksen lopussa. Taloudellisen pääoman laskennan periaatteita on päivitetty ja taloudellinen pääoma on oikaistu konsernin säännösten mukaisen pääoman perusteella.

Nordean varainhankinta ja likviditeetti

Nordea laski ensimmäisen neljänneksen aikana liikkeeseen noin 7,1 miljardia euroa pitkäaikaisia lainoja, joista noin 5,3 miljardia euroa oli kotimaisilla ja kansainvälisillä markkinoilla liikkeeseen laskettuja ruotsalaisia, norjalaisia ja suomalaisia vakuudellisia joukkolainoja. Tanskalaiset vakuudelliset lainat eivät sisälly lukuun.

Nordean ensimmäisen neljänneksen aikana liikkeeseen laskettiin lainoihin sisältyi 1,25 miljardin euron vakuudellinen kiinteäkorkoinen laina, jonka juoksuaika on 7 vuotta, 400 miljoonan punnan 3-vuotinen vaihtuvakorkoinen etuoikeutettu laina sekä 225 miljoonan Sveitsin frangin 5,5-vuotinen kiinteäkorkoinen etuoikeutettu laina.

Pitkäaikaisen rahoituksen osuus kokonaisrahoituksesta oli ensimmäisen neljänneksen lopussa noin 72 prosenttia (edellisneljänneksen lopussa 70 prosenttia).

Nordea mittaa jälleerahoitusriskiä erilaisilla kassavirta-analyysillä ja varojen ja velkojen mallinnettujen maturiteettien (behavioural maturity) tasapainon avulla.

Nordea-konsernia koskeva LCR-maksuvalmius oli ensimmäisen neljänneksen lopussa 130 prosenttia Ruotsin Finanssivalvonnan LCR-määritelmän mukaan. Euromääräinen maksuvalmius oli 231 prosenttia ja dollarimääräinen maksuvalmius 154 prosenttia. Ehdotetun uuden Basel-määritelmän mukaan konsernin kokonaismaksuvalmius ja valuuttakohtaiset maksuvalmiudet olisivat tätäkin korkeampia. Erittäin likvideistä keskuspankkirahoitukseen oikeuttavista ja

Basel III / CRD IV -säännöksiä lähes vastaavista arvopapereista koostuva likviditeettipuskuri oli ensimmäisen neljänneksen lopussa 67 miljardia euroa (64 miljardia euroa edellisneljänneksen lopussa).

Nordean osake

Nordean osakekurssi nousi NASDAQ OMX:n Pohjoismaisessa Pörssissä ensimmäisen neljänneksen aikana 62,10 Ruotsin kruunusta 73,80 Ruotsin kruunuun.

Varsinainen yhtiökokous

Nordean varsinainen yhtiökokous pidettiin 14. maaliskuuta 2013. Yhtiökokous päätti, että osinkoa maksetaan 0,34 euroa osakkeelta eli 44 prosenttia tilikauden tuloksesta. Osinkoja maksettiin kaikkiaan 1 370 miljoonaa euroa.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankinnasta niillä säännellyillä

markkinoilla, joilla yhtiön osake noteerataan, tai yhtiön kaikille osakkeenomistajille esitettävällä ostotarjouksella. Lisäksi hallitus valtuutettiin päättämään yhtiön omien osakkeiden luovuttamisesta. Osakkeita voidaan luovuttaa yritysostojen maksun tai rahoittamisen yhteydessä.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen myös päättämään vaihtokelpoisten sijoitusinstrumenttien liikkeeseenlaskusta markkinaehtoin joko nykyisten osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen tai sitä noudattaen. Osakepääoma voi valtuutuksen perusteella nousta enintään 10 prosenttia yhtiön nykyisestä osakepääomasta. Valtuutuksen tarkoituksena on sopeuttaa Nordean pääomarakenne joustavasti ja kustannustehokkaasti uusiin pääomavaatimuksiin ja mahdollistaa uusien pääomainstrumenttien käyttö.

Neljännesvuosittainen kehitys, konserni

	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Miljoonaa euroa	2013	2012	2012	2012	2012
Rahoituskate	1 400	1 429	1 441	1 462	1 420
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	632	692	605	611	596
Nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä	444	444	377	494	469
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	35	33	23	14	23
Muut liiketoiminnan tuotot	47	32	23	25	23
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	2 558	2 630	2 469	2 606	2 531
Hallintokulut:					
Henkilöstökulut	-769	-764	-752	-761	-771
Muut kulut	-475	-473	-467	-465	-455
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-55	-90	-74	-64	-50
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-1 299	-1 327	-1 293	-1 290	-1 276
Tulos ennen arvonalentumistappioita	1 259	1 303	1 176	1 316	1 255
Arvonalentumistappiot luotoista, netto	-199	-244	-254	-217	-218
Liikevoitto	1 060	1 059	922	1 099	1 037
Tuloverot	-264	-217	-234	-278	-262
Tilikauden tulos	796	842	688	821	775
Osakekohtainen tulos laimennusvaikutuksen jälkeen, euroa	0,20	0,21	0,17	0,21	0,19
Osakekohtainen tulos laimennusvaikutuksen jälkeen 12 edeltävältä kuukaudelta, euroa	0,79	0,78	0,76	0,69	0,66

Vähittäispankki

Liiketoiminta-alueeseen kuuluu vähittäispankkitoiminta Pohjoismaissa, Baltian maissa ja Puolassa, ja se sisältää arvoketjun kaikki osat. Yli 10 miljoonalle asiakkaalle tarjotaan laaja tuotevalikoima. Heitä palvellaan yhteensä 937 toimipaikassa sekä puhelinpalvelussa ja sähköisissä kanavissa.

Liiketoiminta

Vähittäispankki jatkoi asiakaslähtöistä toimintaansa sekä yritys- että henkilöasiakassegmentissä. Kulut ja riskipainotetut saamiset pidettiin tiukasti aiemmalla tasollaan. Luottosalkun uudelleenhinnoittelu jatkui ja tuottoja pyrittiin kasvattamaan myös muilla toimilla, kuten lisämyynnin edistämällä. Kaikki tämä yhdessä varmistaa kannattavuuden paranemisen vuoteen 2015 ulottuvan suunnitelman mukaisesti.

Nordean pitkäaikaisiin asiakassuhteisiin perustuva strategia sai jälleen tunnustusta, kun Global Finance -lehti nimesi Nordean ensimmäisellä neljänneksellä vuoden 2013 parhaaksi pankiksi Pohjoismaissa.

Avain- ja Premium-asiakkaita oli ensimmäisellä neljänneksellä yhteensä 3,13 miljoonaa. Nordealle uusia avain- ja Premium-asiakkaita saatiin 20 100. Henkilö- ja yritysasiakkaiden kanssa järjestettiin neljänneksen aikana 0,5 miljoonaa palveluneuvottelua.

Henkilötyövuotta kohti laskettu asiakasmäärä kasvoi 343:een eli 7 prosenttia edellisvuoden ensimmäisestä neljänneksestä, jolloin se oli 321.

Asiakkaiden erilainen osaaminen ja kokemus pankkiasioinnista ja verkkopalvelujen käytöstä ohjaavat asiointimielityksiä. Nordea kehittää jatkuvasti laajaa valikoimaa sekä itsepalvelukanavia että henkilökohtaisia palveluvaihtoehtoja ja mukauttaa niitä asiointin kehitykseen. Asiakas siis valitsee, missä, miten ja milloin käyttää Nordean palveluja.

Nordea tekee palveluneuvotteluun osallistumisen asiakkaille entistä helpommaksi kaikissa Pohjoismaissa. Yli 250 neuvojaa on mukana pilotissa, jossa kerätään kokemuksia laadukkaiden verkkoneuvottelujen järjestämisestä (käytössä jaettu näyttö). Tällaisessa verkkoneuvottelussa pystytään antamaan neuvontaa myös monimutkaisissa asioissa ja tarjoamaan erinomaisia asiakaskokemuksia. Verkon kautta käytävistä palveluneuvotteluista odotetaan tulevan melko suosittuja – sekä niiden asiakkaiden keskuudessa, jotka eivät pääse käymään konttorissa, että niiden asiakkaiden keskuudessa, joilla on kiireellinen asiointitarve.

Mobiilipankin suosion kasvu jatkui. Ensimmäisellä neljänneksellä mobiilipankkiin kirjaututtiin noin 40 miljoonaa kertaa, kun edellisvuoden ensimmäisellä neljänneksellä kirjautumisia oli noin 26 miljoonaa. Tanskassa kehitettiin neljänneksen aikana iPhone-, iPad- ja Android-sovelluksia.

Verkkopankin ja mobiilisovellusten yleinen vakaus oli ensimmäisellä neljänneksellä hyvä. Neljänneksen aikana tehtiin useita teknisiä päivityksiä käytettävyyden ja vakauden varmistamiseksi. Ruotsissa yritysasiakkaiden verkkopankkiin tehtiin lukuisia parannuksia asiointin helpottamiseksi.

Manuaalisten tapahtumien määrä pieneni konttoreissa edelleen ensimmäisellä neljänneksellä. Määrä kutistui 24 prosenttia edellisvuoden vastaavasta neljänneksestä. Käteispalveluja tarjoavien konttoreiden määrän sopeuttaminen vähentyneeseen kysyntään jatkui. Nyt 53 prosenttia Pohjoismaiden 760 toimipaikasta tarjoaa käteispalveluja. Asiointinissa näkyy selvä suuntaus kohti uusia, joustavia käteispalveluja nosto- ja talletusautomaateilla sekä mobiilimaksamisessa (esim. Swish Ruotsissa). Tämä tukee käteispalvelujen muutosta. Palveluja kehitetään maakohtaisesti joko kansallisesti tai Nordean omana hankkeena. Esimerkiksi Tanskassa asiakkaat voivat nyt kätevästi nostaa ulkomaan valuuttaa 127:stä Nordean pankkiautomaatista, Norjassa ulkomaan valuuttaa voi tallettaa 92 pankkiautomaatilla ja Suomessa alettiin testata talletusautomaatteja.

Tulos

Tuotot pienenivät 2 prosenttia edellisneljänneksestä rahoituskatteen ja nettomääräisten palkkiotuottojen heikkenemisen vuoksi.

Luottomarginaalit tukivat edelleen rahoituskatetta. Talletusmarginaaleja kavensi korkotason lievä lasku useassa maassa. Kun neljänneksellä oli lisäksi kaksi pankkipäivää edellistä vähemmän, rahoituskate pieneni hieman. Talletusvolyymit pienenivät hieman kausivaihtelujen vuoksi. Yritysrahoituksen kysyntä oli nykyisessä taloustilanteessa edelleen melko vaimeaa.

Sijoitustuotteiden vilkas kysyntä ja hoidossa olevan varallisuuden myönteinen kehitys tukivat palkkiotuottoja. Niitä painoivat kuitenkin aiempaa suuremmat maksut talletussuojajärjestelmiin Pohjoismaissa. Käypään arvoon arvostettavien erien nettotulokseen kirjattiin Tanskassa aiempaa enemmän välityspalkkioita asuntoluottojen jälleenerahoituksesta.

Kulut pienenivät 4 prosenttia edellisneljänneksen korkealta tasolta. Edellisneljänneksellä kuluihin sisältyi myös enemmän voittopalkkiojärjestelmää varten tehtyjä

varauksia. Paikallisissa valuutoissa laskettuna kulut olivat samalla tasolla kuin vuotta aiemmin. Henkilöstömäärä pieneni 5 prosenttia vuoden 2012 ensimmäisestä neljänneksestä, kun tehostamishankkeita toteutettiin edelleen koko arvoketjussa.

Riskipainotetut saamiset pienenivät ensimmäisellä neljänneksellä prosentin pääoman käytön tehostamisen,

valuuttakurssimuutosten nettovaikutuksen ja yritysluottojen volyymien supistumisen seurauksena. Luottotappioiden nettomäärä väheni edellisneljänneksestä. Luottotappiotaso oli 20 pistettä, kun Tanskan talletussuojajärjestelmään liittyviä varauksia ei oteta huomioon (24 pistettä viimeisellä neljänneksellä).

Vähittäispankki yhteensä

	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Q113/ Q412	Q113/ Q112
Miljoonaa euroa							
Rahoituskate	984	1008	991	987	969	-2 %	2 %
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	275	307	295	277	288	-10 %	-5 %
Nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä	112	78	83	84	118	44 %	-5 %
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta ja muut tuotot	38	48	19	17	15	-21 %	153 %
Tuotot yhteensä, sis. kohdistettavat erät	1 409	1 441	1 388	1 365	1 390	-2 %	1 %
Henkilöstökulut	-357	-363	-358	-351	-354	-2 %	1 %
Muut kulut ilman poistoja	-395	-418	-388	-388	-390	-6 %	1 %
Kulut yhteensä, sis. kohdistettavat erät	-778	-814	-779	-764	-767	-4 %	1 %
Tulos ennen arvonalentumistappioita	631	627	609	601	623	1 %	1 %
Arvonalentumistappiot luotoista, netto	-129	-140	-201	-130	-156	-8 %	-17 %
Liikevoitto	502	487	408	471	467	3 %	7 %
Kulu/tuotto-suhde, %	55	57	56	56	55		
RAROCAR, %	14	13	12	12	13		
Taloudellinen pääoma	12 041	12 241	12 845	12 562	12 684	-2 %	-5 %
Riskipainotetut saamiset	88 735	89 767	95 739	95 534	94 358	-1 %	-6 %
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	19 022	19 113	19 315	19 546	20 003	0 %	-5 %
Volyymit, miljardia euroa:							
Luotonanto yrityksille	90,0	90,7	93,7	92,6	91,3	-1 %	-1 %
Asuntoluotot	127,5	126,8	126,4	123,4	121,2	1 %	5 %
Kulutusluotot	24,2	24,2	24,8	24,9	24,9	0 %	-3 %
Luotonanto yhteensä	241,7	241,7	244,9	240,9	237,4	0 %	2 %
Yritysten talletukset	46,1	47,4	45,3	44,5	44,5	-3 %	4 %
Henkilöasiakkaiden talletukset	77,4	76,6	76,4	76,0	73,2	1 %	6 %
Talletukset yhteensä	123,5	124,0	121,7	120,5	117,7	0 %	5 %

Taloudellinen pääoma on oikaistu, koska taloudellisen pääoman laskentaa on päivitetty konsernin säännösten mukaisen pääoman perusteella.

Tulos ja muut erät on oikaistu liiketoiminta-alueiden välillä Nordea Financea koskeneen organisaatiomuutoksen vuoksi.

Pankkitoiminta, Tanska

Liiketoiminta

Liiketoiminta oli vilkasta myös ensimmäisellä neljänneksellä. Nordealle uusia avain- ja Premium-asiakkaita saatiin neljänneksen aikana 8 200 eli 17 prosenttia enemmän kuin edellisneljänneksellä.

Taloudellinen epävarmuus jatkui. Sen vuoksi yksityinen kulutus oli maltillista, asuntomarkkinat olivat vaisut ja velkoja pyrittiin edelleen vähentämään.

Henkilöasiakkaiden talletusten volyymit kasvoivat 3 prosenttia edellisneljänneksestä. Myös talletusmarginaalit kohenivat hieman. Rahoitusmarkkinoiden positiiviseen kehitykseen ja eräntyyviin määräaikaisiin talletuksiin tartuttiin markkinointikampanjalla.

Asuntoluottovolyymit kasvoivat hieman neljänneksen aikana, kun taas vakuudettomien ja vakuudellisten luottojen volyymit supistuivat edelleen hienoisesti. Asuntoluottojen marginaalit kohenivat edellisneljänneksestä.

Osana käynnissä olevaa itsepalveluvalikoiman laajennusta ulkomaan seteleitä (pääasiassa euroja ja Yhdysvaltain dollareita) saa nyt yli 127 pankkiautomaatista vuorokauden ympäri.

Yritysasiakkaiden rahoituspalveluihin kohdistuva kysyntä kääntyi ensimmäisellä neljänneksellä hienoiseen kasvuun. Luottomarginaalit pysyivät edellisneljänneksen tasolla. Talletusmarginaalit kohenivat.

Toiminnan vilkkaus oli tyydyttävää. Erityisesti lisäämynti kehittyi hyvin.

Tulos

Tuotot yhteensä kasvoivat 3 prosenttia edellisneljänneksestä asuntoluottojen jälleenerahoituksesta saatujen välityspalkkioiden ansiosta. Nettomääräisiä palkkiotuottoja painoi Tanskan talletussuojajärjestelmän maksujen kasvu. Nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä kehittyi myönteisesti, kun asuntoluottojen jälleenerahoitukseen liittyvät palkkiot nousivat.

Henkilöstömäärän lasku jatkui ensimmäisellä neljänneksellä. Viime vuoden ensimmäiseen neljännekseen verrattuna henkilöstömäärä laski 7 prosenttia. Henkilöstökulut ja kulut yhteensä pienenevät vastaavasti.

Kulu/tuotto-suhde parani 51 prosenttiin, kun se vuotta aiemmin oli 52 prosenttia.

Luottotappioiden nettomäärän lasku jatkui ensimmäisellä neljänneksellä, vaikka sen aikana kirjattiin 8 miljoonaa euroa Fjordbank Morsin ja Spar Lollandiin liittyviä varauksia. Luottotappiotaso oli ensimmäisellä neljänneksellä 47 pistettä, kun Tanskan talletussuojajärjestelmään liittyviä varauksia ei oteta huomioon (55 pistettä edellisneljänneksellä). Luottotappioiden myönteinen kehitys johtui pääasiassa saatavakohtaisten varausten vähenemisestä.

Riskipainotetut saamiset kasvoivat 2 prosenttia edellisneljänneksestä.

	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Q113/ Q412	Q113/ Q112
Miljoonaa euroa							
Rahoituskate	317	323	309	319	315	-2 %	1 %
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	26	39	48	36	52	-33 %	-50 %
Nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä	48	18	22	10	35	167 %	37 %
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta ja muut tuotot	11	9	5	6	6	22 %	83 %
Tuotot yhteensä, sis. kohdistettavat erät	402	389	384	371	408	3 %	-1 %
Henkilöstökulut	-81	-85	-84	-82	-87	-5 %	-7 %
Muut kulut ilman poistoja	-120	-123	-120	-120	-121	-2 %	-1 %
Kulut yhteensä, sis. kohdistettavat erät	-205	-212	-208	-206	-212	-3 %	-3 %
Tulos ennen arvonalentumistappioita	197	177	176	165	196	11 %	1 %
Arvonalentumistappiot luotoista, netto	-86	-90	-145	-96	-112	-4 %	-23 %
Liikevoitto	111	87	31	69	84	28 %	32 %
Kulu/tuotto-suhde, %	51	55	54	56	52		
RAROCAR, %	16	14	14	13	15		
Taloudellinen pääoma	3 154	3 143	3 327	3 194	3 412	0 %	-8 %
Riskipainotetut saamiset	24 081	23 641	24 927	24 639	24 957	2 %	-4 %
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	3 891	3 934	4 027	4 087	4 199	-1 %	-7 %
Volyymit, miljardia euroa:							
Luotonanto yrityksille	23,7	23,7	23,6	23,9	23,6	0 %	0 %
Asuntoluotot	30,3	30,1	29,7	29,4	29,0	1 %	4 %
Kulutusluotot	12,2	12,4	12,5	12,7	12,7	-2 %	-4 %
Luotonanto yhteensä	66,2	66,2	65,8	66,0	65,3	0 %	1 %
Yritysten talletukset	8,5	7,8	7,6	7,3	7,2	9 %	18 %
Henkilöasiakkaiden talletukset	23,3	23,0	22,4	22,6	21,8	1 %	7 %
Talletukset yhteensä	31,8	30,8	30,0	29,9	29,0	3 %	10 %

Pankkitoiminta, Suomi

Liiketoiminta

Liiketoiminta vilkastui ensimmäisellä neljänneksellä henkilöasiakassegmentissä. Palveluneuvottelujen määrä kasvoi edellisvuoden ensimmäisestä neljänneksestä, ja uusasiakashankinta onnistui tyydyttävästi, vaikka asuntoluottojen kysyntä hiljeni markkinoilla. Nordealle uusia avain- ja Premium-asiakkaita saatiin 4 100. Global Finance -lehti nimesi Nordean Suomen parhaaksi pankiksi.

Henkilöasiakkaiden asuntoluottojen volyymit pysyivät aiemmalla tasollaan. Markkinoiden epävarmuus ja asuntolainakatosta käyty keskustelu vaikuttivat uusmyyntiin. Asiakkaiden mielenkiinto kohdistui matalien korkojen vuoksi muihin säästämisen tuotteisiin kuin talletuksiin. Tämän ansiosta sijoitustuotteiden nettomyynti kasvoi 30 prosenttia edellisneljänneksestä.

Yrityksille annettujen luottojen kysyntä oli ensimmäisellä neljänneksellä vähäistä. Tästä huolimatta volyymikasvu kiihtyi neljänneksen loppupuolella. Hinnat ovat kehittyneet myönteisesti viime neljänneksen aikana. Yritysassiakkaiden talletusvolyymit supistuivat, kun muutama suuri määräaikaistalletus erääntyi. Matalat korot vaikuttivat myös talletusvolyymeihin.

Nordean ja vahinkovakuutusyhtiö Ifin yhteistyö käynnistyy vuoden 2013 toisella neljänneksellä. Lisäksi käteisnostopalvelua koskeva yhteistyö Keskon kanssa laajenee koko Suomen K-kauppoihin vuoden alkupuoliskon aikana.

Luottojen laadun koheneminen tuki riskipainotettujen saamisten kehitystä. Neljänneksen aikana käynnistettiin myös muita toimia riskipainotettujen saamisten vähentämiseksi.

Tulos

Tuotot pysyivät edellisneljänneksen tasolla, vaikka edellisneljänneksellä kirjattiin voitto Suomen suurimman korttimaksamisen palveluyrityksen Luottokunnan myynnistä.

Lyhyiden markkinakorkojen lasku jatkui maltillisena. Tästä huolimatta rahoituskate kasvoi edellisneljänneksestä, kun sekä yritys- että henkilöasiakkaiden luotonannon tuotot kasvoivat. Nettomääräisten palkkiotuottojen nousua tuki säästämisen tuotteiden myynnin kasvu.

Luottotappioiden nettomäärä oli 13 miljoonaa euroa. Tappiot syntyivät lähinnä yritysasiakkaille annetuista luotoista. Luottotappiotasoa oli 12 pistettä (13 pistettä viimeisellä neljänneksellä).

	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Q113/ Q412	Q113/ Q112
Miljoonaa euroa							
Rahoituskate	145	144	147	153	153	1 %	-5 %
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	88	81	83	83	83	9 %	6 %
Nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä	20	19	17	19	22	5 %	-9 %
Osuus osakkuusyrietyksen tuloksesta ja muut tuotot	8	17	2	1	0	-53 %	
Tuotot yhteensä, sis. kohdistettavat erät	261	261	249	256	258	0 %	1 %
Henkilöstökulut	-57	-57	-55	-56	-55	0 %	4 %
Muut kulut ilman poistoja	-104	-105	-102	-106	-105	-1 %	-1 %
Kulut yhteensä, sis. kohdistettavat erät	-162	-164	-158	-163	-162	-1 %	0 %
Tulos ennen arvonalentumistappioita	99	97	91	93	96	2 %	3 %
Arvonalentumistappiot luotoista, netto	-13	-14	-21	-1	-10	-7 %	30 %
Liikevoitto	86	83	70	92	86	4 %	0 %
Kulu/tuotto-suhde, %	62	63	64	64	63		
RAROCAR, %	13	13	12	12	11		
Taloudellinen pääoma	1 956	1 937	1 985	1 994	2 139	1 %	-9 %
Riskipainotetut saamiset	13 962	14 554	15 007	15 258	15 504	-4 %	-10 %
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	3 981	3 996	4 020	4 098	4 101	0 %	-3 %
Volyymit, miljardia euroa:							
Luotonanto yrityksille	14,7	14,7	15,0	15,2	15,1	0 %	-3 %
Asuntoluotot	25,2	25,2	25,2	25,0	24,7	0 %	2 %
Kulutustuotot	5,1	5,2	5,2	5,2	5,2	-2 %	-2 %
Luotonanto yhteensä	45,0	45,1	45,4	45,4	45,0	0 %	0 %
Yritysten talletukset	9,1	10,6	10,3	9,9	9,5	-14 %	-4 %
Henkilöasiakkaiden talletukset	22,1	22,2	22,4	22,6	22,3	0 %	-1 %
Talletukset yhteensä	31,2	32,8	32,7	32,5	31,8	-5 %	-2 %

Pankkitoiminta, Norja

Liiketoiminta

Henkilöasiakassegmentissä Nordealle uusia avain- ja Premium-asiakkaita saatiin neljänneksen aikana 1 800. Henkilöasiakkaiden kanssa käytyjen palveluneuvottelujen määrä kasvoi 10 prosenttia edellisneljänneksestä. Neuvotteluja käytiin lähes 55 000. Henkilöasiakkaiden luottojen ja talletusten volyymit pysyivät ennallaan paikallisessa valuutassa laskettuna.

Toiminnan mukauttamista tuleviin lakisäätöihin vaatimuksiin ja säännöksiin jatkettiin neljänneksen aikana. Painopistealueena oli riskin hinnoittelun tehostaminen, mikä nosti yritysluottojen marginaaleja. Neljänneksen aikana päätettiin myös henkilöasiakkaiden viitekoron nostosta, joka tulee voimaan toukokuussa 2013.

Yrityssiakassegmentissä liiketoiminta oli edelleen vaatimatonta. Yritysluottojen volyymit pysyivät aiemmalla tasollaan paikallisessa valuutassa laskettuna kiristyneestä kilpailusta huolimatta. Myös kilpailu yrityssiakkaiden talletuksista jatkui kireänä, ja Nordea toimi edelleen varovasti kilpaillessaan suurista talletuksista. Pääoman käytön tehostamisohjelmaa jatkettiin, ja sen vaikutukset näkyivät riskipainotetuissa saamisissa, jotka vähenivät 7 prosenttia, kun valuuttakurssien vaikutus otetaan huomioon.

Tulos

Tuotot vähenivät 5 prosenttia edellisneljänneksestä, joka oli kausivaihtelujen vuoksi vahva. Puolet laskusta liittyi siihen, että Norjan talletusvajajärjestelmään alettiin jälleen suorittaa maksuja. Luottomarginaalit kohenivat neljänneksen aikana edelleen tehostetun riskien hinnoittelun seurauksena. Johdannaisten kysyntä oli vaimeampaa kuin edellisneljänneksellä, kun yritysten kanssa tehtiin vähemmän sopimuksia ja markkinakorot olivat matalat ja vakaat. Tuotot kasvoivat 12 prosenttia edellisvuoden ensimmäisestä neljänneksestä (10 prosenttia paikallisessa valuutassa laskettuna).

Sekä luotto- että talletusvolyymit laskivat 2 prosenttia edellisneljänneksestä mutta pysyivät paikallisessa valuutassa laskettuna aiemmalla tasolla. Henkilöasiakkaiden luotoista käytiin kireää kilpailua. Lainojen suhde talletuksiin parani edelleen neljänneksen aikana.

Kulut yhteensä pienenevät 4 prosenttia edellisneljänneksestä (paikallisessa valuutassa laskettuna laskua oli 2 prosenttia). Vuoden 2012 ensimmäisestä neljänneksestä kulut pienenevät prosentin paikallisessa valuutassa laskettuna.

Luottotappiotaso oli 9 pistettä (11 pistettä viimeisellä neljänneksellä). Suurin osa luottotappioista syntyi henkilöasiakkaiden luottosalkusta kirjatusta varauksista.

Miljoonaa euroa	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Q113/ Q412	Q113/ Q112
Rahoituskate	201	203	189	180	168	-1 %	20 %
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	44	53	49	47	43	-17 %	2 %
Nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä	15	18	16	21	22	-17 %	-32 %
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta ja muut tuotot	2	2	0	0	1	0 %	100 %
Tuotot yhteensä, sis. kohdistettavat erät	262	276	254	248	234	-5 %	12 %
Henkilöstökulut	-41	-41	-40	-39	-39	0 %	5 %
Muut kulut ilman poistoja	-81	-86	-81	-83	-81	-6 %	0 %
Kulut yhteensä, sis. kohdistettavat erät	-123	-128	-122	-123	-122	-4 %	1 %
Tulos ennen arvonalentumistappioita	139	148	132	125	112	-6 %	24 %
Arvonalentumistappiot luotoista, netto	-11	-13	-8	-7	-15	-15 %	-27 %
Liikevoitto	128	135	124	118	97	-5 %	32 %
Kulu/tuotto-suhde, %	47	46	48	50	52		
RAROCAR, %	13	13	11	11	9		
Taloudellinen pääoma	2 672	2 935	3 062	3 043	3 006	-9 %	-11 %
Riskipainotetut saamiset	19 877	21 371	22 772	22 627	22 534	-7 %	-12 %
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	1 405	1 402	1 388	1 391	1 415	0 %	-1 %
Volyymit, miljardia euroa:							
Luotonanto yrityksille	20,9	21,3	22,1	21,6	21,1	-2 %	-1 %
Asuntoluotot	26,7	27,3	27,3	26,5	25,8	-2 %	3 %
Kulutusluotot	0,7	0,7	0,8	0,9	0,9	0 %	-22 %
Luotonanto yhteensä	48,3	49,3	50,2	49,0	47,8	-2 %	1 %
Yritysten talletukset	11,4	11,9	11,5	11,5	12,1	-4 %	-6 %
Henkilöasiakkaiden talletukset	8,5	8,5	8,5	8,7	7,9	0 %	8 %
Talletukset yhteensä	19,9	20,4	20,0	20,2	20,0	-2 %	-1 %

Valuuttakurssien vaihtelu vaikutti tuottoihin ja kuluihin -1 % Q1/Q4 (3 % Q1/Q1) ja tase-eriin -2 % Q1/Q4 (1 % Q1/Q1).

Pankkitoiminta, Ruotsi

Liiketoiminta

Taloudellinen toimeliaisuus oli Ruotsissa edelleen vähäistä ensimmäisellä neljänneksellä. Merkkejä tilanteen paranemisesta lähineljänneksen aikana alkoi kuitenkin näkyä. Liiketoiminnan kehitys oli vakaata ensimmäisellä neljänneksellä, ja taloudelliset tulokset olivat hyvät. Avain- ja Premium-asiakkaiden määrä kasvoi ensimmäisellä neljänneksellä 10 800:lla. Heistä 6 300 oli Nordealle uusia asiakkaita.

Henkilöasiakkaiden asuntoluottojen volyymikasvu oli paikallisessa valuutassa laskettuna vakaata ensimmäisellä neljänneksellä ja nopeampaa kuin vuoden 2012 ensimmäisellä neljänneksellä. Sijoitustuotteiden kysyntä oli neljänneksen aikana edelleen vilkasta, ja niitä myytiin 44 prosenttia enemmän kuin vuoden 2012 ensimmäisellä neljänneksellä. Tämä vaikutti jonkin verran talletusvolyymeihin.

Yritysassiakkaiden rahoituspalveluihin kohdistuva kysyntä oli ensimmäisellä neljänneksellä vähäistä. Yhteydenpito asiakkaisiin jatkui aktiivisena. Keskimääräiset talletusvolyymit kasvoivat 4 prosenttia vuotta aiemmasta cash management -toiminnan kasvun myötä.

Viime vuosina toteutettu konttoriverkoston muutos tuotti hedelmää Ruotsissa. Palveluneuvottelujen kokonaismäärä kasvoi. Henkilöstömäärä pysyi pitkälti vakaana neljänneksen aikana.

Tulos

Rahoituskate parani ensimmäisellä neljänneksellä, kun perintäsalkun myynnillä oli 23 miljoonan euron positiivinen vaikutus. Tulosta heikensivät kuitenkin lyhyiden markkinakorkojen lasku ja se, että ensimmäisellä neljänneksellä oli kaksi pankkipäivää vähemmän kuin edellisneljänneksellä. Nettomääräiset palkkiotuotot vakaantuivat vuoden lopun vahvan kehityksen jälkeen.

Toiminnan tehostamista jatkettiin, ja kulut pidettiin aiemmalla tasolla. Lisäksi pääoman tehokas käyttö piti RAROCAR-tason korkeana.

Paikallisessa valuutassa laskettuna tuotot laskivat 4 prosenttia edellisneljänneksestä ja kulut vähenivät 2 prosenttia.

Luottotappioiden nettomäärä oli edelleen vähäinen. Luottotappiointo oli ensimmäisellä neljänneksellä 7 pistettä (7 pistettä viimeisellä neljänneksellä).

	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Q113/ Q412	Q113/ Q112
Miljoonaa euroa							
Rahoituskate	291	286	290	271	272	2 %	7 %
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	100	112	98	98	98	-11 %	2 %
Nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä	26	27	27	29	29	-4 %	-10 %
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta ja muut tuotot	5	6	0	0	0		
Tuotot yhteensä, sis. kohdistettavat erät	422	431	415	398	399	-2 %	6 %
Henkilöstökulut	-76	-74	-72	-71	-72	3 %	6 %
Muut kulut ilman poistoja	-146	-147	-147	-141	-141	-1 %	4 %
Kulut yhteensä, sis. kohdistettavat erät	-226	-226	-224	-216	-216	0 %	5 %
Tulos ennen arvonalentumistappioita	196	205	191	182	183	-4 %	7 %
Arvonalentumistappiot luotoista, netto	-11	-11	-6	-9	-12	0 %	-8 %
Liikevoitto	185	194	185	173	171	-5 %	8 %
Kulu/tuotto-suhde, %	54	52	54	54	54		
RAROCAR, %	22	22	20	20	21		
Taloudellinen pääoma	2 568	2 506	2 737	2 548	2 495	2 %	3 %
Riskipainotetut saamiset	17 866	16 954	17 872	17 437	17 179	5 %	4 %
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	3 315	3 306	3 352	3 341	3 388	0 %	-2 %
Volyymit, miljardia euroa:							
Luotonanto yrityksille	22,7	22,7	24,5	23,6	23,6	0 %	-4 %
Asuntoluotot	38,7	37,2	37,3	35,5	34,8	4 %	11 %
Kulutustuotot	5,8	5,9	6,1	5,9	5,8	-2 %	0 %
Luotonanto yhteensä	67,2	65,8	67,9	65,0	64,2	2 %	5 %
Yritysten talletukset	13,0	13,1	12,4	12,4	12,5	-1 %	4 %
Henkilöasiakkaiden talletukset	21,4	20,9	21,1	20,1	19,2	2 %	11 %
Talletukset yhteensä	34,4	34,0	33,5	32,5	31,7	1 %	9 %

Valuuttakurssien vaihtelu vaikutti tuottoihin ja kuluihin 2 % Q1/Q4 (4 % Q1/Q1) ja tase-eriin 3 % Q1/Q4 (6 % Q1/Q1).

Pankkitoiminta, Puola

Liiketoiminta

Yleinen makrotalouden taantuma vaikutti Puolan pankkimarkkinoihin. Tämä näkyi vähittäiskaupan sekä teollisuustuotannon ja rakentamisen tammi- ja helmikuun heikoissa luvuissa.

Talletusten ja luottojen volyymien vuotuinen kasvu oli maltillista ja kuukausitasolla negatiivista. Maksuhäiriöiden määrällä mitattu luottosalkun laatu heikkeni kaikissa segmenteissä. Rahamarkkinakorot laskivat keskuspankin elvyttävän rahapolitiikan seurauksena ja talletuskilpailu oli kireää. Tämän vuoksi talletuksista saadut tuotot vähenivät.

Luottojen kysyntä oli vähäistä ensimmäisellä neljänneksellä, kun yritysluottojen kysyntä väheni ja valvontaviranomaiset määräsivät asunto- ja kulutusluottoja koskevia rajoituksia. Koska suhteellisen suuri osa luottosalkusta koostuu edelleen valuuttasidonnaisista asuntoluotoista, luottovolyymit heilahtelivat myös zlotyn kurssimuutosten vuoksi. Pankki onnistui kuitenkin hankkimaan talletuksia, mikä paransi huomattavasti lainojen suhdetta talletuksiin.

Pitkäaikaisiin asiakassuhteisiin perustuvan toimintatavan käyttöönottoa jatkettiin. Siinä kiinnitetään erityistä huomiota asiakkaisiin, jotka tarvitsevat varallisuutensa hoitoon laajan tuote- ja palveluvalikoiman sekä henkilökohtaista neuvontaa.

Pankkitoiminnan johtamis- ja toimintamalli otettiin edellisneljänneksellä käyttöön 6 toimipaikassa. Testauksen jälkeen malli otetaan käyttöön koko konttoriverkostossa.

Luottotappiovarausten määrä oli ensimmäisellä neljänneksellä selvästi pienempi kuin edellisneljänneksillä. Asuntoluottojen laatu pysyi vakaana, kun uusien luottojen määrän kasvu hidastui ja nykyisiä luottoja erääntyi.

Tulos

Tuotot pienenevät 18 prosenttia edellisneljänneksestä rahoituskatteen ja nettomääräisten palkkiotuottojen heikkenemisen vuoksi. Nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä laski hieman edellisneljänneksestä, joka oli kausivaihtelujen vuoksi vahva.

Rahoituskate ja nettomääräiset palkkiotuotot laskivat ensimmäisellä neljänneksellä lähinnä siksi, että henkilöasiakkaille annettujen uusien luottojen määrä väheni. Samaan aikaan talletukset lisääntyivät, mutta niiden marginaalit kapenivat pankkien välisen, matalien markkinakorkojen kiristämisen kilpailun vuoksi.

Kulut pysyivät samalla tasolla kuin edellisneljänneksellä. Henkilöstömäärä pieneni hieman.

Liikevoitto laski 33 prosenttia tuottojen vähenemisen vuoksi. Luottotappiotalo oli 6 pistettä, kun se edellisneljänneksellä oli 12 pistettä.

Miljoonaa euroa	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Q113/ Q412	Q113/ Q112
Rahoituskate	35	40	40	40	39	-13 %	-10 %
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	8	11	10	8	8	-27 %	0 %
Nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä	7	10	3	6	8	-30 %	-13 %
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta ja muut tuotot	1	1	0	2	0	0 %	
Tuotot yhteensä, sis. kohdistettavat erät	51	62	53	56	55	-18 %	-7 %
Henkilöstökulut	-12	-12	-11	-12	-12	0 %	0 %
Muut kulut ilman poistoja	-16	-17	-13	-14	-15	-6 %	7 %
Kulut yhteensä, sis. kohdistettavat erät	-30	-30	-25	-27	-29	0 %	3 %
Tulos ennen arvonalentumistappioita	21	32	28	29	26	-34 %	-19 %
Arvonalentumistappiot luotoista, netto	-1	-2	-18	-14	-3	-50 %	-67 %
Liikevoitto	20	30	10	15	23	-33 %	-13 %
Kulu/tuotto-suhde, %	59	48	47	48	53		
RAROCAR, %	4	8	7	8	9		
Taloudellinen pääoma	949	941	903	919	783	1 %	21 %
Riskipainotetut saamiset	7 451	7 435	7 447	7 507	6 383	0 %	17 %
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	1 619	1 629	1 641	1 730	1 900	-1 %	-15 %
Volyymit, miljardia euroa:							
Luotonanto yrityksille	2,3	2,5	2,7	2,5	2,4	-8 %	-4 %
Luotonanto henkilöasiakkaille	4,2	4,2	4,2	4,3	4,3	0 %	-2 %
Luotonanto yhteensä	6,5	6,7	6,9	6,8	6,7	-3 %	-3 %
Yritysten talletukset	2,0	1,9	1,7	1,6	1,6	5 %	25 %
Henkilöasiakkaiden talletukset	1,3	1,2	1,2	1,2	1,2	8 %	8 %
Talletukset yhteensä	3,3	3,1	2,9	2,8	2,8	6 %	18 %

Pankkitoiminta, Baltian maat

Liiketoiminta

Baltian maiden talouksien kasvu jatkui neljänneksen aikana ja ylitti odotukset. Virossa kasvua tukivat investointien vahva kysyntä ja kestävä vienti. Myös yksityinen kulutus pysyi hyvällä tasolla. Latvian talous kasvoi viennin ja yksityisen kulutuksen vahvana jatkuneen kasvun ansiosta. Velkaantuneisuuden vähentäminen näyttäisi päättyneen yksityisellä sektorilla Virossa ja lähes kokonaan myös Latviassa. Liettuassa kasvua siivittivät sekä vientivetoiset että kotimaiset sektorit, vaikka investointien kysyntä pysähtyi.

Talouden myönteinen kehitys vilkastutti asiakastoimintaa, minkä ansiosta Nordean tuotot ja tulos kasvoivat vakaasti ensimmäisellä neljänneksellä. Luottovolyymit pysyivät edellisneljänneksen tasolla, kun uusmyynti kompensoi lainojen lyhennykset. Samaan aikaan sekä yritys- että henkilöasiakkaille annettujen uusien luottojen hinnat nousivat, kun varainhankinnan nousseet kustannukset sisällytettiin hintoihin. Talletusvolyymit pysyivät suurin piirtein samalla tasolla kuin edellisneljänneksellä. Säästämisasteen kasvu yleensä hidastuu, kun investoinnit ja kuluttajien luottamus lisääntyvät. Talletusten hintakilpailu jatkui kireänä kaikissa Baltian maissa.

Konttoriverkostossa jatkettiin yhtenäisen toimintamallin käyttöönottoa osana yleistä liiketoimintamallia. Ensimmäisellä neljänneksellä toteutettiin useita hankkeita säästämiseen liittyvän neuvonnan tehostamiseksi sekä mobiilipankkipalvelujen ja sähköisten pankkipalvelujen parantamiseksi. Samalla toteutettiin back office -toimintojen integrointi, jossa keskityttiin kansainvälisen yhteistyön ja liiketoiminta-alueiden tuen vahvistamiseen.

Luottotappiot vähenivät edellisneljänneksestä, kun luottosalkkujen laatu parani huomattavasti. Riskipainotetut saamiset vähenivät 5 prosenttia tehostamistoimenpiteiden ansiosta.

Tulos

Tuotot kasvoivat 8 prosenttia edellisneljänneksestä ja olivat samalla tasolla kuin vuoden 2012 ensimmäisellä neljänneksellä. Kulut pienenevät 5 prosenttia edellisneljänneksestä. Kulujen kehitys on ollut laskusuuntaista. Luottotappioiden taso oli 19 pistettä. Liikevoitto kasvoi 143 prosenttia edellisneljänneksestä tuottojen ja kulujen myönteisen kehityksen ansiosta. Myös luottotappioiden vähäinen määrä ensimmäisellä neljänneksellä tuki liikevoittoa. Henkilöstömäärä pieneni 799:ään.

Miljoonaa euroa	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Q113/ Q412	Q113/ Q112
Rahoituskate	32	32	31	29	30	0 %	7 %
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	10	10	11	11	11	0 %	-9 %
Nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä	-1	-4	1	1	0		
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta ja muut tuotot	0	0	1	0	0		
Tuotot yhteensä, sis. kohdistettavat erät	41	38	44	41	41	8 %	0 %
Henkilöstökulut	-7	-7	-6	-6	-7	0 %	0 %
Muut kulut ilman poistoja	-13	-13	-16	-12	-13	0 %	0 %
Kulut yhteensä, sis. kohdistettavat erät	-20	-21	-23	-22	-23	-5 %	-13 %
Tulos ennen arvonalentumistappioita	21	17	21	19	18	24 %	17 %
Arvonalentumistappiot luotoista, netto	-4	-10	-1	9	-1	-60 %	
Liikevoitto	17	7	20	28	17	143 %	0 %
Kulu/tuotto-suhde, %	49	55	52	54	56		
RAROCAR, %	6	4	5	4	4		
Taloudellinen pääoma	729	761	808	841	826	-4 %	-12 %
Riskipainotetut saamiset	5 498	5 811	7 715	8 065	7 801	-5 %	-30 %
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	799	805	839	852	891	-1 %	-10 %
Volyymit, miljardia euroa:							
Luotonanto yrityksille	5,7	5,7	5,7	5,6	5,4	0 %	6 %
Luotonanto henkilöasiakkaille	2,9	2,9	3,0	3,0	3,0	0 %	-3 %
Luotonanto yhteensä	8,6	8,6	8,7	8,6	8,4	0 %	2 %
Yritysten talletukset	2,1	2,2	1,8	1,8	1,6	-5 %	31 %
Henkilöasiakkaiden talletukset	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0 %	0 %
Talletukset yhteensä	2,9	3,0	2,6	2,6	2,4	-3 %	21 %

Vähittäispankki, muut

Tähän erään sisältyvät vähittäispankin palvelutoiminnot, joiden tulosta ei kohdisteta minkään maan pankkitoimintaan. Se sisältää myös vähittäispankin pitkäaikaisten luottojen ja talletusten rahoittamiseen liittyvän likviditeettipreemion.

Tulos

Likviditeettipreemioon liittyvien kustannusten nousu edellisneljänneksestä heikensi rahoituskatetta.

	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Q113/ Q412	Q113/ Q112
Miljoonaa euroa							
Rahoituskate	-37	-20	-15	-5	-8		
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	-1	1	-4	-6	-7		
Nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä	-3	-10	-3	-2	2		
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta ja muut tuotot	11	13	11	8	8	-15 %	38 %
Tuotot yhteensä, sis. kohdistettavat erät	-30	-16	-11	-5	-5		
Henkilöstökulut	-83	-87	-90	-85	-82	-5 %	1 %
Muut kulut ilman poistoja	85	73	91	88	86	16 %	-1 %
Kulut yhteensä, sis. kohdistettavat erät	-12	-33	-19	-7	-3	-64 %	
Tulos ennen arvonalentumistappioita	-42	-49	-30	-12	-8		
Arvonalentumistappiot luotoista, netto	-3	0	-2	-12	-3		0 %
Liikevoitto	-45	-49	-32	-24	-11		
Taloudellinen pääoma	13	18	23	23	23	-28 %	-43 %
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	4 012	4 041	4 048	4 047	4 109	-1 %	-2 %

Rahoituskatetta on oikaistu liiketoimintayksiköiden välillä kullakin liiketoiminta-alueella yksiköille kohdistetun likviditeettipreemion vuoksi.

Suurasiakkaat ja pääomamarkkinat

Suurasiakkaat ja pääomamarkkinat -liiketoiminta-alue tuottaa palveluja ja rahoitusratkaisuja Nordean suurimmille yritys- ja yhteisöasiakkaille. Liiketoiminta-alue sisältää koko arvoketjun mukaan lukien asiakas- ja tuoteyksiköt sekä IT-tukeyksikön ja infrastruktuurista vastaavan yksikön. Tämä mahdollistaa yhtenäisen palveluvalikoiman, johon sisältyy myös yksittäisten asiakkaiden tarpeita vastaavia räätälöityjä ratkaisuja.

Suurasiakkaat ja pääomamarkkinat on johtava toimija kaikilla pohjoismaisilla markkinoilla. Sen tuotevalikoima on kilpailukykyinen ja liiketoiminta monipuolista. Johtava asema tukee asiakassuhteiden vahvistamista sekä mahdollistaa lisämyynnin ja tuottojen kasvun. Toiminnan laajuus ja arvoketjun yhtenäistäminen varmistavat kulujen ja pääoman käytön tehokkaan hallinnan.

Liiketoiminta

Asiakastoiminta vaimeni jonkin verran edellisneljänneksestä. Talousnäkymät olivat edelleen haastavat ja liiketoimintamahdollisuuksien priorisointiin kiinnitettiin paljon huomiota suurten yritysasiakkaiden ja yhteisöasiakkaiden segmenteissä, mikä vaikutti liiketoiminnan volyymeihin. Pitkäaikaisiin asiakassuhteisiin perustuvan strategian ansiosta liiketoiminta-alue pystyi kuitenkin säilyttämään asemansa pohjoismaisten suuryritysten johtavana pankkina.

Liiketoiminta-alue pyrki edelleen kasvattamaan osuuttaan asiakkaiden asioinnista hyödyntämällä kansainvälisiin tuotteisiin ja ratkaisuihin liittyvää osaamista ja paikallista läsnäoloa sekä asiakkaiden perusteellista tuntemista.

Asiakasstrategian tueksi jatkettiin toiminnan tehostamista ja organisaation vahvistamista.

Pankkitoiminta

Yritys- ja yhteisöasiakkaiden investointihalukkuus oli vähäistä ja liiketoimintamahdollisuuksia priorisoitiin aktiivisesti, joten liiketoiminta oli maltillista.

Shipping-asiakkaisiin liittyvä toiminta pysyi maltillisena haasteellisen markkinatilanteen vuoksi. Offshore- ja öljysektorilla toiminta oli puolestaan vakaata.

Nordea Bank Russian asiakastoiminta hiljeni hieman, kun uusien luottojen kysyntä oli vähäistä.

Nordean liiketoimintamallin vahvuudesta saatiin jälleen osoitus, kun pankille myönnettiin vuoden 2013 Greenwich Quality and Share Leader -palkintoja suuryritysten pankkien sarjassa pohjoismaisella tasolla.

Pääomamarkkinat

Pääomamarkkinatoiminnan tulos heikkeni edellisneljänneksestä ja vuoden 2012 vahvasta ensimmäisestä neljänneksestä. Asiakastoiminta oli ajankohtaan nähden yleisesti vaimeaa.

Sekä valuutta- että korkotuotteisiin liittyvää toimintaa vaimensivat edelleen rahoitusmarkkinoiden vähäiset heilahtelut ja tästä johtunut uusien järjestelyjen heikko kysyntä. Myös tuotot asiakastoimeksiantoihin sisältyvien riskien hallinnasta vähenivät vastaavasti.

Joukkolainojen liikkeeseenlaskujen määrä pysyi vakaana. Suurin osa liikkeeseenlaskuista toteutettiin high yield -segmentissä etenkin Norjassa.

Asiakastoiminta oli vakaata osakkeiden jälkimarkkinoilla ja corporate finance -toiminnassa.

Luottosalkun laatu

Nettomääräiset luottotappiot supistuivat 68 miljoonaan euroon eli 31 prosenttia edellisneljänneksestä. Luottotappiotaso oli 31 pistettä (43 pistettä edellisneljänneksellä). Luottotappiot vähenivät etenkin Shipping, Offshore & Oil Services -yksikössä.

Tulos

Tuottoja kertyi 627 miljoonaa euroa eli 5 prosenttia vähemmän kuin edellisneljänneksellä. Kulut vähenivät 7 prosenttia 226 miljoonaan euroon pääasiassa aiempaa pienempien tietotekniikan kulujen ja kulukohdennusten vuoksi.

Resurssien käytön tehostamista jatkettiin. Riskipainotettujen saamisten lasku jatkui, henkilöstömäärä väheni ja kulu/tuotto-suhde pysyi hyvänä.

Liikevoitto kasvoi 6 prosenttia edellisneljänneksestä 333 miljoonaan euroon. Liiketoiminta-alueen RAROCAR pysyi pitkälti aiemmalla tasollaan ja oli 14 prosenttia.

Suurasiakkaat ja pääomamarkkinat

Miljoonaa euroa	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Q113/ Q412	Q113/ Q112
Rahoituskate	271	281	292	296	284	-4 %	-5 %
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	124	142	131	147	121	-13 %	2 %
Nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä	229	226	258	255	327	1 %	-30 %
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta ja muut tuotot	3	8	2	1	0	-63 %	
Tuotot yhteensä, sis. kohdistettavat erät	627	657	683	699	732	-5 %	-14 %
Henkilöstökulut	-197	-194	-189	-203	-203	2 %	-3 %
Muut kulut ilman poistoja	-19	-40	-21	-24	-21	-53 %	-10 %
Kulut yhteensä, sis. kohdistettavat erät	-226	-244	-221	-237	-232	-7 %	-3 %
Tulos ennen arvonalentumistappioita	401	413	462	462	500	-3 %	-20 %
Arvonalentumistappiot luotoista, netto	-68	-99	-48	-102	-65	-31 %	5 %
Liikevoitto	333	314	414	360	435	6 %	-23 %
Kulu/tuotto-suhde, %	36	37	32	34	32		
RAROCAR, %	14	14	15	15	15		
Taloudellinen pääoma	8 455	8 366	8 673	8 859	9 417	1 %	-10 %
Riskipainotetut saamiset	64 882	65 405	69 385	71 572	74 421	-1 %	-13 %
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	6 028	6 066	6 121	6 173	6 233	-1 %	-3 %
Volyymit, miljardia euroa:							
Luotonanto yrityksille	97,7	88,8	97,6	97,6	91,1	10 %	7 %
Luotonanto henkilöasiakkaille	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0 %	0 %
Luotonanto yhteensä	98,1	89,2	98,0	98,0	91,5	10 %	7 %
Yritysten talletukset	65,9	63,7	71,6	61,9	63,2	3 %	4 %
Henkilöasiakkaiden talletukset	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0 %	0 %
Talletukset yhteensä	66,1	63,9	71,8	62,1	63,4	3 %	4 %

Taloudellinen pääoma on oikaistu, koska taloudellisen pääoman laskentaa on päivitetty konsernin säännösten mukaisen pääoman perusteella.

Suuryrityspalvelut

Suuryrityspalvelut vastaa Nordean suurimpien pohjoismaisten yritys- ja yhteisöasiakkaiden palvelusta. Yksikkö on Pohjoismaiden johtava suurten yritysasiakkaiden rahoituspalvelujen tarjoaja sekä markkinaosuudella että asiakassuhteilla mitattuna. Yksikön strategia perustuu pitkäaikaisiin asiakassuhteisiin, jatkuvaan vuoropuheluun asiakkaiden kanssa sekä markkinoiden ja eri toimialojen perusteelliseen tuntemiseen.

Liiketoiminta

Talouden kasvunäkymät pysyivät haasteellisina Euroopassa ja Pohjoismaissa, mikä vaikutti yleisesti suuryrityspalvelujen asiakastoimintaan. Kun liiketoimintamahdollisuuksien priorisointiin kiinnitettiin lisäksi paljon huomiota, liiketoiminta oli neljänneksen aikana maltillista.

Nordea sai markkinaosuudesta jaettavan Greenwich Share Leader -palkinnon suuryritysten pankkien sarjassa Pohjoismaissa (#1), Tanskassa (#1), Suomessa (#1), Norjassa (#2) ja Ruotsissa (#1). Lisäksi Nordea sai Quality Leader -palkinnon Pohjoismaissa, Tanskassa ja Suomessa.

Yritysasiakkaiden luottojen ja syndikoitujen luottojen kysyntä oli edelleen heikkoa. Koko liiketoiminta-alue hyödynsi vahvaa asemaansa pääomamarkkinoilta hankittavan rahoituksen järjestämisessä ja tarjosi houkuttelevia ratkaisuja asiakkailleen. Yritysjärjestelyjen rahoitus pysyi hyvällä tasolla.

Yhteisöasiakkaiden päivittäisasiointi oli vakaata. Salkkujen suojaustuotteiden ja omaisuuslajihajautusmuutosten kysyntä oli vähäistä, kun rahoitusmarkkinoilla oli vain vähän heilahtelua.

Luottovolyymit kasvoivat 2 prosenttia edellisneljänneksestä ja laskivat 6 prosenttia edellisvuoden ensimmäisestä neljänneksestä. Keskimääräiset luottomarginaalit kohenivat hieman liiketoimintamahdollisuuksien priorisoinnin ansiosta.

Talletusvolyymit kutistuivat 4 prosenttia edellisneljänneksestä ja 6 prosenttia edellisvuoden ensimmäisestä neljänneksestä. Yritykset ja yhteisöt pitivät Nordeaa edelleen houkuttelevana talletuspankkina, mutta marginaaleihin kohdistui yhä paineita.

Kilpailu paikallisten ja kansainvälisten pankkien kanssa oli kireää etenkin yritys- ja pääomamarkkinajärjestelyissä.

Suuryrityspalveluyksiköissä kiinnitettiin edelleen huomiota resurssien hallintaan ja toiminnan tehostamiseen samalla kun turvattiin asiakassuhteet. Yhdessä luottojen kysynnän vähenemisen kanssa tämä pienensi riskipainotettuja saamisia.

Luottosalkun laatu

Yritysasiakkaisiin liittyvien luottotappioiden määrä pysyi maltillisena. Suuryrityspalvelut jatkoivat tiivistä vuoropuhelua asiakkaiden kanssa riskienhallinnasta. Luottotappioiden nettomäärä oli 37 miljoonaa euroa eli sama kuin edellisneljänneksellä. Luottotappiotaso oli ensimmäisellä neljänneksellä 34 pistettä, kun se edellisneljänneksellä oli 33 pistettä.

Tulos

Tuotot vähenivät ensimmäisellä neljänneksellä 5 prosenttia 389 miljoonaan euroon. Vaimea asiakastoiminta vaikutti kaikkiin päätuottoeriin. Liikevoitto oli 229 miljoonaa euroa eli 7 prosenttia pienempi kuin edellisneljänneksellä.

Miljoonaa euroa	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Q113/ Q412	Q113/ Q112
Rahoituskate	168	176	174	173	170	-5 %	-1 %
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	128	142	133	154	126	-10 %	2 %
Nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä	93	91	91	108	112	2 %	-17 %
Osuus osakkuusyriytysten tuloksesta ja muut tuotot	0	0	0	0	0		
Tuotot yhteensä, sis. kohdistettavat erät	389	409	398	435	408	-5 %	-5 %
Henkilöstökulut	-11	-10	-10	-10	-9	10 %	22 %
Muut kulut ilman poistoja	-112	-115	-110	-111	-112	-3 %	0 %
Kulut yhteensä, sis. kohdistettavat erät	-123	-125	-120	-121	-121	-2 %	2 %
Tulos ennen arvonalentumistappioita	266	284	278	314	287	-6 %	-7 %
Arvonalentumistappiot luotoista, netto	-37	-37	2	-29	-4	0 %	
Liikevoitto	229	247	280	285	283	-7 %	-19 %
Kulu/tuotto-suhde, %	32	31	30	28	30		
RAROCAR, %	14	15	14	16	14		
Taloudellinen pääoma	5 581	5 357	5 621	5 583	5 611	4 %	-1 %
Riskipainotetut saamiset	41 742	42 620	45 748	46 918	48 296	-2 %	-14 %
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	192	213	215	216	216	-10 %	-11 %
Volyymit, miljardia euroa:							
Luotonanto yhteensä	43,6	42,9	45,3	47,3	46,2	2 %	-6 %
Talletukset yhteensä	38,2	39,8	42,8	38,0	40,8	-4 %	-6 %

Shipping, Offshore & Oil Services

Shipping, Offshore & Oil Services vastaa shipping-, offshore- ja öljyalalla sekä risteily- ja lauttasektorilla toimivien asiakkaiden palvelusta. Asiakkaita palvellaan Pohjoismaissa sekä New Yorkin, Lontoon ja Singaporen toimipaikoissa. Nordea on yksi johtavista pankeista kansainvälisellä shipping- ja offshore-sektorilla. Konsernin brändi tunnetaan laajasti, ja se on yksi maailman johtavista syndikoitujen luottojen järjestäjistä. Liiketoimintastrategia perustuu pitkäaikaisiin asiakassuhteisiin ja alan vahvaan erityisosaamiseen.

Liiketoiminta

Asiakastoiminta oli neljänneksen aikana yleisesti maltillista. Joukkolainojen liikkeeseenlaskujen kysyntä oli vakaata, ja sitä tukivat erityisesti Norjan markkinat. Luottovolyymit pysyivät vakaina.

Offshore- ja öljysektorilla toiminta jatkui vakaana, kun öljyn ja kaasun etsintään ja tuotantoon panostettiin edelleen vahvasti. Heikot markkinaolosuhteet näkyivät toiminnassa säiliö- ja kuivarahtialusten markkinoilla.

Luottosalkun laatu

Markkinaolosuhteet pysyivät heikkoina säiliö-, kuivarahti- ja konttialusten markkinoilla. Lyhyen aikavälin näkymät ovat haasteelliset. Rahtihinnat olivat matalalla, mikä laski vakuusarvoja ja kasvatti luottotappiovarauksia.

Luottotappioita oli edelleen keskimääräistä enemmän, kun olosuhteet olivat heikot tietyissä shipping-segmenteissä. Nettomääräiset luottotappiot vähenivät kuitenkin 40 miljoonaan euroon. Luottotappiotaso oli 123 pistettä (185 pistettä viimeisellä neljänneksellä). Offshore- ja öljysektorilla luottosalkun laatu oli edelleen vahva.

Tulos

Tuottoja kertyi 91 miljoonaa euroa eli 7 prosenttia vähemmän kuin edellisneljänneksellä. Liikevoitto kasvoi 33 miljoonaan euroon edellisneljänneksen 18 miljoonasta eurosta.

Miljoonaa euroa	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Q113/ Q412	Q113/ Q112
Rahoituskate	66	69	75	76	71	-4 %	-7 %
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	14	16	19	14	15	-13 %	-7 %
Nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä	11	13	16	-4	2	-15 %	
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta ja muut tuotot	0	0	0	0	0		
Tuotot yhteensä, sis. kohdistettavat erät	91	98	110	86	88	-7 %	3 %
Henkilöstökulut	-7	-6	-7	-6	-7	17 %	0 %
Muut kulut ilman poistoja	-11	-11	-11	-11	-11	0 %	0 %
Kulut yhteensä, sis. kohdistettavat erät	-18	-17	-18	-16	-17	6 %	6 %
Tulos ennen arvonalentumistappioita	73	81	92	70	71	-10 %	3 %
Arvonalentumistappiot luotoista, netto	-40	-63	-54	-63	-60	-37 %	-33 %
Liikevoitto	33	18	38	7	11	83 %	200 %
Kulu/tuotto-suhde, %	20	17	16	19	19		
RAROCAR, %	15	16	19	14	13		
Taloudellinen pääoma	1 325	1 320	1 325	1 350	1 469	0 %	-10 %
Riskipainotetut saamiset	10 173	10 234	10 222	10 612	11 543	-1 %	-12 %
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	88	87	87	90	92	1 %	-4 %
Volyymit, miljardia euroa:							
Luotonanto yhteensä	13,1	13,0	13,4	14,1	13,6	1 %	-4 %
Talletukset yhteensä	3,7	4,8	4,8	4,6	4,5	-23 %	-18 %

Pankkitoiminta, Venäjä

Nordea Bank Russia on Nordean kokonaan omistama kattavia palveluja tarjoava pankki. Pankki palvelee erityisesti suuria kansainvälisiä yrityksiä ja tärkeimpiä pohjoismaisia asiakkaita.

Liiketoiminta

Venäjän talous kehittyi edelleen vahvasti, kun inflaatio oli suhteellisen hidas ja työttömyysaste suhteellisen matala. Talouden kehitys on vahvasti riippuvainen raaka-aineiden hinnoista.

Asiakastoiminta oli neljänneksen aikana suhteellisen vaimeaa. Uusien luottojen kysyntä väheni. Osasyynä oli siirtymä joukkolainoilla hankittavaan rahoitukseen.

Luottovolyymit supistuivat 3 prosenttia ennenaikaisten takaisinmaksujen vuoksi. Luottomarginaalit pysyivät vakaina.

Talletusvolyymit pienivät, kun liiketoimintamahdollisuuksien priorisointiin kiinnitettiin paljon huomiota. Tämä nosti talletusmarginaaleja.

Nordea Bank Russiassa kiinnitettiin huomiota resurssien tehokkaaseen hallintaan. Kulujen kasvuvauhti oli inflaation mukainen. Henkilöstömäärä pysyi vakaana, ja riskipainotetut saamiset vähenivät.

Luottosalkun laatu

Luottotappioiden palautuksia kirjattiin ensimmäisellä neljänneksellä 9 miljoonaa euroa. Ongelmaluottojen bruttomäärä oli 29 miljoonaa euroa, mikä vastaa 46 pistettä luotonannosta (71 pistettä edellisneljänneksellä).

Tulos

Kannattavuus oli hyvä. Tuotot kasvoivat 15 prosenttia edellisneljänneksestä ja 28 prosenttia vuoden 2012 ensimmäisestä neljänneksestä. Liikevoitto kasvoi 75 prosenttia edellisneljänneksestä ja 81 prosenttia vuoden 2012 ensimmäisestä neljänneksestä.

Miljoonaa euroa	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Q113/ Q412	Q113/ Q112
Rahoituskate	61	56	51	54	45	9 %	36 %
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	3	5	4	3	5	-40 %	-40 %
Nettotos kypään arvoon arvostettavista eristä	4	-3	3	6	3		33 %
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta ja muut tuotot	0	1	1	0	0	-100 %	
Tuotot yhteensä, sis. kohdistettavat erät	68	59	59	63	53	15 %	28 %
Henkilöstökulut	-19	-20	-17	-15	-17	-5 %	12 %
Muut kulut ilman poistoja	-7	-10	-7	-9	-8	-30 %	-13 %
Kulut yhteensä, sis. kohdistettavat erät	-28	-32	-25	-25	-26	-13 %	8 %
Tulos ennen arvonalentumistappioita	40	27	34	38	27	48 %	48 %
Arvonalentumistappiot luotoista, netto	9	1	1	-8	0		
Liikevoitto	49	28	35	30	27	75 %	81 %
Kulu/tuotto-suhde, %	41	54	42	40	49		
RAROCAR, %	26	15	19	22	16		
Taloudellinen pääoma	450	500	517	501	492	-10 %	-9 %
Riskipainotetut saamiset	5 962	6 159	6 511	6 457	6 288	-3 %	-5 %
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	1 439	1 486	1 464	1 466	1 485	-3 %	-3 %
Volyymit, miljardia euroa:							
Luotonanto yrityksille	6,0	6,2	6,7	6,7	6,2	-3 %	-3 %
Luotonanto henkilöasiakkaille	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0 %	0 %
Luotonanto yhteensä	6,4	6,6	7,1	7,1	6,6	-3 %	-3 %
Yritysten talletukset	1,3	2,2	2,1	2,4	2,7	-41 %	-52 %
Henkilöasiakkaiden talletukset	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0 %	0 %
Talletukset yhteensä	1,5	2,4	2,3	2,6	2,9	-38 %	-48 %

Suurasiakkaat ja pääomamarkkinat, muut (mukaan lukien pääomamarkkinatoiminnan kohdistamattomat erät)

Suurasiakkaat ja pääomamarkkinat, muut tarkoittaa sitä osaa tuloksesta, jota ei kohdisteta asiakasvastuullisille yksiköille. Siihen sisältyvät pääomamarkkinatoiminnan kohdistamattomat erät sekä Transaction Products, ulkomaan yksiköt ja tietotekniikkayksiköt. Se sisältää myös suurasiaakkaat ja pääomamarkkinat -liiketoiminta-alueen pitkäaikaisten luottojen ja talletusten rahoittamiseen liittyvän likviditeettipreemion. Tätä osa-

aluetta ei johdeta aktiivisesti itsenäisenä, sillä liiketoiminnan optimoinnista vastaavat asianomaiset tuote- ja palveluyksiköt.

Tulos

Tuotot yhteensä olivat 79 miljoonaa euroa eli 13 prosenttia pienemmät kuin edellisneljänneksellä. Syynä oli lähinnä pääomamarkkinatoiminnan aiempaa pienempi tulos. Liikevoitto pysyi suurin piirtein edellisneljänneksen tasolla ja oli 22 miljoonaa euroa.

Miljoonaa euroa	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Q113/ Q412	Q113/ Q112
Rahoituskate	-24	-20	-8	-7	-2		
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	-21	-21	-25	-24	-25		
Nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä	121	125	148	145	210	-3 %	-42 %
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta ja muut tuotot	3	7	1	1	0	-57 %	
Tuotot yhteensä, sis. kohdistettavat erät	79	91	116	115	183	-13 %	-57 %
Henkilöstökulut	-160	-158	-155	-172	-170	1 %	-6 %
Muut kulut ilman poistoja	111	96	107	107	110	16 %	1 %
Kulut yhteensä, sis. kohdistettavat erät	-57	-70	-58	-75	-68	-19 %	-16 %
Tulos ennen arvonalentumistappioita	22	21	58	40	115	5 %	-81 %
Arvonalentumistappiot luotoista, netto	0	0	3	-2	-1		-100 %
Liikevoitto	22	21	61	38	114	5 %	-81 %
Taloudellinen pääoma	1 099	1 189	1 210	1 425	1 845	-8 %	-40 %
Riskipainotetut saamiset	7 005	6 392	6 904	7 585	8 294	10 %	-16 %
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	4 309	4 280	4 355	4 401	4 440	1 %	-3 %
Volyymit, miljardia euroa:							
Luotonanto yhteensä	35,0	26,7	32,2	29,5	25,1		
Talletukset yhteensä	22,7	16,9	21,9	16,9	15,2		

Volyymit koostuvat pääomamarkkinatoiminnan takaisinostosopimuksista.

Rahoituskatetta on oikaistu liiketoimintayksiköiden välillä kullakin liiketoiminta-alueella yksiköille kohdistetun likviditeettipreemion vuoksi.

Varallisuudenhoito

Varallisuudenhoito tarjoaa laadukkaita sijoittamisen, säästämisen ja riskienhallinnan tuotteita, hoitaa asiakkaiden varallisuutta ja antaa taloudellista neuvontaa varakkaille asiakkaille ja yhteisösijoittajille. Nordean varallisuudenhoito on Pohjoismaiden suurin varallisuudenhoitaja ja private banking- sekä henki- ja eläkevakuutuspalvelujen tarjoaja. Liiketoiminta-alueeseen kuuluvat Private Banking, Asset Management sekä henki- ja eläkevakuutus. Lisäksi siihen kuuluu Savings & Wealth Offerings -palveluyksikkö.

Liiketoiminta

Nordean hoidossa oleva varallisuus kasvoi 223,8 miljardiin euroon. Kasvua oli 5,5 miljardia euroa eli 2,5 prosenttia edellisneljänneksestä ja 13,5 prosenttia vuoden 2012 ensimmäisestä neljänneksestä. Hoidossa oleva varallisuus kasvoi, kun sijoitusten tuotto oli 5,9 miljardia euroa positiivinen. Uuden hoitoon saadun varallisuuden nettomäärä oli kuitenkin 0,4 miljardia euroa negatiivinen. Tämä kehitys johtui pääosin siitä, että yhteisöasiakkaat siirsivät varallisuutta pois nettomääräisesti 2,6 miljardia euroa. Varallisuuden siirrot eivät pääasiassa johtuneet sijoitusten kehityksestä, vaan ne tehtiin muutaman tärkeän asiakkaan liiketoimintastrategioissa tapahtuneiden muutosten vuoksi. Kun yhteisöasiakkaita ei oteta huomioon, kaikki liiketoiminta-alueen osat vaikuttivat positiivisesti ensimmäisen neljänneksen aikana hoidettavaksi saadun uuden varallisuuden nettomäärään. Eniten uutta varallisuutta saatiin hoidettavaksi Private Bankingissa, nettomääräisesti 1,1 miljardia euroa. Myös Pohjoismaiden vähittäismarkkinoille suunnatut rahastot menestyivät hyvin, kun niihin saatiin uutta varallisuutta nettomääräisesti 0,9 miljardia euroa.

Henkilöasiakkaiden kiinnostus säästämisen tuotteisiin jatkui vahvana. Tätä suuntausta vauhditti maailman rahoitusmarkkinoiden positiivinen vire. Lisäksi Pohjoismaiden vähittäismarkkinoille suunnatuissa rahastoissa siirrettiin ensimmäisellä neljänneksellä varallisuutta tuotteisiin, joiden marginaalit ovat keskimääräistä suuremmat, kuten osakerahastoihin.

Private Bankingin asiakasmäärä kasvoi ensimmäisellä neljänneksellä 2 prosenttia, kun uusia asiakkaita saatiin konsernin ulkopuolelta ja vähittäispankista.

Henki- ja eläkevakuutuksen bruttomaksutulo oli 1 869 miljoonaa euroa eli suurempi kuin koskaan aiemmin yhden neljänneksen aikana. Henki- ja eläkevakuutuksessa jatkettiin asiakkaiden varallisuuden siirtoa sijoitussidonnaisiin ja maksuturvan sisältäviin sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin sekä riskivakuutuksiin. Maksutulosta 82 prosenttia tuli vähän pääomaa vaativista tuotteista.

Tulos

Varallisuudenhoidon tuotot olivat ensimmäisellä neljänneksellä 371 miljoonaa euroa. Tuotot kasvoivat edellisvuoden vastaavasta neljänneksestä 8 prosenttia ja laskivat edellisneljänneksestä 17 prosenttia. Lasku johtui lähinnä viimeisellä neljänneksellä kirjatuista ylimääräisistä palkkiokirjauksista henki- ja eläkevakuutuksessa sekä Asset Managementin kausiluonteisista tuottosidonnaisista palkkioista.

Tuottojen kasvu vuoden 2012 ensimmäisestä neljänneksestä oli pääasiassa hoidossa olevan varallisuuden kasvun ansiota. Hoidossa oleva varallisuus kasvoi, kun sijoitustuotteet kehittyivät myönteisesti ja sekä private banking -asiakkaille että vähittäismarkkinoille suunnattuihin tuotteisiin saatiin ensimmäisellä neljänneksellä runsaasti uutta varallisuutta. Myös varallisuuden siirto tuotteisiin, joiden marginaalit ovat keskimääräistä suuremmat, kasvatti tuottoja.

Kulut vähenivät 7 prosenttia edellisneljänneksestä ja kasvoivat 4 prosenttia vuoden 2012 ensimmäisestä neljänneksestä. Henki- ja eläkevakuutuksessa saatiin päätökseen kulusäästöohjelma, jonka arvioidaan tuottavan 6 miljoonan euron kulusäästöt koko vuonna 2013. Asset Management jatkoi tuotevalikoiman optimointia. Ensimmäisen neljänneksen aikana yhdistettiin 6 rahastoa ja lopetettiin 3 rahastoa.

Asiakastoiminnan vilkastumisen ja kulujen hallinnan seurauksena liikevoitto oli 175 miljoonaa euroa eli 14 prosenttia suurempi kuin vuoden 2012 ensimmäisellä neljänneksellä.

International Private Banking pystyi vähentämään riskipainotettuja saamia 45 prosenttia niiden vähentämiseen tähtäävällä ohjelmalla. Tämän ansiosta koko liiketoiminta-alueen riskipainotetut saamiset vähenivät 12 prosenttia.

Varallisuudenhoito

	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Q113/ Q412	Q113/ Q112
Miljoonaa euroa							
Rahoituskate	33	28	27	36	46	18 %	-28 %
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	256	279	212	215	212	-8 %	21 %
Nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä	72	131	77	82	79	-45 %	-9 %
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta ja muut tuotot	10	8	10	8	6	25 %	67 %
Tuotot yhteensä, sis. kohdistettavat erät	371	446	326	341	343	-17 %	8 %
Henkilöstökulut	-121	-122	-115	-123	-115	-1 %	5 %
Muut kulut ilman poistoja	-74	-87	-72	-76	-73	-15 %	1 %
Kulut yhteensä, sis. kohdistettavat erät	-196	-211	-189	-201	-189	-7 %	4 %
Tulos ennen arvonalentumistappioita	175	235	137	140	154	-26 %	14 %
Arvonalentumistappiot luotoista, netto	0	-1	0	0	-1	-100 %	-100 %
Liikevoitto	175	234	137	140	153	-25 %	14 %
Kulu/tuotto-suhde, %	53	47	58	59	55		
RAROCAR, %	24	34	20	21	23		
Taloudellinen pääoma	2 189	2 067	2 025	2 003	2 003	6 %	9 %
Riskipainotetut saamiset	3 161	2 902	3 512	3 486	3 602	9 %	-12 %
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	3 548	3 561	3 566	3 571	3 601	0 %	-1 %
Volyymit, miljardia euroa:							
Hoidossa oleva varallisuus	223,8	218,3	210,9	199,8	197,2	3 %	13 %
Luotonanto yhteensä	8,9	9,0	8,5	8,4	8,3	-1 %	7 %
Talletukset yhteensä	11,2	10,5	11,1	10,9	10,7	7 %	5 %

Taloudellinen pääoma on oikaistu, koska taloudellisen pääoman laskentaa on päivitetty konsernin säännösten mukaisen pääoman perusteella.

Hoidossa oleva varallisuus, volyymit ja uudet sijoitukset

	Q1 2013	Q1 Uudet nettosij.	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012
Miljardia euroa						
Vähittäismarkkinoille suunnatut rahastot Pohjoismaissa	41,4	0,9	38,6	37,1	34,3	33,0
Private Banking	72,9	1,1	69,4	67,9	64,3	64,6
Yhteisöasiakkaat	51,3	-2,6	53,1	50,7	47,3	46,8
Henki- ja eläkevakuutus	58,2	0,2	57,2	55,2	53,9	52,8
Yhteensä	223,8	-0,4	218,3	210,9	199,8	197,2

Private Banking

Private Banking tarjoaa varakkaille asiakkaille, yrittäjille ja säästöille laajan valikoiman varallisuudenhoidon suunnitteluun, sijoitusneuvontaan sekä laina-, vero- ja perintösuunnitteluun liittyviä palveluja. Asiakkaita palvellaan 80 konttorissa Pohjoismaissa sekä Luxemburgin ja Zürichin toimipaikoissa.

Liiketoiminta

Private Bankingin hoidossa oleva varallisuus kasvoi ensimmäisellä neljänneksellä 3,5 miljardia euroa 72,9 miljardiin euroon. Kasvua oli 5 prosenttia edellisneljänneksestä ja 13 prosenttia edellisvuoden ensimmäisestä neljänneksestä. Hoidossa oleva varallisuus kasvoi ensimmäisellä neljänneksellä, kun markkina-arvot nousivat 2,4 miljardia euroa ja uutta varallisuutta saatiin hoidettavaksi nettomääräisesti 1,1 miljardia euroa.

Private banking -asiakkaiden määrän kasvu jatkui. Asiakasmäärä kasvoi ensimmäisellä neljänneksellä noin 1 800:lla eli 2 prosenttia edellisneljänneksestä.

International Private Banking kehitti ensimmäisellä neljänneksellä edelleen varallisuudenhoidon suunnittelun palveluvalikoimaa. Toiminnan laajentamiseen Euroopassa kohdennettiin aiempaa enemmän resursseja.

Tulos

Private Bankingin tuotot olivat ensimmäisellä neljänneksellä 141 miljoonaa euroa eli 8 prosenttia suuremmat kuin edellisneljänneksellä ja 2 prosenttia suuremmat kuin vuoden 2012 ensimmäisellä neljänneksellä. Kasvu oli pääosin hoidettavaksi saadun uuden varallisuuden vahvan kehityksen ja asiakasmäärän kasvattamiseen kiinnitetyn huomion ansiota. Kun lisäksi myös kuluihin kiinnitettiin huomiota, liikevoitto kertyi 54 miljoonaa euroa eli 42 prosenttia enemmän kuin edellisneljänneksellä. Vuoden 2012 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna liikevoitto laski 2 prosenttia.

Miljoonaa euroa	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Q113/ Q412	Q113/ Q112
Rahoituskate	33	29	28	36	45	14 %	-27 %
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	81	75	69	72	73	8 %	11 %
Nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä	26	24	20	24	18	8 %	44 %
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta ja muut tuotot	1	3	4	2	2	-67 %	-50 %
Tuotot yhteensä, sis. kohdistettavat erät	141	131	121	134	138	8 %	2 %
Henkilöstökulut	-42	-46	-38	-40	-39	-9 %	8 %
Muut kulut ilman poistoja	-44	-44	-45	-41	-42	0 %	5 %
Kulut yhteensä, sis. kohdistettavat erät	-87	-92	-85	-83	-82	-5 %	6 %
Tulos ennen arvonalentumistappioita	54	39	36	51	56	38 %	-4 %
Arvonalentumistappiot luotoista, netto	0	-1	0	0	-1	-100 %	-100 %
Liikevoitto	54	38	36	51	55	42 %	-2 %
Kulu/tuotto-suhde, %	62	71	70	62	60		
RAROCAR, %	40	34	24	33	33		
Taloudellinen pääoma	396	327	425	445	482	21 %	-18 %
Riskipainotetut saamiset	3 161	2 902	3 512	3 486	3 602	9 %	-12 %
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	1 220	1 208	1 195	1 207	1 218	1 %	0 %
Volyymit, miljardia euroa:							
Hoidossa oleva varallisuus	72,9	69,4	67,9	64,3	64,6	5 %	13 %
Asuntoluotot	5,7	5,6	5,4	5,3	5,2	2 %	10 %
Kulutusluotot	3,2	3,4	3,1	3,1	3,1	-6 %	3 %
Luotonanto yhteensä	8,9	9,0	8,5	8,4	8,3	-1 %	7 %
Henkilöasiakkaiden talletukset	11,2	10,5	11,1	10,9	10,7	7 %	5 %
Talletukset yhteensä	11,2	10,5	11,1	10,9	10,7	7 %	5 %

Asset Management

Asset Management vastaa kaikista aktiivisesti hoidetuista sijoitustuotteista, kuten Nordean hallinnoimista sijoitusrahastoista ja varallisuudenhoitosopimuksista sekä valikoiduista ulkoisesti hallinnoituista rahastoista. Asset Management vastaa myös yhteisöasiakkaiden varallisuudenhoidon palveluista. Global Fund Distributionilla on rahastojen myyntilupaa 20 maassa eri puolilla maailmaa.

Liiketoiminta

Sijoitustuotteiden tuotot eivät yltäneet ensimmäisellä neljänneksellä edellisneljänneksen korkealle tasolle. Kaikista tuotteista 65 prosenttia kehittyi kuitenkin vertailuindeksiään paremmin, ja kaikkien korkotuotteiden arvot nousivat edelleen. Osaketuotteiden arvot eivät nousseet yhtä hyvin kuin edellisneljänneksellä. Poikkeuksia olivat eräät paikalliset ja vakaat tuotteet. Yhdistelmä- ja varainhoitotuotteet hyötyivät rahoitusmarkkinoiden hyvästä yleisestä kehityksestä oikean painotuksensa ansiosta, ja niistä 80 prosenttia kehittyi positiivisesti. Pitkällä aikavälillä (36 kk) Nordean sijoitusten suhteellinen kehitys on edelleen ollut vahvaa, sillä 77 prosenttia tuotteista on kehittynyt vertailuindeksiään paremmin.

Osa hiljattain markkinoille tuoduista osake- ja korkorahastoista on houkuttellut runsaasti uutta varallisuutta. Tuotteiden yhdistämistä jatkettiin ensimmäisellä neljänneksellä. Rahastoja yhdistettiin pohjoismaisesti ja Luxemburgissa lopetettiin hedge-rahastoja.

Vähittäismarkkinoille suunnattuihin rahastoihin saatiin paljon uutta varallisuutta, 0,9 miljardia euroa. Vahvaa kehitystä vauhdittivat etenkin osake- ja yhdistelmätuotteet, kun taas korkorahastoista siirrettiin pois varallisuutta. Uuden varallisuuden nettomäärä kasvoi kaikilla markkinoilla, erityisen vahvasti Tanskassa, Suomessa ja Ruotsissa.

Yhteisöasiakkailta hoidettavaksi saadun uuden varallisuuden nettomäärä oli 2,6 miljardia euroa negatiivinen. Tähän lasketaan yhteisöasiakkaiden

varallisuudenhoito ja Global Fund Distribution. Yhteisöasiakkaiden varallisuudenhoidolle neljännes oli haasteellinen. Varallisuutta siirrettiin pois nettomääräisesti 3,4 miljardia euroa. Varallisuuden siirrot eivät johtuneet sijoitusten kehityksestä, vaan ne tehtiin asiakkaiden liiketoimintastrategioissa tapahtuneiden muutosten vuoksi. Suurin osa siirroista tehtiin Tanskassa ja Norjassa. Koska osa siirroista kohdistui tuotteisiin, joiden marginaalit ovat matalat, pois siirretyn varallisuuden marginaali oli keskimääräistä pienempi.

Global Fund Distribution sai ensimmäisellä neljänneksellä hoidettavaksi uutta varallisuutta nettomääräisesti 0,7 miljardia euroa. Vuoden 2012 vahva vire näin ollen jatkui. Painotukset eivät juurikaan muuttuneet, vaan asiakkaat suosivat edelleen eurooppalaisia ja yhdysvaltalaisia yritysainatuotteita kaikilla markkinoilla. Yhä useampi sijoittaja siirsi kuitenkin ensimmäisellä neljänneksellä varallisuuttaan useisiin omaisuuslajeihin sijoitettaviin rahastoihin etenkin Etelä-Euroopan maissa. Lisäksi myös perinteiset markkinat, kuten Saksa ja Benelux-maat, vaikuttivat uuteen nettomääräiseen varallisuuteen positiivisesti.

Tulos

Asset Managementin tuotot olivat ensimmäisellä neljänneksellä 116 miljoonaa euroa. Tuotot kasvoivat edellisvuoden vastaavasta neljänneksestä 12 prosenttia ja laskivat edellisneljänneksestä 16 prosenttia. Lasku edellisneljänneksestä johtui suurelta osin edellisneljänneksellä kirjatusta kausiluonteisista tuottosidonnaisista palkkioista.

Kasvu edellisvuoden ensimmäisestä neljänneksestä oli puolestaan pääosin hoidossa olevan varallisuuden kasvun ansiota. Hoidossa oleva varallisuus kasvoi, kun sijoitustuotteet kehittyivät myönteisesti ja hoidettavaksi saatiin nettomääräisesti uutta varallisuutta. Lisäksi varallisuutta siirrettiin vähittäismarkkinoille suunnatuissa rahastoissa osakerahastoihin. Liikevoitto oli 61 miljoonaa euroa eli 15 prosenttia suurempi kuin vuoden 2012 ensimmäisellä neljänneksellä.

	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Q113/ Q412	Q113/ Q112
Miljoonaa euroa							
Rahoituskate	0	0	0	0	1		-100 %
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	113	135	97	94	98	-16 %	15 %
Nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä	-2	1	1	-2	4		
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta ja muut tuotot	5	2	2	1	1	150 %	
Tuotot yhteensä, sis. kohdistettavat erät	116	138	100	93	104	-16 %	12 %
Henkilöstökulut	-30	-29	-29	-33	-26	3 %	15 %
Muut kulut ilman poistoja	-25	-26	-25	-24	-25	-4 %	0 %
Kulut yhteensä, sis. kohdistettavat erät	-55	-55	-54	-57	-51	0 %	8 %
Tulos ennen arvonalentumistappioita	61	83	46	36	53	-27 %	15 %
Arvonalentumistappiot luotoista, netto	0	0	0	0	0		
Liikevoitto	61	83	46	36	53	-27 %	15 %
Kulu/tuotto-suhde, %	48	40	54	62	49		
Tuotot, marginaali, pistettä	34	41	31	30	35		
Taloudellinen pääoma	140	115	82	91	104	22 %	35 %
Hoidossa oleva varallisuus, mrd. euroa	140,0	137,8	132,0	123,6	122,2	2 %	15 %
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	559	559	565	577	573	0 %	-2 %

Henki- ja eläkevakuutus

Henki- ja eläkevakuutus tarjoaa Nordean henkilö-, private banking- ja yritysasiakkaille kattavan valikoiman eläke-, säästöhenkivakuutus- ja riskivakuutus tuotteita sekä pankin jakeluverkostoa varten räätälöityä neuvontaa. Henki- ja eläkevakuutus toimii Pohjoismaissa, Puolassa, Baltian maissa, Mansaarella ja Luxemburgissa. Tanskan, Norjan ja Puolan markkinoilla myyntiä hoitavat henki- ja eläkevakuutuksen oma myyntihenkilöstö sekä asiamiehet ja vakuutusvälittäjät.

Liiketoiminta

Bruttomaksutulo oli ensimmäisellä neljänneksellä 1 869 miljoonaa euroa eli suurempi kuin koskaan aiemmin yhden neljänneksen aikana. Myynti kasvoi 13 prosenttia edellisneljänneksestä kausivaihtelujen sekä sijoitussidonnaisten ja maksaturvan sisältävien sijoitussidonnaisten vakuutusten pankin jakeluverkoston kautta tapahtuvan vahvan myynnin ansiosta.

Bruttomaksutulosta 82 prosenttia kohdistui sijoitussidonnaisiin ja maksaturvan sisältäviin sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin sekä riskivakuutuksiin. Tuottorakenteen painopiste siirtyi edelleen onnistuneesti tuotteisiin, jotka tarjoavat aiempaa pienempää takuutuottoa tai eivät tarjoa takuutuottoa lainkaan. Uutta varallisuutta saatiin ensimmäisellä neljänneksellä hoidettavaksi nettomääräisesti 0,5 miljardia euroa. Kehitys oli täysin sijoitussidonnaisten ja maksaturvan sisältävien sijoitussidonnaisten vakuutusten ansiota: niihin saatiin hoidettavaksi uutta varallisuutta 1,0 miljardia euroa.

Myynti pankin jakeluverkoston kautta toi 65 prosenttia koko maksutulosta ensimmäisellä neljänneksellä.

Asiakkaiden sijoitussidonnaisista ja maksaturvan sisältävistä sijoitussidonnaisista vakuutuksista saama keskimääräinen tuotto oli 3,4 prosenttia, kun taas perinteisessä salkussa sijoitusten keskimääräinen kokonaistuotto oli ensimmäisellä neljänneksellä 0,9 prosenttia. Tämä riitti kattamaan asiakkaiden takuutuotot.

Perinteisten tuotteiden taloudelliset puskurit kasvoivat ensimmäisellä neljänneksellä 0,3 miljardia euroa ja olivat 2,3 miljardia euroa eli 9,0 prosenttia vastuuvälästä. Tämä oli 1,5 prosenttiyksikköä enemmän kuin edellisneljänneksen lopussa. Kasvu oli pääasiassa sijoitusten vahvan tuottokehityksen ja markkinakorkojen nousun ansiota.

Tulos

Henki- ja eläkevakuutuksen liikevoitto oli ensimmäisellä neljänneksellä 61 miljoonaa euroa eli 51 prosenttia pienempi kuin edellisneljänneksellä ja 36 prosenttia suurempi kuin vuoden 2012 ensimmäisellä neljänneksellä. Lasku edellisneljänneksestä johtui pääosin siitä, että vuoden 2012 viimeisellä neljänneksellä tuloslaskelmaan kirjattiin aiemmin kirjaamatta jätettyjä perinteisiin tuotteisiin liittyviä palkkiotuottoja. Kasvu vuoden 2012 ensimmäisestä neljänneksestä oli pääasiassa sijoitussidonnaisten ja maksaturvan sisältävien sijoitussidonnaisten vakuutusten volyymin kasvun ansiota. Näiden vakuutusten tulos kasvoi 48 prosenttia.

	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Q113/ Q412	Q113/ Q112
Miljoonaa euroa							
Rahoituskate	0	0	0	0	0		
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	63	69	46	49	41	-9 %	54 %
Nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä	48	106	56	60	57	-55 %	-16 %
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta ja muut tuotot	4	3	4	5	3	33 %	33 %
Tuotot yhteensä, sis. kohdistettavat erät	115	178	106	114	101	-35 %	14 %
Henkilöstökulut	-31	-25	-33	-31	-33	24 %	-6 %
Muut kulut ilman poistoja	-23	-28	-22	-24	-23	-18 %	0 %
Kulut yhteensä, sis. kohdistettavat erät	-54	-53	-55	-55	-56	2 %	-4 %
Tulos ennen arvonalentumistappioita	61	125	51	59	45	-51 %	36 %
Arvonalentumistappiot luotoista, netto	0	0	0	0	0		
Liikevoitto	61	125	51	59	45	-51 %	36 %
Kulu/tuotto-suhde, %	47	30	52	48	55		
Oman pääoman tuotto, %	11,3	14,2	10,7	11,0	9,7		
Oma pääoma	1 652	1 624	1 518	1 466	1 412	2 %	17 %
Hoidossa oleva varallisuus, mrd. euroa	52,5	51,3	49,8	48,7	47,6	2 %	10 %
Maksutulo	1 869	1 649	1 213	1 333	1 540	13 %	21 %
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	1 250	1 277	1 292	1 294	1 311	-2 %	-5 %
Tuloksen muodostuminen							
Tulos, perinteiset vakuutukset	17	80	9	17	13	-79 %	31 %
Tulos, sijoitussidonnaiset ja maksaturvan sisältävät sijoitussidonnaiset vakuutukset	34	34	31	28	23	0 %	48 %
Tulos, riskivakuutukset	11	13	14	15	14	-15 %	-21 %
Tuotetulos yhteensä	62	127	54	60	50	-51 %	24 %
Oman pääoman tuotto, muut tulokset ja konsernioikaisut	-1	-2	-3	-1	-5	-50 %	-80 %
Liikevoitto	61	125	51	59	45	-51 %	36 %

Varallisuudenhoito, muut

Tähän erään sisältyvät varallisuudenhoidon palvelutoiminnot, joiden tulokset eivät liity suoraan mihinkään liiketoimintayksikköön. Se sisältää myös

varallisuudenhoidon pitkäaikaisten luottojen ja talletusten rahoittamiseen liittyvän likviditeetti-premion ja rahoituskatteen.

Miljoonaa euroa	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Q113/ Q412	Q113/ Q112
Rahoituskate	0	-1	-1	0	0		
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	-1	0	0	0	0		
Nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä	0	0	0	0	0		
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta ja muut tuotot	0	0	0	0	0		
Tuotot yhteensä, sis. kohdistettavat erät	-1	-1	-1	0	0		
Henkilöstökulut	-18	-22	-15	-19	-17	-18 %	6 %
Muut kulut ilman poistoja	18	11	20	13	17	64 %	6 %
Kulut yhteensä, sis. kohdistettavat erät	0	-11	5	-6	0	-100 %	
Tulos ennen arvonalentumistappioita	-1	-12	4	-6	0		
Arvonalentumistappiot luotoista, netto	0	0	0	0	0		
Liikevoitto	-1	-12	4	-6	0		
Taloudellinen pääoma	1	1	0	1	5	0 %	-80 %
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	519	517	514	493	499	0 %	4 %

Rahoituskatetta on oikaistu liiketoimintayksiköiden välillä kullakin liiketoiminta-alueella yksiköille kohdistetun likviditeetti-premion vuoksi.

Konsernitoiminnot

Konsernitoimintojen tulos muodostaa yhdessä liiketoiminta-alueiden tuloksen kanssa konsernin raportoidun tuloksen. Suurin osa konsernin tuki- ja palvelutoimintojen tuotoista kertyy konsernin varainhallinnasta (konsernin taseen hallinta, konsernin varainhankinta ja konsernin sijoitukset).
Konsernitoiminnot, muut ja eliminoinnit -sarake sisältää Transfer Account Centre -yksikön tuloksen ja konsernin yhteiset toiminnot. Varainhankinnan kustannukset kohdistetaan liiketoiminta-alueille Transfer Account Centre -yksikön kautta.

Konsernin tuki- ja palvelutoiminnot

Liiketoiminta – Nordean varainhankinta, likviditeetti ja markkinariskin hallinta

Pitkäaikaisen rahoituksen osuus kokonaisrahoituksesta oli ensimmäisen neljänneksen lopussa noin 72 prosenttia, kun se edellisneljänneksen lopussa oli 70 prosenttia.

Nordea mittaa jälleerahoitusriskiä erilaisilla kassavirta-analyysillä ja varojen ja velkojen mallinnettujen maturiteettien (behavioural maturity) tasapainon avulla.

Lyhytaikaista likviditeettiriskiä Nordea mittaa muun muassa Basel-säännösten maksuvalmiusvaatimusta (liquidity coverage ratio, LCR) lähes vastaavalla menetelmällä. Likviditeettipuskuri koostuu pääasiassa erittäin likvideistä Pohjoismaiden valtionlainoista ja pohjoismaisista vakuudellisista joukkolainoista, jotka oikeuttavat keskuspankirahoitukseen ja vastaavat lähes täysin Basel III / CRD IV -säännöksiä. Likviditeettipuskuri oli ensimmäisen neljänneksen lopussa 67 miljardia euroa (64 miljardia euroa edellisneljänneksen lopussa). LCR-maksuvalmius oli ensimmäisen neljänneksen lopussa Ruotsin Finanssivalvonnan LCR-määritelmän mukaan 130 prosenttia. Euromääräinen maksuvalmius oli 231 prosenttia ja dollarimääräinen maksuvalmius 154 prosenttia Ehdotetun uuden Basel-määritelmän mukaan konsernin kokonaismaksuvalmius ja

valuuttakohtaiset maksuvalmiudet olisivat tätäkin korkeampia. Liikkeessä olevien lyhytaikaisten velkojen volyyymi pieneni ensimmäisellä neljänneksellä vuoden 2012 lopun 57 miljardista eurosta 54 miljardiin euroon.

Nordea laski ensimmäisen neljänneksen aikana liikkeeseen noin 7,1 miljardia euroa pitkäaikaisia lainoja, joista noin 5,3 miljardia euroa oli kotimaisilla ja kansainvälisillä markkinoilla liikkeeseen laskettuja ruotsalaisia, norjalaisia ja suomalaisia vakuudellisia joukkolainoja. Tanskalaiset vakuudelliset lainat eivät sisälly lukuun.

Nordean ensimmäisen neljänneksen aikana liikkeeseen laskettiin lainoihin sisältyi 1,25 miljardin euron vakuudellinen kiinteäkorkoinen laina, jonka juoksuaika on 7 vuotta, 400 miljoonan punnan 3-vuotinen vaihtuvakorkoinen etuoikeutettu laina sekä 225 miljoonan Sveitsin frangin 5,5-vuotinen etuoikeutettu laina.

Konsernin varainhallinnan kaupankäyntipositioihin sisältyvä keskimääräinen korkoriski oli ensimmäisen neljänneksen lopussa Value at Risk -analyysillä (VaR) mitattuna 50 miljoonaa euroa. Osakeriski VaR:llä mitattuna oli 7 miljoonaa euroa ja luottomarginaaliriski 5 miljoonaa euroa. Korkoriski kasvoi edellisneljänneksestä, mutta osakeriski ja luottomarginaaliriski pysyivät pääosin aiemmalla tasollaan.

Tulos

Liiketoiminnan tuotot olivat ensimmäisellä neljänneksellä 93 miljoonaa euroa. Rahoituskate laski 74 miljoonaan euroon edellisneljänneksen 90 miljoonasta eurosta lähinnä tuottokäyrien tasaantumisen seurauksena vähentyneiden korkopositioista saatujen tuottojen vuoksi. Nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä oli 19 miljoonaa euroa, kun se edellisneljänneksellä oli 8 miljoonaa euroa. Muutos liittyi pääosin osakeomistuksiin ja korkosidonnaisiin eriin. Liikevoitto oli 48 miljoonaa euroa.

Konsernin tuki- ja palvelutoiminnot

	Q1					Q113/		Q1					Q113/	
	2013	2012	2012	2012	2012	Q412/	Q112/	2013	2012	2012	2012	2012	Q412	Q112
Miljoonaa euroa														
Rahoituskate	74	90	101	106	107	-18 %	-31 %	38	22	30	37	14	73 %	171 %
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	0	-2	-2	-2	0			-23	-34	-31	-26	-25		
Nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä	19	8	39	24	15	138 %	27 %	12	1	-80	49	-70		
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta ja muut tuotot	0	0	1	1	1			31	1	14	12	24		29 %
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	93	96	139	129	123	-3 %	-24 %	58	-10	-67	72	-57		
Henkilöstökulut	-18	-16	-18	-19	-18	13 %	0 %	-76	-69	-72	-65	-81	10 %	-6 %
Muut kulut ilman poistoja	-27	-24	-27	-23	-18	12 %	50 %	40	96	41	46	47	-58 %	-15 %
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-45	-41	-45	-42	-36			-54	-17	-59	-46	-52		
Arvon alentumistappiot luotoista, netto	0	0	0	0	0			-2	-4	-5	15	4		
Liikevoitto	48	55	94	87	87	-12 %	-45 %	2	-31	-131	41	-105		
Taloudellinen pääoma	596	691	609	718	490			611	389	631	561	519		
Riskipainotetut saamiset	4 623	4 631	4 883	4 509	5 012			6 926	5 187	5 491	6 157	4 888		
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	430	430	438	442	429									

Rahoituskatetta on oikaistu liiketoimintayksiköiden välillä kullakin liiketoiminta-alueella yksiköille kohdistetun likviditeetti-preemion vuoksi.

Taloudellinen pääoma on oikaistu, koska taloudellisen pääoman laskentaa on päivitetty konsernin säännösten mukaisen pääoman perusteella.

Tulos ja muut erät on oikaistu liiketoiminta-alueiden välillä Nordea Financea koskeneen organisaatiomuutoksen vuoksi.

Asiakassegmentit

Yritys- ja yhteisöasiakkaat – tunnusluvut

	Suuryrityspalvelut			Suuret yritysasiakkaat (Pohjoismaat)			Muut yritysasiakkaat (Pohjoismaat)			Puola ja Baltian maat, yritysasiakkaat		
	Q1 13	Q4 12	Q1 12	Q1 13	Q4 12	Q1 12	Q1 13	Q4 12	Q1 12	Q1 13	Q4 12	Q1 12
Asiakasmäärä, tuhatta (kauden lopussa)	12	12	12	29	29	29				102	101	96
Tuotot, miljoonaa euroa	389	409	408	356	361	336	229	230	239	55	61	55
Volyymit, miljardia euroa												
Luotonanto	43,6	42,9	46,2	56,2	56,6	57,3	25,8	25,9	26,2	8,0	8,2	7,8
Talletukset	38,2	39,8	40,8	20,9	20,6	20,8	21,1	22,7	20,5	4,1	4,1	3,2
	Venäjä, yritysasiakkaat			Shipping-asiakkaat			Yritys- ja yhteisöasiakkaat yht.					
	Q1 13	Q4 12	Q1 12	Q1 13	Q4 12	Q1 12	Q1 13	Q4 12	Q1 12			
Asiakasmäärä, tuhatta (kauden lopussa)	5	6	6	2	2	2						
Tuotot, miljoonaa euroa	46	49	39	91	98	88				1 166	1 208	1 165
Volyymit, miljardia euroa												
Luotonanto	6,0	6,2	6,2	13,1	13,0	13,6				152,7	152,8	157,3
Talletukset	1,3	2,2	2,7	3,7	4,8	4,5				89,3	94,2	92,5

Henkilöasiakkaat – tunnusluvut

	Private Banking			Avainasiakkaat (Pohjoismaat)			Muut henkilöasiakkaat (Pohjoismaat)			Puola ja Baltian maat, henkilöasiakkaat		
	Q1 13	Q4 12	Q1 12	Q1 13	Q4 12	Q1 12	Q1 13	Q4 12	Q1 12	Q1 13	Q4 12	Q1 12
Asiakasmäärä, tuhatta (kauden lopussa)	107	106	104	2 990	2 974	2 932				987	974	939
josta avain- ja private banking -asiakkaita										149	153	149
Tuotot, miljoonaa euroa	141	131	138	640	639	612	191	195	202	36	40	40
Volyymit, miljardia euroa												
Luotonanto	8,9	9,0	8,3	135,7	134,9	129,9	8,9	9,0	8,9	7,1	7,1	7,3
Talletukset	11,2	10,5	10,8	58,5	57,8	54,8	16,8	16,8	16,4	2,1	2,0	2,0
Hoidossa oleva varallisuus	72,9	69,4	64,6									
	Venäjä, henkilöasiakkaat			Henkilöasiakkaat yhteensä								
	Q1 13	Q4 12	Q1 12	Q1 13	Q4 12	Q1 12						
Asiakasmäärä, tuhatta (kauden lopussa)	65	66	61							3 246	3 233	3 185
josta avain- ja private banking -asiakkaita												
Tuotot, miljoonaa euroa	5	5	4							1 013	1 010	996
Volyymit, miljardia euroa												
Luotonanto	0,4	0,4	0,4							161,0	160,4	154,8
Talletukset	0,2	0,2	0,2							88,8	87,3	84,2

Rahoituskatetta on oikaistu liiketoimintayksiköiden välillä kullakin liiketoiminta-alueella yksiköille kohdistetun likviditeetti-premion vuoksi.

Tuloslaskelma

Miljoonaa euroa	Liite	Q1 2013	Q1 2012	1-12 2012
Liiketoiminnan tuotot				
Korkotuotot		2 768	3 162	12 264
Korkokulut		-1 368	-1 742	-6 512
Rahoituskate		1 400	1 420	5 752
Palkkiotuotot		857	787	3 306
Palkkiokulut		-225	-191	-802
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	3	632	596	2 504
Nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä	4	444	469	1 784
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		35	23	93
Muut liiketoiminnan tuotot		47	23	103
Liiketoiminnan tuotot yhteensä		2 558	2 531	10 236
Liiketoiminnan kulut				
Hallintokulut:				
Henkilöstökulut		-769	-771	-3 048
Muut kulut	5	-475	-455	-1 860
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä		-55	-50	-278
Liiketoiminnan kulut yhteensä		-1 299	-1 276	-5 186
Tulos ennen arvonalentumistappioita		1 259	1 255	5 050
Arvonalentumistappiot luotoista, netto	6	-199	-218	-933
Liikevoitto		1 060	1 037	4 117
Tuloverot		-264	-262	-991
Tilikauden tulos		796	775	3 126
Josta:				
Nordea Bank AB:n (publ) osakkeenomistajien osuus		794	773	3 119
Määräysvallattomien omistajien osuus		2	2	7
Yhteensä		796	775	3 126
Osakekohtainen tulos, euroa		0,20	0,19	0,78
Osakekohtainen tulos laimennusvaikutuksen jälkeen, euroa		0,20	0,19	0,78

Laaja tuloslaskelma

Miljoonaa euroa		Q1 2013	Q1 2012	1-12 2012
Tilikauden tulos		796	775	3 126
Erät, jotka voidaan luokitella myöhemmin uudelleen tuloslaskelmaan				
Muuntoerot tilikauden aikana		-9	189	409
Ulkomaantoimintoihin tehtyjen nettomääräisten sijoitusten valuuttasuojaukset:				
Arvostusvoitot/-tappiot tilikauden aikana		32	-98	-254
Arvostusvoitoista/-tappioista maksetut verot tilikauden aikana		-7	26	45
Myytavissä olevat sijoitukset: ¹				
Arvostusvoitot/-tappiot tilikauden aikana		34	59	67
Arvostusvoitoista/-tappioista maksetut verot tilikauden aikana		-9	-15	-17
Rahavirran suojauserät:				
Arvostusvoitot/-tappiot tilikauden aikana		-2	-47	-188
Arvostusvoitoista/-tappioista maksetut verot tilikauden aikana		0	12	50
Erät, joita ei voida luokitella myöhemmin uudelleen tuloslaskelmaan				
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt:				
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen uudelleen arvostus		5	-	362
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen uudelleen arvostuksesta maksetut verot		-2	-	-87
Muut laajan tuloslaskelman erät, verojen jälkeen		42	126	387
Laajan tuloslaskelman mukainen tulos		838	901	3 513
Josta:				
Nordea Bank AB:n (publ) osakkeenomistajien osuus		836	899	3 506
Määräysvallattomien omistajien osuus		2	2	7
Yhteensä		838	901	3 513

¹Arvostusvoitot/-tappiot, jotka liittyvät suoraan tuloslaskelmaan kirjattuihin suojaaviin eriin, joihin sovelletaan käyvän arvon suojauslaskentaa.

Tase

Miljoonaa euroa	Liite	31.3. 2013	31.12. 2012	31.3. 2012
Varat				
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset		31 565	36 060	3 346
Saamiset keskuspankeilta	7	7 834	8 005	25 390
Saamiset luottolaitoksilta	7	11 575	10 569	15 788
Luotot yleisölle	7	355 190	346 251	340 768
Korolliset arvopaperit		88 817	94 939	85 441
Vakuudeksi annetut rahoitusinstrumentit		8 137	7 970	8 302
Osakkeet		30 859	28 128	22 261
Johdannaissopimukset	12	97 865	118 789	165 770
Korkoriskin suojaavien erien käyvän arvon muutokset		371	-711	-290
Osakuusyritysosakkeet		667	585	584
Aineettomat hyödykkeet		3 425	3 425	3 393
Aineelliset hyödykkeet		483	474	469
Sijoituskiinteistöt		3 383	3 408	3 632
Laskennalliset verosaamiset		248	266	260
Versaamiset		129	78	252
Eläke-etuussaamiset		127	142	107
Muut varat		19 300	16 372	15 656
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot		2 662	2 559	2 883
Varat yhteensä		662 637	677 309	694 012
<i>josta varat, joista asiakkaat kantavat riskin</i>		<i>21 864</i>	<i>20 361</i>	<i>17 886</i>
Velat ja oma pääoma				
Velat luottolaitoksille		63 083	55 426	58 156
Yleisön talletukset ja muut velat yleisölle		204 272	200 678	193 488
Velat vakuutuslaitoksille		46 731	45 320	42 425
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		186 069	184 340	170 671
Johdannaissopimukset	12	93 145	114 203	162 709
Korkoriskin suojaavien erien käyvän arvon muutokset		3 152	1 940	1 163
Verovelat		471	391	222
Muut velat		24 760	33 472	26 283
Siirtovelat ja saadut ennakot		4 498	3 903	4 141
Laskennalliset verovelat		971	976	937
Varaukset		367	389	424
Eläke-etuusvastuut		387	469	842
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		7 316	7 797	7 065
Velat yhteensä		635 222	649 304	668 526
Oma pääoma				
Määräysvallattomien omistajien osuudet		4	5	85
Osakepääoma		4 050	4 050	4 047
Ylikurssirahasto		1 080	1 080	1 080
Muut rahastot		382	340	79
Kertyneet voittovarot		21 899	22 530	20 195
Oma pääoma yhteensä		27 415	28 005	25 486
Velat ja oma pääoma yhteensä		662 637	677 309	694 012
Omien velkojen vakuudeksi annettu omaisuus		180 006	164 902	156 162
Muu vakuudeksi annettu omaisuus		4 593	4 367	5 187
Vastuositoumukset		21 644	21 157	23 253
Luottolupaukset ¹		86 254	84 914	89 807
Muut sitoumukset		1 164	1 294	1 383

¹ Sisältää 45 408 miljoonaa euroa hyväksytyjen luottolimiittien käyttämättömiä osuuksia (31. joulukuuta 2012: 45 796 milj. euroa, 31. maaliskuuta 2012: 46 722 milj. euroa).

Oman pääoman muutokset

Miljoonaa euroa	Nordea Bank AB:n (publ) osakkeenomistajien osuus								Määräysval- lattomien omistajien osuudet	Oma pääoma yhteensä	
	Osake- pääoma ¹	Ylikurssi- rahasto	Muut rahastot:					Kertyneet voittovarajat			Yhteensä
			Ulkomaan- toimintojen valuuttakurs- simuutokset	Raha- virran suojaus- erät	Myytä- vissä olevat sijoitukset	Etuuspoh- jaiset eläkejärjes- telyt					
Oma pääoma tilikauden alussa, 1.1.2013	4 050	1 080	24	-15	56	275	22 530	28 000	5	28 005	
Laajan tuloslaskelman mukainen tulos	-	-	16	-2	25	3	794	836	2	838	
Osakeperusteiset maksut	-	-	-	-	-	-	5	5	-	5	
Vuodelta 2012 maksetut osingot	-	-	-	-	-	-	-1 370	-1 370	-	-1 370	
Omien osakkeiden hankinta ²	-	-	-	-	-	-	-60	-60	-	-60	
Muut muutokset	-	-	-	-	-	-	-	-	-3	-3	
Oma pääoma 31.3.2013	4 050	1 080	40	-17	81	278	21 899	27 411	4	27 415	

Miljoonaa euroa	Nordea Bank AB:n (publ) osakkeenomistajien osuus								Määräysval- lattomien omistajien osuudet	Oma pääoma yhteensä	
	Osake- pääoma ¹	Ylikurssi- rahasto	Muut rahastot:					Kertyneet voittovarajat			Yhteensä
			Ulkomaan- toimintojen valuuttakurs- simuutokset	Raha- virran suojaus- erät	Myytä- vissä olevat sijoitukset	Etuuspoh- jaiset eläkejärjes- telyt					
Raportoitu oma pääoma tilikauden alussa, 1.1.2012	4 047	1 080	-176	123	6	-	20 954	26 034	86	26 120	
Tilinpäätösperiaatteen muutoksen aiheuttama oikaisu ⁴	-	-	-	-	-	-	-475	-475	-	-475	
Oikaistu oma pääoma tilikauden alussa, 1.1.2012	4 047	1 080	-176	123	6	-	20 479	25 559	86	25 645	
Laajan tuloslaskelman mukainen tulos	-	-	200	-138	50	275	3 119	3 506	7	3 513	
Liikkeeseen lasketut C-osakkeet ³	3	-	-	-	-	-	-	3	-	3	
Takaisin ostetut C-osakkeet ³	-	-	-	-	-	-	-3	-3	-	-3	
Osakeperusteiset maksut	-	-	-	-	-	-	14	14	-	14	
Vuodelta 2011 maksetut osingot	-	-	-	-	-	-	-1 048	-1 048	-	-1 048	
Omien osakkeiden hankinta ²	-	-	-	-	-	-	-31	-31	-	-31	
Muutos määräysvallattomien omistajien osuudessa	-	-	-	-	-	-	-	-	-84	-84	
Muut muutokset	-	-	-	-	-	-	-	-	-4	-4	
Oma pääoma 31.12.2012	4 050	1 080	24	-15	56	275	22 530	28 000	5	28 005	

Miljoonaa euroa	Nordea Bank AB:n (publ) osakkeenomistajien osuus								Määräysval- lattomien omistajien osuudet	Oma pääoma yhteensä	
	Osake- pääoma ¹	Ylikurssi- rahasto	Muut rahastot:					Kertyneet voittovarajat			Yhteensä
			Ulkomaan- toimintojen valuuttakurs- simuutokset	Raha- virran suojaus- erät	Myytä- vissä olevat sijoitukset	Etuuspoh- jaiset eläkejärjes- telyt					
Raportoitu oma pääoma tilikauden alussa, 1.1.2012	4 047	1 080	-176	123	6	-	20 954	26 034	86	26 120	
Tilinpäätösperiaatteen muutoksen aiheuttama oikaisu ⁴	-	-	-	-	-	-	-475	-475	-	-475	
Oikaistu oma pääoma tilikauden alussa, 1.1.2012	4 047	1 080	-176	123	6	-	20 479	25 559	86	25 645	
Laajan tuloslaskelman mukainen tulos	-	-	117	-35	44	-	773	899	2	901	
Osakeperusteiset maksut	-	-	-	-	-	-	1	1	-	1	
Vuodelta 2011 maksetut osingot	-	-	-	-	-	-	-1 048	-1 048	-	-1 048	
Omien osakkeiden hankinta ²	-	-	-	-	-	-	-10	-10	-	-10	
Muut muutokset	-	-	-	-	-	-	-	-	-3	-3	
Oma pääoma 31.3.2012	4 047	1 080	-59	88	50	-	20 195	25 401	85	25 486	

¹ Rekisteröityjä osakkeita oli yhteensä 4 050 miljoonaa kappaletta (31. joulukuuta 2012: 4 050 milj., 31. maaliskuuta 2012: 4 047 milj.).

² Pitkäaikaiseen kannustinojelmiaan (LTIP) liittyvien sekä kaupankäyntisalkussa olevien ja Tanskan sijoitustalletusten salkkuun sisältyvien Nordean osakkeiden lukumäärän muutos. Näitä osakkeita oli 33,8 miljoonaa 31. maaliskuuta 2013 (31. joulukuuta 2012: 26,9 milj., 31. maaliskuuta 2012: 22,1 milj.).

³ Liittyy LTIP-ohjelmaan. Vuoden 2012 ohjelma suojattiin laskemalla liikkeeseen 2 679 168 C-osaketta, jotka ostettiin myöhemmin takaisin ja muunnettiin kantaosakkeiksi.

⁴ LTIP-ohjelmiin liittyvien omien osakkeiden kokonaismäärä on 20,2 miljoonaa (31. joulukuuta 2012: 20,3 milj., 31. maaliskuuta 2012: 18,0 miljoonaa).

⁵ Liittyy IAS 19 -standardin muutokseen. Lisätietoja liitteessä 1.

Rahavirtalaskelma, yhteenveto

	Q1 2013	Q1 2012	1-12 2012
Miljoonaa euroa			
<i>Liiketoiminta</i>			
Liikevoitto	1 060	1 037	4 117
Oikaisut rahavirtaan sisällyttämättömistä eristä	4 022	1 273	3 178
Maksetut tuloverot	-236	-274	-662
Liiketoiminnan rahavirta ennen liiketoimintaan kuuluvien saamisten ja velkojen muutosta	4 846	2 036	6 633
Liiketoimintaan kuuluvien saamisten ja velkojen muutos	-6 318	-3 586	13 121
Liiketoiminnan rahavirta	-1 472	-1 550	19 754
<i>Investoinnit</i>			
Aineelliset hyödykkeet	-30	-27	-114
Aineettomat hyödykkeet	-34	-43	-175
Eräpäivään saakka pidettävät sijoitukset velkakirjoihin, netto	-4	465	1 047
Muiden pysyvien vastaavien hankinnat/myynnit	-13	-	16
Investointien rahavirta	-81	395	774
<i>Rahoitustoiminta</i>			
Uusi osakeanti	-	-	3
Liikkeeseen lasketut / takaisin maksetut lainat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	-	750	906
Omien osakkeiden myynti/hankinta, ml. muutos kaupankäytisalkussa	-60	-10	-31
Maksetut osingot	-1 370	-1 048	-1 048
Rahoitustoiminnan rahavirta	-1 430	-308	-170
Tilikauden rahavirta	-2 983	-1 463	20 358
Rahavarat tilikauden alussa	42 808	22 606	22 606
Valuuttakurssimuutosten vaikutus	1 280	-557	-156
Rahavarat tilikauden lopussa	41 105	20 586	42 808
Muutos	-2 983	-1 463	20 358
Rahavarat	31.3.	31.3.	31.12.
Seuraavat erät sisältyvät rahavaroihin (miljoonaa euroa):	2013	2012	2012
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset	31 565	3 346	36 060
Saamiset keskuspankeilta	7 696	14 983	5 938
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	1 842	2 257	810

Käteiset varat sisältävät käteiset maksuvälineet ja ulkomaiset setelit. Keskuspankkitalletuksiin sisältyvät keskuspankeissa ja julkisen viranomaisen ylläpitämissä postisiirtojärjestelmissä olevat tilit, jotka täyttävät seuraavat ehdot:

- keskuspankin tai postisiirtojärjestelmän kotipaikka on maassa, jossa yhtiöllä on toimipaikka
- tilillä olevat varat ovat milloin tahansa käytettävissä.

Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta sisältävät käteiset varat lukuun ottamatta joukkolainoja ja muita korollisia arvopapereita.

Tilinpäätöksen liitteet

Liite 1 Tilinpäätösperiaatteet

Nordean tilinpäätös on laadittu EU-komission hyväksymien kansainvälisten IFRS-tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards) ja kansainvälisen tilinpäätöskysymysten tulkintakomitean (International Financial Reporting Standards Interpretations Committee, IFRS IC) kyseisistä standardeista antamien tulkintojen mukaisesti. Tilinpäätöksessä on noudatettu lisäksi tiettyjä täydentäviä säännöksiä, jotka sisältyvät Ruotsissa annettuun luottolaitosten ja sijoituspalveluyhtiöiden tilinpäätöksiä koskevaan lakiin (1995:1559) (ÅRKL), Ruotsin Rådet för finansiell rapportering -neuvoston UFR-lausuntoihin ja suositukseen RFR 1 (konsernilaskentaa koskevia täydentäviä säännöksiä) sekä Ruotsin Finanssivalvonnan kirjanpitosäännöksiin (FFFS 2008:25, sellaisina kuin ne ovat muutettuina säännöksillä FFFS 2009:11, 2011:54 ja 2013:2).

Tässä osavuositiedotuksessa noudatetaan IAS 34 "Osavuositiedot" -standardia.

Muutokset tilinpäätösperiaatteissa ja esitystavassa

Tilinpäätösperiaatteet, laskentatavat ja esitystapa ovat olennaisilta osiltaan samat kuin vuoden 2012 vuosikertomuksessa, lukuun ottamatta etuusperusteisten eläkejärjestelyjen esitystapaa, jota on muutettu alla kuvatulla tavalla.

Vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä otettiin käyttöön uusi standardi IFRS 13 "Käyvän arvon määrittäminen". Käyttöönotto ei kuitenkaan olennaisesti vaikuttanut varojen ja velkojen arvon määrittämiseen. IFRS 13 -standardin neljännesvuositiedot vaatimat lisätiedot esitetään liitteissä 9 ja 10.

Standardeja IAS 32 "Rahoitusinstrumentit: esittämistapa" ja IFRS 7 "Rahoitusinstrumentit: tilinpäätöksessä esitettävät tiedot" on muutettu siltä osin kuin ne koskevat rahoitusvarojen ja rahoitusvelkojen nettouttamista. Nordea otti nämä muutokset käyttöön vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä (IAS 32 otettiin käyttöön ennen pakollista käyttöönottoa). IAS 32 -standardin muutoksella ei ollut mitään vaikutusta. IFRS 7 -standardin vaatimat lisätiedot esitetään liitteessä 11.

IAS 19 "Työsuhde-etuudet"

Muutettu IAS 19 "Työsuhde-etuudet" -standardi otettiin käyttöön 1. tammikuuta 2013. Muutoksia kuvataan yksityiskohtaisesti vuoden 2012 vuosikertomuksen liitteen G1 "Accounting policies" kohdassa 3 "Changes in IFRSs not yet applied by Nordea". Taseen vertailuluvut on oikaistu vastaavasti, ja ne esitetään alla olevassa taulukossa. Vertailulukujen vaikutus tuloslaskelmaan oli vähäinen, eikä tuloslaskelman lukuja siksi ole oikaistu. Vaikutus vuoden 2013 ensimmäisen neljänneksen lukuihin oli vähäinen.

Kun muutettu standardi otettiin käyttöön 1. tammikuuta 2013, sen negatiivinen vaikutus omaan pääomaan oli 211 miljoonaa euroa erityisen palkkaveron ja tuloverojen jälkeen (280 miljoonaa euroa ennen tuloveroja). Tämä vähensi rajoituksettomien ensisijaisten omien varojen määrää 258 miljoonalla eurolla. Lukuun sisältyy laskennallisten verosaamisten muutoksen vaikutus.

Uusien ja muutettujen IFRS-standardien vaikutus vakavaraisuuteen

IASB on hyväksynyt kaksi IFRS-standardia, jotka mahdollisesti vaikuttavat vakavaraisuuteen. Nordea ei ole vielä ottanut näitä standardeja käyttöön.

IFRS 9 "Rahoitusinstrumentit (vaihe 1)" -standardilla ei odoteta olevan olennaista vaikutusta Nordean tuloslaskelmaan ja taseeseen, sillä erilaisten mallien käyttö eri omaisuusarvojen arvostuksessa jatkuu. Odotettavissa ei ole merkittäviä uudelleenluokituksia käypään arvoon ja hankintamenoarvostamisen välillä eikä vaikutuksia vakavaraisuuteen. Tämä kuitenkin riippuu luonnollisesti siitä, millaisia rahoitusinstrumentteja Nordean taseessa on käyttöönottohetkellä. Lisäksi standardiin tehdään todennäköisesti muutoksia ennen sen voimaantuloa.

Nordean tämänhetkisen arvioinnin mukaan IFRS 10 "Konsernitilinpäätös" -standardin käyttöönotto ei vaadi uusien, Nordean tuloslaskelmaan, taseeseen tai omaan pääomaan merkittävästi vaikuttavien yhtiöiden yhdistelyä konsernitilinpäätökseen. Tiettyjen sijoitusrahastojen osalta asiaan liittyy kuitenkin vielä epävarmuutta. Rahastojen mahdollinen yhdistely konsernitilinpäätökseen ei vaikuttaisi tuloslaskelmaan. Sen sijaan taseeseen sillä olisi vaikutusta. Mikäli rahastoilla olisi omistuksessaan konsernitilinpäätöksessä eliminoidavia Nordean osakkeita, se vaikuttaisi omaan pääomaan. Uusien standardien ei odoteta vaikuttavan olennaisesti vakavaraisuuteen.

	31.12. 2012		31.3. 2012		1.1. 2012	
	Uusi	Vanha	Uusi	Vanha	Uusi	Vanha
Miljoonaa euroa	kirjaamis-	kirjaamis-	kirjaamis-	kirjaamis-	kirjaamis-	kirjaamis-
	tapa	tapa	tapa	tapa	tapa	tapa
Eläke-etuusvastuut, netto	327	47	735	101	732	102
Laskennalliset verovelat, netto	710	779	677	833	694	849
Muut rahastot ¹	340	76	79	82	-47	-47
Kertyneet voittovarot	22.530	23.005	20.195	20.670	20.479	20.954

¹ Vaikutus muun laajan tuloksen kautta. Etuusperusteisten eläkejärjestelyjen suora vaikutus oli 275 miljoonaa euroa 31. joulukuuta 2012. Vaikutusta kompensoivat jonkin verran vuoden aikana syntyneet 11 miljoonan euron valuuttakurssimuutokset.

Vaihtokurssit

	1-3	1-12	1-3
	2013	2012	2012
1 euro = ... Ruotsin kruunua			
Tuloslaskelma (keskikurssi)	8,4955	8,7052	8,8534
Tase (kurssi kauden lopussa)	8,3553	8,5820	8,8455
1 euro = ... Tanskan kruunua			
Tuloslaskelma (keskikurssi)	7,4589	7,4438	7,4350
Tase (kurssi kauden lopussa)	7,4553	7,4610	7,4399
1 euro = ... Norjan kruunua			
Tuloslaskelma (keskikurssi)	7,4323	7,4758	7,5874
Tase (kurssi kauden lopussa)	7,5120	7,3483	7,6040
1 euro = ... Puolan zlotya			
Tuloslaskelma (keskikurssi)	4,1551	4,1836	4,2326
Tase (kurssi kauden lopussa)	4,1804	4,0740	4,1522
1 euro = ... Venäjän ruplaa			
Tuloslaskelma (keskikurssi)	40,1528	39,9253	39,5678
Tase (kurssi kauden lopussa)	39,7617	40,3295	39,2950

Liite 2 Segmenttiraportointi

	Toimintasegmentit												Konserni yhteensä	
	Vähittäispankki		Suur-asiakkaat ja pääomamarkkinat		Konsernin tuki- ja palvelu- ja palvelu- ja palvelu-		Muut toimintasegmentit ¹		Toimintasegmentit yhteensä		Täsmäytys			
	1-3	1-3	1-3	1-3	1-3	1-3	1-3	1-3	1-3	1-3	1-3	1-3	2013	2012
Liiketoiminnan tuotot yhteensä, milj. euroa	1,501	1,493	627	749	94	116	290	292	2,512	2,650	46	-119	2,558	2,531
- josta sisäiset tapahtumat ² , milj. euroa	-446	-596	-82	-111	503	714	25	-7	0	0	-	-	-	-
Liikevoitto, milj. euroa	552	525	332	450	49	80	136	108	1,069	1,163	-9	-126	1,060	1,037
Luotot yleisölle ³ , mrd. euroa	229	228	61	66	-	-	9	8	299	302	56	39	355	341
Yleisön talletukset ja muut velat yleisölle ³ , mrd. euroa	113	111	44	47	-	-	11	11	168	169	36	24	204	193

¹ Sisältää varallisuudenhoito-liiketoiminta-alueen

² IFRS 8 -standardissa vaaditaan, että toimintasegmenttien välisistä tapahtumista esitetään tietoja. Nordea on määritellyt segmenttien väliset tuotot sisäisiksi korkotuotoiksi ja -kuluiksi, jotka liittyvät konsernin tuki- ja palvelutoimintoihin sisältyvän sisäisen pankin hoitamaan toimintasegmenttien varainhankintaan.

³ Toimintasegmenttien volyymit esitetään vain, jos tiedot on toimitettu ylimmälle operatiiviselle päätöksentekijälle.

Vähittäispankki- sekä suurasiakkaat ja pääomamarkkinat -liiketoiminta-alueiden erittely

	Vähittäispankki, Pohjoismaat ¹		Vähittäispankki, Puola		Vähittäispankki, Baltia ²		Vähittäispankki, muut ³		Vähittäispankki	
	1-3	1-3	1-3	1-3	1-3	1-3	1-3	1-3	1-3	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Liiketoiminnan tuotot yhteensä, milj. euroa	1,438	1,437	52	64	40	57	-29	-65	1,501	1,493
- josta sisäiset tapahtumat, milj. euroa	-384	-529	-8	-10	-11	-12	-43	-45	-446	-596
Liikevoitto, milj. euroa	562	542	21	31	16	34	-47	-82	552	525
Luotot yleisölle, mrd. euroa	214	214	7	7	8	7	0	0	229	228
Yleisön talletukset ja muut velat yleisölle, mrd. euroa	107	105	3	3	3	3	0	0	113	111

	Suuryritys-palvelut		Shipping, Offshore & Oil Services		Nordea Bank Russia		Pääomamarkkina-toiminnan kohdistamat erät		Suurasiakkaat ja pääomamarkkinat, muut ⁴		Suurasiakkaat ja pääomamarkkinat	
	1-3	1-3	1-3	1-3	1-3	1-3	1-3	1-3	1-3	1-3	1-3	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Liiketoiminnan tuotot yhteensä, milj. euroa	388	445	92	99	66	52	97	188	-16	-35	627	749
- josta sisäiset tapahtumat, milj. euroa	-56	-84	-22	-27	-11	-13	29	22	-22	-9	-82	-111
Liikevoitto, milj. euroa	228	319	33	21	47	27	47	122	-23	-39	332	450
Luotot yleisölle, mrd. euroa	42	46	13	14	6	6	-	-	-	-	61	66
Yleisön talletukset ja muut velat yleisölle, mrd. euroa	39	40	4	5	1	2	-	-	-	-	44	47

¹ Vähittäispankki, Pohjoismaat sisältää Tanskan, Suomen, Norjan ja Ruotsin pankkitoiminnan.

² Vähittäispankki, Baltia sisältää Viron, Latvian ja Liettuan pankkitoiminnan.

³ Vähittäispankki, muut sisältää tukitoimintot kehittäminen ja projektit, jakelu, segmentit, tuotteet ja tietotekniikka.

⁴ Suurasiakkaat ja pääomamarkkinat, muut sisältää ulkomaan yksiköt sekä tukitoimintot Transaction Products, Segment CIB ja tietotekniikka.

Liite 2, jatkuu

Segmenttiraportoinnin ja tilinpäätöksen välinen täsmäytys

	Liikevoitto, milj. euroa 1-3		Luotot yleisölle, mrd. euroa 31.3.		Yleisön talletukset ja muut velat yleisölle, mrd. euroa 31.3.	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Toimintasegmentit yhteensä	1,069	1,163	299	302	168	169
Konsernin yhteiset toiminnot ¹	-42	-41	-	-	-	-
Kohdistamattomat erät	34	-73	54	43	35	26
Erot tilinpäätösperiaatteissa ²	-1	-12	2	-4	1	-2
Yhteensä	1,060	1,037	355	341	204	193

¹ Konsernin riskienhallinta, konsernin sisäinen tarkastus, konserni-identiteetti ja -viestintä, konsernin henkilöstöhallinto ja konsernin johtoryhmä

² Segmenttiraportoinnissa käytettyjen ennusteissa käytettävien valuuttakurssien vaikutus.

Toimintasegmenttien tuloksen laskenta

Laskentaperiaatteet ja toimintasegmenttien väliset allokoinnit vastaavat IFRS 8 -standardin vaatimusten mukaisesti ylimmälle operatiiviselle päätöksentekijälle raportoituja tietoja. Nordeassa konsernin johtoryhmä on määritelty ylimmäksi operatiiviseksi päätöksentekijäksi. Muualla raportissa esitettyyn liiketoiminta-alue raportointiin verrattuna suurimmat erot ovat: ylimmälle operatiiviselle päätöksentekijälle annetut tiedot kootaan ennusteissa käytettävien valuuttakurssien perusteella ja toimintasegmenttien välisissä allokoinneissa on käytetty eri kohdistusperiaatteita.

Toimintasegmenttikohtaiset taloudelliset tulokset esitetään kahdesta liiketoiminta-alueesta, jotka ovat vähittäispankki sekä suurasiaakkaat ja pääomamarkkinat. Lisäksi esitetään Konsernin tuki- ja palvelutoiminnot -toimintasegmentin tulokset. Muut toimintasegmentit, jotka eivät ylitä IFRS 8 -standardissa mainittuja rajoja, sisältyvät erään Muut toimintasegmentit. Konsernitoiminnot ja eliminoinnit sekä se osa tuloksesta, jota ei kohdisteta kokonaisuudessaan jollekin toimintasegmentille, esitetään erillisessä täsmäytystaulukossa.

Liite 3 Palkkiotuotot ja -kulut

	Q1 2013	Q4 2012	Q1 2012	1-12 2012
Miljoonaa euroa				
Varallisuudenhoito	232	231	200	832
Henkivakuutus	90	95	68	301
Arvopaperivälitys, arvopaperien liikkeeseenlaskut ja corporate finance -toiminta	65	75	77	289
Säilytys- ja liikkeeseenlaskupalvelut	21	31	21	117
Talletukset	12	15	12	54
Säästämiseen ja sijoittamiseen liittyvät palkkiotuotot yhteensä	420	447	378	1 593
Maksuliikenne	101	107	103	416
Kortit	119	130	109	487
Maksuliikenteeseen ja kortteihin liittyvät palkkiotuotot yhteensä	220	237	212	903
Luotonanto	124	115	108	463
Takaukset ja dokumenttimaksut	55	59	57	225
Luotonantoon liittyvät palkkiotuotot yhteensä	179	174	165	688
Muut palkkiotuotot	38	32	32	122
Palkkiotuotot	857	890	787	3 306
Säästäminen ja sijoittaminen	-76	-63	-66	-276
Maksuliikenne	-22	-25	-22	-92
Kortit	-58	-63	-56	-238
Maksut valtioiden takausjärjestelmiin	-33	-19	-20	-89
Muut palkkiokulut	-36	-28	-27	-107
Palkkiokulut	-225	-198	-191	-802
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	632	692	596	2 504

Liite 4 Nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä

	Q1 2013	Q4 2012	Q1 2012	1-12 2012
Miljoonaa euroa				
Osakkeet, osuudet ja muut osakesidonnaiset instrumentit	952	314	1 243	1 657
Korolliset arvopaperit ja muut korkosidonnaiset instrumentit	38	675	79	2 638
Muut rahoitusinstrumentit	133	90	50	484
Valuuttakurssimuutokset	294	54	277	253
Sijoituskiinteistöt	23	20	30	135
Vastuuvelan muutos ¹ , henkivakuutus	-694	-626	-985	-2 935
Osittamattoman lisävakuutusmaksuvastuun muutos, henkivakuutus	-321	-125	-238	-544
Riskimaksutulo, henkivakuutus	53	49	45	188
Riskimeno, henkivakuutus	-34	-7	-32	-92
Yhteensä	444	444	469	1 784

Josta henkivakuutus

	Q1 2013	Q4 2012	Q1 2012	1-12 2012
Miljoonaa euroa				
Osakkeet, osuudet ja muut osakesidonnaiset instrumentit	940	263	1 230	1 245
Korolliset arvopaperit ja muut korkosidonnaiset instrumentit	124	479	-48	2 243
Muut rahoitusinstrumentit	1	0	0	0
Valuuttakurssimuutokset	-42	52	56	41
Sijoituskiinteistöt	24	22	30	136
Vastuuvelan muutos ¹ , henkivakuutus	-694	-626	-985	-2 935
Osittamattoman lisävakuutusmaksuvastuun muutos, henkivakuutus	-321	-125	-238	-544
Riskimaksutulo, henkivakuutus	53	49	45	188
Riskimeno, henkivakuutus	-34	-7	-32	-92
Yhteensä	51	107	58	282

¹ Maksutulo oli 697 miljoonaa euroa vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä (Q4 2012: 754 miljoonaa euroa; Q1 2012: 736 miljoonaa euroa; tammi-joulukuussa 2012: 2 601 miljoonaa euroa).

Liite 5 Muut kulut

	Q1	Q4	Q1	1-12
Miljoonaa euroa	2013	2012	2012	2012
Tietotekniikkakulut	-147	-174	-158	-639
Markkinointi- ja edustuskulut	-29	-37	-23	-121
Posti-, kuljetus-, puhelin- ja toimistokulut	-55	-55	-59	-224
Vuokra- ja kiinteistökulut	-101	-98	-104	-421
Muut	-143	-109	-111	-455
Yhteensä	-475	-473	-455	-1 860

Liite 6 Arvonalentumistappiot luotoista, netto

	Q1	Q4	Q1	1-12
Miljoonaa euroa	2013	2012	2012	2012
Arvonalentumistappiot tyypeittäin				
Saamiset luottolaitoksilta	0	0	0	-1
Luotot yleisölle	-214	-267	-204	-939
- josta arvonalentumiset	-314	-357	-298	-1 438
- josta toteutuneet luottotappiot	-143	-236	-107	-643
- josta toteutuneiden luottotappioiden kattamiseen käytetyt arvonalentumiset	112	185	72	453
- josta arvonalentumisten peruutukset	111	114	112	611
- josta palautukset aikaisemmin toteutuneista luottotappioista	20	27	17	78
Taseen ulkopuoliset erät	15	23	-14	7
Yhteensä	-199	-244	-218	-933

Tunnusluvut

	Q1	Q4	Q1	1-12
	2013	2012	2012	2012
Luottotappiotaso, pistettä	23	29	26	28
- josta saatavakohtaiset	19	31	26	31
- josta saatavaryhmäkohtaiset	4	-2	0	-3

Liite 7 Luottosalkku ja siihen sisältyvät arvonalentumiset

	Yhteensä		
	31.3. 2013	31.12. 2012	31.3. 2012
Miljoonaa euroa			
Luotot, joiden arvo ei ole alentunut	370 714	360 768	378 874
Luotot, joiden arvo on alentunut	6 827	6 905	5 668
- Muut kuin järjestämättömät	3 906	4 023	3 473
- Järjestämättömät	2 921	2 882	2 195
Luotot ennen arvonalentumisia	377 541	367 673	384 542
Saatavakohtaisesti arvostettujen saamisten arvonalentumiset	-2 494	-2 400	-2 034
- Muut kuin järjestämättömät	-1 375	-1 332	-1 191
- Järjestämättömät	-1 119	-1 068	-843
Saatavaryhmäkohtaisesti arvostettujen saamisten arvonalentumiset	-448	-448	-562
Arvonalentumiset	-2 942	-2 848	-2 596
Luotot, kirjanpitoarvo	374 599	364 825	381 946
	Keskuspankit ja luottolaitokset		
	31.3. 2013	31.12. 2012	31.3. 2012
Miljoonaa euroa			
Luotot, joiden arvo ei ole alentunut	19 413	18 578	41 173
Luotot, joiden arvo on alentunut	24	24	34
- Muut kuin järjestämättömät	-	-	9
- Järjestämättömät	24	24	25
Luotot ennen arvonalentumisia	19 437	18 602	41 207
Saatavakohtaisesti arvostettujen saamisten arvonalentumiset	-24	-24	-26
- Muut kuin järjestämättömät	-	-	-1
- Järjestämättömät	-24	-24	-25
Saatavaryhmäkohtaisesti arvostettujen saamisten arvonalentumiset	-4	-4	-3
Arvonalentumiset	-28	-28	-29
Luotot, kirjanpitoarvo	19 409	18 574	41 178
	Yleisö		
	31.3. 2013	31.12. 2012	31.3. 2012
Miljoonaa euroa			
Luotot, joiden arvo ei ole alentunut	351 301	342 190	337 701
Luotot, joiden arvo on alentunut	6 803	6 881	5 634
- Muut kuin järjestämättömät	3 906	4 023	3 464
- Järjestämättömät	2 897	2 858	2 170
Luotot ennen arvonalentumisia	358 104	349 071	343 335
Saatavakohtaisesti arvostettujen saamisten arvonalentumiset	-2 470	-2 376	-2 008
- Muut kuin järjestämättömät	-1 375	-1 332	-1 190
- Järjestämättömät	-1 095	-1 044	-818
Saatavaryhmäkohtaisesti arvostettujen saamisten arvonalentumiset	-444	-444	-559
Arvonalentumiset	-2 914	-2 820	-2 567
Luotot, kirjanpitoarvo	355 190	346 251	340 768
Arvonalentumiset			
	31.3. 2013	31.12. 2012	31.3. 2012
Miljoonaa euroa			
Taseeseen kirjattujen erien arvonalentumiset	-2 942	-2 848	-2 596
Taseen ulkopuolisten erien arvonalentumiset	-72	-84	-107
Arvonalentumiset yhteensä	-3 014	-2 932	-2 703
Tunnusluvut			
	31.3. 2013	31.12. 2012	31.3. 2012
Saamiset, joiden arvo on alentunut / luotot yhteensä, brutto, pistettä	181	188	147
Saamiset, joiden arvo on alentunut / luotot yhteensä, netto, pistettä	115	123	95
Taseen arvonalentumiset / luotot yhteensä, pistettä	78	77	68
Saatavakohtaiset arvonalentumiset / saamiset, joiden arvo on alentunut, %	37	35	36
Taseen arvonalentumiset yhteensä / saamiset, joiden arvo on alentunut, %	43	41	46
Järjestämättömät saamiset, joiden arvo ei ole alentunut, miljoonaa euroa	471	614	402

Liite 8 Rahoitusinstrumenttien luokittelu

Miljoonaa euroa	Lainat ja muut saamiset	Erä-päivään saakka pidettävät	Kaupan-käyntierät	Määritetty	Suojaavat johdannais-sopimukset	Myytä-vissä olevat	Yhteensä
				arvostet-tavaksi tulos-vaikuttei-sesti			
Rahoitusvarat							
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset	31 565	-	-	-	-	-	31 565
Saamiset keskuspankeilta ja luottolaitoksilta	11 965	-	6 187	1 257	-	-	19 409
Luotot yleisölle	267 489	-	34 427	53 274	-	-	355 190
Korolliset arvopaperit	728	6 555	37 604	20 687	-	23 243	88 817
Vakuudeksi annetut rahoitusinstrumentit	-	-	8 137	-	-	-	8 137
Osakkeet	-	-	9 735	21 117	-	7	30 859
Johdannaissopimukset	-	-	94 924	-	2 941	-	97 865
Korkoriskin suojaavien erien käyvän arvon muutokset	371	-	-	-	-	-	371
Muut varat	11 278	-	-	6 964	-	-	18 242
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	2 191	-	24	-	-	-	2 215
Yhteensä 31. maaliskuuta 2013	325 587	6 555	191 038	103 299	2 941	23 250	652 670
Yhteensä 31. joulukuuta 2012	322 861	6 497	205 788	101 875	3 083	27 374	667 478
Yhteensä 31. maaliskuuta 2012	312 496	7 159	249 258	96 096	2 360	17 322	684 691

Miljoonaa euroa	Kaupan-käyntierät	Määritetty arvostet-tavaksi tulos-vaikuttei-sesti	Suojaavat johdannais-sopimukset	Muut rahoitus-velat	Yhteensä
Velat luottolaitoksille	21 317	2 403	-	39 363	63 083
Yleisön talletukset ja muut velat yleisölle	23 078	7 894	-	173 300	204 272
Velat vakuutuslaitoksille, rahoituslaitokset	-	13 048	-	-	13 048
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	7 630	34 214	-	144 225	186 069
Johdannaissopimukset	92 031	-	1 114	-	93 145
Korkoriskin suojaavien erien käyvän arvon muutokset	-	-	-	3 152	3 152
Muut velat	8 524	5 440	-	8 319	22 283
Siirtovelat ja saadut ennakot	33	304	-	2 719	3 056
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	-	-	-	7 316	7 316
Yhteensä 31. maaliskuuta 2013	152 613	63 303	1 114	378 394	595 424
Yhteensä 31. joulukuuta 2012	161 149	59 578	1 001	388 365	610 093
Yhteensä 31. maaliskuuta 2012	212 716	56 595	653	363 410	633 374

Liite 9 Rahoitusvarojen ja -velkojen käypä arvo

Miljoonaa euroa	31.3.2013	
	Kirjanpito- arvo	Käypä arvo
Rahoitusvarat		
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset	31 565	31 565
Saamiset keskuspankeilta	7 834	7 834
Saamiset luottolaitoksilta	11 575	11 575
Luotot yleisölle	355 190	356 084
Korolliset arvopaperit	88 817	88 893
Vakuudeksi annetut rahoitusinstrumentit	8 137	8 137
Osakkeet ja osuudet	30 859	30 859
Johdannaissopimukset	97 865	97 865
Korkoriskin suojaavien erien käyvän arvon muutokset	371	371
Muut varat	18 242	18 242
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	2 215	2 215
Yhteensä	652 670	653 640
Rahoitusvelat		
Velat luottolaitoksille	63 083	63 080
Yleisön talletukset ja muut velat yleisölle	204 272	204 245
Velat vakuutuslaitoksille	13 048	13 048
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	186 069	185 241
Johdannaissopimukset	93 145	93 145
Korkoriskien suojaavien erien käyvän arvon muutokset	3 152	3 152
Muut velat	22 283	22 283
Siirtovelat ja saadut ennakot	3 056	3 056
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	7 316	7 330
Yhteensä	595 424	594 580

Käyvän arvon määrittely kuvataan vuoden 2012 vuosikertomuksen liitteessä G42 "Assets and liabilities at fair value".

Liite 10 Taseessa käypään arvoon arvostetut rahoitusvarat ja -velat

Käyvän arvon hierarkia

31.3.2013, miljoonaa euroa	Instrumenttien noteeraukset toimivilla markkinoilla	<i>josta henki- vakuutus</i>	Todennettavia markkina-arvoja käyttävä arvostusmenetelmä	<i>josta henki- vakuutus</i>	Ei-todennettavia markkina-arvoja käyttävä arvostusmenetelmä	<i>josta henki- vakuutus</i>	Yhteensä
	(taso 1)		(taso 2)		(taso 3)		
Rahoitusvarat¹							
Saamiset keskuspankeilta	-	-	137	-	-	-	137
Saamiset luottolaitoksilta	-	-	7 307	-	-	-	7 307
Luotot yleisölle	-	-	87 701	-	-	-	87 701
Korolliset arvopaperit ²	63 767	14 787	24 811	5 182	1 087	718	89 665
Osakkeet ja osuudet ³	27 515	18 749	-	-	3 350	2 301	30 865
Johdannaissopimukset	120	55	95 768	1	1 977	-	97 865
Muut varat	-	-	6 964	-	-	-	6 964
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	-	-	24	-	-	-	24
Rahoitusvelat¹							
Velat luottolaitoksille	-	-	23 720	-	-	-	23 720
Yleisön talletukset ja muut velat yleisölle	-	-	30 972	-	-	-	30 972
Velat vakuutuslaitoksille	-	-	13 048	13 048	-	-	13 048
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	34 214	-	7 630	-	-	-	41 844
Johdannaissopimukset	76	18	91 330	135	1 739	-	93 145
Muut velat	5 900	-	8 063	-	1	-	13 964
Siirtovelat ja saadut ennakot	-	-	337	-	-	-	337

¹ Arvostetaan käypään arvoon toistuvasti kunkin raportointikauden lopussa.

² Josta 8 131 miljoonaa euroa liittyy tase-erään "Vakuudeksi annetut rahoitusinstrumentit".

³ Josta 6 miljoonaa euroa liittyy tase-erään "Vakuudeksi annetut rahoitusinstrumentit".

Nettoutettavien positioiden arvostus

Rahoitusvarat ja -velat, jotka nettoutetaan markkina- tai luottoriskiposition kanssa, arvostetaan sen hinnan perusteella, joka saataisiin nettomääräisen varallisuuserän myynnistä tai maksettaisiin nettomääräisen velkaerän siirtämisestä. Lisätietoja arvostustekniikoista ja käyvän arvon määrittämisessä käytetyistä tekijöistä annetaan vuoden 2012 vuosikertomuksen liitteessä G42 "Assets and liabilities at fair value".

Tasojen 1 ja 2 väliset siirrot

Nordea siirsi kauden aikana 2 332 miljoonaa euroa korollisia arvopapereita (ml. vakuudeksi annetut rahoitusinstrumentit) käyvän arvon hierarkian tasolta 1 tasolle 2 ja 7 695 miljoonaa euroa tasolta 2 tasolle 1. Siirtoja tehtiin tasolta 1 tasolle 2, koska instrumenteilla ei enää käyty vuoden aikana aktiivisesti kauppaa ja käyvät arvot on saatu todennettavissa olevia markkina-arvoja käyttävillä arvostusmenetelmillä. Siirtoja tasolta 2 tasolle 1 puolestaan tehtiin siksi, että instrumenteilla ryhdyttiin vuoden aikana jälleen käymään aktiivisesti kauppaa ja markkinoilta saatiin luotettavia noteerauksia. Tasojen välisten siirtojen katsotaan tapahtuneen raportointikauden lopussa.

Liite 10, jatkuu

Tapahtumat tasolla 3

31.3.2013, miljoonaa euroa	Tuloslaskelmaan vuoden aikana kirjatut käyvän arvon muutokset							Muunto- erot	31.3.2013
	1.1.2013	Toteutu- neet	Toteutu- mattomat	Ostot	Myynnit	Selvitykset			
Korolliset arvopaperit	1 118	19	2	76	-122	-6	-	1 087	
- josta henkivakuutus	719	18	5	54	-73	-5	-	718	
Osakkeet ja osuudet	3 374	61	67	100	-255	-19	22	3 350	
- josta henkivakuutus	2 210	58	54	58	-61	-19	1	2 301	
Johdannaissopimukset (netto)	332	104	-94	-	-	-104	-	238	

Toteutumattomat voitot ja tappiot liittyvät raportointikauden lopun varoihin ja velkoihin. Tasolta 3 tai tasolle 3 ei ole tehty siirtoja. Tuloslaskelmaan vuoden aikana kirjatut käyvän arvon muutokset sisältyvät käypään arvoon arvostettavien erien nettotulokseen. Johdannaissopimuksiin liittyvät varat ja velat esitetään nettomääräisinä.

Käyvän arvon arvostusmenetelmät tasolla 3

Nordean arvostusperiaatteet määrittelee ja päättää konsernin arvostusvaliokunta (Group Valuation Committee, GVC). GVC antaa liiketoimintayksiköille ohjeita vahvan arvostusprosessin luomisesta ja arvostukseen liittyvän epävarmuuden minimoimisesta. Lisäksi GVC päättää jatkotoimista ongelmatilanteissa.

Nordean arvostusprosessi koostuu useasta vaiheesta. Ensimmäinen vaihe on ensimmäisen päivän lopun keskihintojen arvostus. Keskihinnat joko vahvistaa front office tai ne saadaan ulkoisista lähteistä. Toinen vaihe on tarkistus, jonka suorittavat riippumattomat valvontayksiköt. Tarkistuksen kulmakivi on hintojen riippumaton vahvistustesti. Testillä vahvistetaan nykyarvon laskennassa käytettyjen hintojen ja muiden parametrien oikeellisuus, arvostusmallien soveltuvuus, mukaan lukien arvio siitä, käytetäänkö noteerattuja hintoja vai teoreettisia hintoja (arvostusmalli), sekä käyvän arvon oikaisuisissa käytettyjen oletusten ja parametrien luotettavuus. Käyvän arvon oikaisuilla tarkoitetaan pääasiassa likviditeetin (osto- ja myyntikurssien ero) ja luottojen oikaisuja.

Hintojen ja muiden parametrien oikeellisuus tarkistetaan päivittäin. Kolmannelta osapuolelta saatavia tietoja, kuten välittäjien noteerauksia ja hinnoittelupalveluja, käytetään vertailutietoina tarkistuksessa. Vertailutietojen laatua arvioidaan säännöllisesti. Tätä laatuarviota käytetään arvostukseen liittyvän epävarmuuden määrittämisessä.

Tason 3 kauppoihin liittyvät käyvän arvon oikaisut ja ensimmäisen päivän voittojen tai tappioiden jaksotukset lasketaan kuukausittain ja niistä laaditaan raportti. Käyvän arvon hierarkiaan sisältyvien instrumenttien todellista arviointia tehdään jatkuvasti.

Käyvän arvon määrittämisessä tasolla 3 käytetyt arvostusmenetelmät ja tekijät

31.3.2013, miljoonaa euroa	Käypä arvo	Arvostusmenetelmä	Ei-todennettavissa oleva tekijä	Käyvän arvon vaihteluväli
Johdannaissopimukset				
Korkojohdannaiset	267	Optiomalli	Korrelaatiot Volatiliteetit	-5/5
Osakejohdannaiset	-7	Optiomalli	Korrelaatiot Volatiliteetit Osinko	-15/8
Valuuttajohdannaiset	31	Optiomalli	Korrelaatiot Volatiliteetit	+/-0
Luottojohdannaiset	-56	Luottojohdannaismalli	Korrelaatiot Takaisinsaantiasteet	-6/8
Muut	3	Optiomalli	Korrelaatiot Volatiliteetit	+/-0
Yhteensä	238			-26/21

Johdannaissopimusten arvostus perustuu useisiin oletuksiin ja mallinnusvalintoihin. Tasolle 3 kuuluviksi instrumenteiksi luokiteltujen instrumenttien osalta nämä oletukset aiheuttavat arvostukseen liittyvää epävarmuutta. Tämä otetaan huomioon käyttämällä useita erilaisia mallinnusvaihtoehtoja, jotta voidaan määrittellä raportoituun käypään arvoon liittyvä luottamusväli. Eri vaihtoehtoisissa huomioidaan johdannaisten hinnoittelun eri puolia. Johdannaisten arvostusmalleissa on kaksi yleistä ominaisuutta: riskitekijöiden volatiliteetti ja riskitekijöiden korrelaatio. Kumpaakin näistä arvioidaan käyttämällä tekijöinä erilaisia oletuksia ja/tai mallinnusvaihtoehdon valinnalla. Näiden yleisten ominaisuuksien lisäksi huomioon otetaan useita omaisuuslajikohtaisia tekijöitä. Tällaisia ovat osakkeisiin liittyvät odotetut osingot, luottojohdannaisten takaisinsaantiasteisiin liittyvät oletukset ja inflaatio-odotukset. Yllä olevassa taulukossa esitetään kunkin johdannaistyyppien tason 3 instrumenttien käypien arvojen kohtuulliset vaihteluvälit. Käyvät arvot esitetään varojen ja velkojen nettomääränä.

Liite 10, jatkuu

31.3.2013, miljoonaa euroa	Käypä arvo	- josta henki- vakuutus ²	Arvostusmenetelmä	Ei-todennet- tavissa oleva tekijä	Käyvän arvon vaihtelu- väli
Osakkeet ja osuudet					
Pääomarahastosijoitukset	2 545	2 023	Substanssiarvo ¹	-	-
Muut rahastosijoitukset	643	225	Substanssiarvo ¹	-	-
Muut	162	53	-	-	-
Yhteensä	3 350	2 301			
Korolliset arvopaperit					
Hedge-rahastot	283	283	Substanssiarvo ¹	-	-
Structured Credit Funds	430	430	Substanssiarvo ¹ / markkinakonsensus	-	-
Muut joukkolainasijoitukset ³	329	-	Diskontattu rahavirta	Korkoero	-17/17
Muut	45	5	-	-	-
Yhteensä	1 087	718			-17/17

¹ Käyvät arvot perustuvat ulkoisten toimijoiden/säilytysyhteisöjen toimittamiin hintoihin ja substanssiarvoihin. Toimijat/säilytysyhteisöt määrittävät hinnat sijoituksiin sisältyvien varojen kehityksen perusteella. Toimijoiden/säilytysyhteisöjen pääasiassa käyttämä arvostusmenetelmä on EVCA:n (European Venture Capital Association) International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV) -ohjeiden mukainen. Vähemmän kuin 15 prosenttia pääomarahastosijoituksista oikaistaan/arvostetaan sisäisesti IPEV-ohjeiden perusteella. Nämä kirjanpitoarvot ovat -100 prosenttia - +13 prosenttia toimittajilta/säilytysyhteisöiltä saaduista arvoista.

² Rahoitusinstrumentteihin tehtävät sijoitukset ovat merkittävä osa henkivakuustoimintaa. Niitä hankitaan vakuutus- ja sijoitus sopimuksiin sisältyvien velvoitteiden täyttämiseen. Näistä instrumenteista kertyvät voitot tai tappiot kohdistetaan lähes kokonaan vakuutuksenottajille, eivätkä ne vaikuta Nordean omaan pääomaan.

³ Josta 155 miljoonaa euroa on hinnoiteltu 1,45 prosentin korkoerolla (diskonttauskoron ja LIBORin välinen ero). Korkoeron kohtuullinen muutos ei vaikuttaisi käypään arvoon takaisinosto-oikeuksien vuoksi.

Tason 3 rahoitusinstrumenttien herkkyyshanalyysi

31.3.2013, miljoonaa euroa	Kirjanpitoarvo	Kohtuullisesti mahdollisten vaihtoehtoisten oletusten vaikutus	
		Suotuisa	Epäsuotuisa
Varat			
Korolliset arvopaperit	1 087	62	-62
- josta henkivakuutus	718	42	-42
Osakkeet ja osuudet	3 350	335	-335
- josta henkivakuutus	2 301	251	-251
Johdannaissopimukset (netto)	238	21	-26

Herkkyksien laskennassa käytettävää menetelmää kuvataan vuoden 2012 vuosikertomuksen liitteessä G42 "Assets and liabilities at fair value".

Ensimmäisen päivän voittojen jakotus

31.3.2013, miljoonaa euroa	Johdannaissopimukset (netto)
Tilikauden alussa, 1.1.2013	24
Uusista liiketoimista syntyneet jaksotettavat voitot	19
Kirjattu tuloslaskelmaan vuoden aikana	-3
Tilikauden lopussa, 31.3.2013	40

Arvostusmallia käyttämällä saatu rahoitusinstrumenttien kauppahinta voi joissakin tapauksissa poiketa alun perin kirjatusta käyvästä arvosta siksi, että kauppahinta ei muodostu toimivilla markkinoilla. Tällaisissa tapauksissa arvostusmalleja käytetään myyntihinnan (exit price) arviointiin, ja jos merkittäviä ei-todennettavissa olevia tekijöitä käytetään, instrumentit luokitellaan tason 3 instrumenteiksi ja ensimmäisen päivän voitot jaksotetaan. Jos saman instrumentin myyntihinta on saatavilla toimivilla markkinoilla, sitä käytetään. Lisätietoja on vuoden 2012 vuosikertomuksen liitteessä G1 "Accounting Policies".

Liite 11 Rahoitusinstrumentit, jotka nettoutetaan taseessa tai jotka sisältyvät nettoutussopimuksiin

31.3.2013, milj. euroa	Kirjatut rahoitus-varat, brutto ¹	Taseessa nettoutetut kirjatut rahoitus-varat, brutto	Kirjanpito-arvo taseessa, netto ²	Määrät, joita ei ole nettoutettu mutta jotka sisältyvät päänettoutussopimuksiin ja vastaaviin			Netto-summa
				Rahoitus-instrumentit	Vakuudeksi saadut rahoitus-instrumentit	Vakuudeksi saatu käteinen	
Varat							
Johdannaissopimukset	166 934	-70 851	96 083	-79 049	-	-7 523	9 511
Käänteiset takaisinostosopimukset	40 212	-	40 212	-19 994	-19 315	-	903
Sopimukset lainaksi otetuista arvopapereista	4 400	-	4 400	-	-4 400	-	0
Muut	1	-1	0	-	-	-	0
Yhteensä	211 547	-70 852	140 695	-99 043	-23 715	-7 523	10 414

31.3.2013, milj. euroa	Kirjatut rahoitus-varat, brutto ¹	Taseessa nettoutetut kirjatut rahoitus-varat, brutto	Kirjanpito-arvo taseessa, netto ²	Määrät, joita ei ole nettoutettu mutta jotka sisältyvät päänettoutussopimuksiin ja vastaaviin			Netto-summa
				Rahoitus-instrumentit	Vakuudeksi annetut rahoitus-instrumentit	Vakuudeksi annettu käteinen	
Velat							
Johdannaissopimukset	161 791	-70 851	90 940	-79 049	-	-6 440	5 451
Takaisinostosopimukset	46 266	-	46 266	-19 994	-25 675	-	597
Sopimukset lainaksi annetuista arvopapereista	59	-	59	-	-59	-	0
Muut	47	-1	46	-	-	-	46
Yhteensä	208 163	-70 852	137 311	-99 043	-25 734	-6 440	6 094

¹ Kaikki summat on arvostettu käypään arvoon.

² Käänteiset takaisinostosopimukset ja arvopapereiden lainaksiottosopimukset luokitellaan taseessa erään Saamiset keskuspankeilta, Saamiset luottolaitoksilta tai Luotot yleisölle. Takaisinostosopimukset ja arvopapereiden lainaksiantosopimukset luokitellaan taseessa erään Velat luottolaitoksille tai Yleisön talletukset ja muut velat yleisölle.

31.3.2012, milj. euroa	Kirjatut rahoitus-varat, brutto ¹	Taseessa nettoutetut kirjatut rahoitus-varat, brutto	Kirjanpito-arvo taseessa, netto ²	Määrät, joita ei ole nettoutettu mutta jotka sisältyvät päänettoutussopimuksiin ja vastaaviin			Netto-summa
				Rahoitus-instrumentit	Vakuudeksi saadut rahoitus-instrumentit	Vakuudeksi saatu käteinen	
Varat							
Johdannaissopimukset	163 243	-	163 243	-149 929	-	-5 805	7 509
Käänteiset takaisinostosopimukset	30 908	-	30 908	-11 411	-19 153	-	344
Sopimukset lainaksi otetuista arvopapereista	207	-	207	-	-207	-	0
Muut	4	-4	0	-	-	-	0
Yhteensä	194 362	-4	194 358	-161 340	-19 360	-5 805	7 853

31.3.2012, milj. euroa	Kirjatut rahoitus-varat, brutto ¹	Taseessa nettoutetut kirjatut rahoitus-varat, brutto	Kirjanpito-arvo taseessa, netto ²	Määrät, joita ei ole nettoutettu mutta jotka sisältyvät päänettoutussopimuksiin ja vastaaviin			Netto-summa
				Rahoitus-instrumentit	Vakuudeksi annetut rahoitus-instrumentit	Vakuudeksi annettu käteinen	
Velat							
Johdannaissopimukset	159 196	-	159 196	-149 929	-	-4 856	4 411
Takaisinostosopimukset	34 944	-	34 944	-11 411	-23 362	-	171
Sopimukset lainaksi annetuista arvopapereista	82	-	82	-	-	-	82
Muut	4	-4	0	-	-	-	0
Yhteensä	194 226	-4	194 222	-161 340	-23 362	-4 856	4 664

¹ Kaikki summat on arvostettu käypään arvoon.

² Käänteiset takaisinostosopimukset ja arvopapereiden lainaksiottosopimukset luokitellaan taseessa erään Saamiset keskuspankeilta, Saamiset luottolaitoksilta tai Luotot yleisölle. Takaisinostosopimukset ja arvopapereiden lainaksiantosopimukset luokitellaan taseessa erään Velat luottolaitoksille tai Yleisön talletukset ja muut velat yleisölle.

Käytettävissä olevat päänettoutussopimukset ja vastaavat sopimukset

Vaikka rahoitusinstrumentit kirjataan taseeseen bruttomääräisesti, se ei tarkoita, ettei rahoitusinstrumentteihin sovellettaisi päänettoutussopimuksia tai vastaavia järjestelyjä. Yleensä rahoitusinstrumentteihin (johdannaissopimukset, takaisinostosopimukset ja arvopapereiden lainaksiantosopimukset) sovelletaan päänettoutussopimuksia, minkä vuoksi Nordean olisi sallittua hyötyä vastapuoliin liittyvästä nettoutuksesta sekä normaalissa liiketoiminnassa että maksuhäiriön tapahtuessa kaikissa laskelmissa, joihin sisältyy vastapuoliriski. Se, että nettoutetut vastuut eivät sisälly taseen varoihin ja velkoihin, riippuu useimmissa tapauksissa maksujen nettoutuksen rajallisesta soveltamisesta.

Liite 12 Johdannaissopimukset

Käypä arvo Miljoonaa euroa	31.3. 2013		31.12. 2012		31.3. 2012	
	Varat	Velat	Varat	Velat	Varat	Velat
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset	79 401	73 854	102 558	97 014	149 458	146 069
Osakejohdannaiset	688	1 965	623	568	686	849
Valuuttajohdannaiset	13 766	15 054	11 300	14 450	10 871	12 831
Luottojohdannaiset	662	707	637	655	1 003	1 000
Hyödykejohdannaiset	378	344	528	487	1 356	1 294
Muut johdannaiset	29	107	60	28	36	13
Yhteensä	94 924	92 031	115 706	113 202	163 410	162 056

Suojaavat johdannaissopimukset

Korkojohdannaiset	2 506	559	2 281	594	1 840	484
Valuuttajohdannaiset	435	555	802	407	520	169
Yhteensä	2 941	1 114	3 083	1 001	2 360	653

Johdannaissopimukset yhteensä, käypä arvo

Korkojohdannaiset	81 907	74 413	104 839	97 608	151 298	146 553
Osakejohdannaiset	688	1 965	623	568	686	849
Valuuttajohdannaiset	14 201	15 609	12 102	14 857	11 391	13 000
Luottojohdannaiset	662	707	637	655	1 003	1 000
Hyödykejohdannaiset	378	344	528	487	1 356	1 294
Muut johdannaiset	29	107	60	28	36	13
Yhteensä	97 865	93 145	118 789	114 203	165 770	162 709

Nimellisarvo

Miljoonaa euroa	31.3. 2013	31.12. 2012	31.3. 2012
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät johdannaissopimukset			
Korkojohdannaiset		5 410 487	5 991 798
Osakejohdannaiset		18 385	21 790
Valuuttajohdannaiset		922 683	959 786
Luottojohdannaiset		51 072	67 742
Hyödykejohdannaiset		6 129	14 295
Muut johdannaiset		2 279	2 346
Yhteensä		6 411 035	7 057 757

Suojaavat johdannaissopimukset

Korkojohdannaiset		101 764	43 897
Valuuttajohdannaiset		10 063	2 835
Yhteensä		111 827	46 732

Johdannaissopimukset yhteensä, nimellisarvo

Korkojohdannaiset		5 512 251	6 035 695
Osakejohdannaiset		18 385	21 790
Valuuttajohdannaiset		932 746	962 621
Luottojohdannaiset		51 072	67 742
Hyödykejohdannaiset		6 129	14 295
Muut johdannaiset		2 279	2 346
Yhteensä		6 522 862	7 104 489

Liite 13 Vakavaraisuus

Vuoden 2012 omia varoja ei ole oikaistu IAS 19 ”Työsuhde-etuudet” -standardin käyttöönoton vuoksi.

Omat varat

	31.3. 2013	31.12. 2012	31.3. 2012
Miljoonaa euroa			
Rajoituksettomat ensisijaiset omat varat	22 208	21 961	21 080
Ensisijaiset omat varat	23 619	23 953	23 039
Omat varat yhteensä	27 837	27 274	25 900

Omien varojen vähimmäisvaatimus

	31.3. 2013	31.3. 2013	31.12. 2012	31.12. 2012	31.3. 2012	31.3. 2012
Miljoonaa euroa	Pääoma- vaade	Riskipaino- tetut saamiset	Pääoma- vaade	Riskipaino- tetut saamiset	Pääoma- vaade	Riskipaino- tetut saamiset
Luottoriski	11 587	144 847	11 627	145 340	12 622	157 776
Perusmenetelmä (FIRB)	9 725	121 573	9 764	122 050	10 412	130 156
- josta yritys vastuut	7 376	92 211	7 244	90 561	7 384	92 299
- josta luottolaitos vastuut	554	6 922	671	8 384	981	12 266
- josta vähittäis vastuut	1 679	20 992	1 737	21 710	1 943	24 285
- josta muut	116	1 448	112	1 395	104	1 306
Standardimenetelmä	1 862	23 274	1 863	23 290	2 210	27 620
- josta valtio vastuut	36	448	34	426	41	514
- josta vähittäis vastuut	853	10 664	860	10 752	789	9 857
- josta muut	973	12 162	969	12 112	1 380	17 249
Markkinariski	535	6 684	506	6 323	662	8 276
- josta kaupankäyntivarasto, sisäinen malli	311	3 890	312	3 897	420	5 250
- josta kaupankäyntivarasto, standardimenetelmä	143	1 788	138	1 727	175	2 189
- josta muu rahoitustoiminta, standardimenetelmä	81	1 006	56	699	67	837
Operatiivinen riski	1 344	16 796	1 298	16 229	1 298	16 229
Standardimenetelmä	1 344	16 796	1 298	16 229	1 298	16 229
Yhteensä ennen oikaisuja	13 466	168 327	13 431	167 892	14 582	182 281
Oikaisu alarajasäännöksiin perustuen						
Pääomatarpeen lisäys alarajasäännösten mukaisesti	3 938	49 225	3 731	46 631	3 312	41 390
Yhteensä	17 404	217 552	17 162	214 523	17 894	223 671

Vakavaraisuussuhde

	31.3. 2013	31.12. 2012	31.3. 2012
Ydinvakavaraisuussuhde, % (sis. tilikauden tulos)	10,2	10,2	9,4
Vakavaraisuussuhde, ensisijaiset omat varat, % (sis. tilikauden tulos)	10,9	11,2	10,3
Vakavaraisuussuhde, % (sis. tilikauden tulos)	12,8	12,7	11,6

Pääomavaateen jakauma

	Pääomavaade	
Vastuuryhmä, 31. maaliskuuta 2013	Keskimääräinen riskipaino (%)	(miljoonaa euroa)
Yritys vastuut	52 %	7 376
Luottolaitos vastuut	15 %	554
Vähittäis vastuut (sisäisten luottoluokitusten menetelmä)	13 %	1 679
Valtio vastuut	1 %	36
Muut	72 %	1 942
Luottoriski yhteensä		11 587

Liite 14 Riskit ja epävarmuustekijät

Nordean tuottopohja perustuu konsernin liiketoimintaan laajan ja monipuolisen asiakaskunnan kanssa. Asiakkaina on henkilö- ja yritysasiakkaita sekä finanssipalveluyrityksiä eri maantieteellisiltä alueilta ja toimialoilta.

Nordean merkittävin riski on luottoriski. Konsernilla on myös esimerkiksi markkinariskejä, likviditeettiriskejä, operatiivisia riskejä ja henkivakuutusriskejä. Lisätietoja on vuosikertomuksessa.

Finanssikriisi ja makrotaloudellisen tilanteen heikkeneminen eivät ole olennaisesti vaikuttaneet Nordean taloudelliseen asemaan. Makrotalouden kehitykseen liittyy kuitenkin edelleen epävarmuutta.

Millään yllä mainituista riskeistä ei odoteta olevan merkittävää negatiivista vaikutusta konserniin tai sen taloudelliseen asemaan keskipitkällä aikavälillä.

Konserni on osallisena joissakin normaalia liiketoimintaansa koskevissa oikeudenkäynneissä ja muissa riita-asioissa. Useimmat näistä koskevat suhteellisen pieniä rahasummia. Millään niistä ei arvioida olevan olennaista kielteistä vaikutusta konserniin tai sen taloudelliseen asemaan kuuden seuraavan kuukauden aikana.

Käsitteet

Oman pääoman tuotto

Tilikauden tulos ennen määräysvallattomien omistajien osuutta prosentteina keskimääräisestä omasta pääomasta vuoden aikana. Keskimääräiseen omaan pääomaan lasketaan tilikauden tulos ja maksamattomat osingot, mutta siihen ei lasketa määräysvallattomien omistajien osuutta.

Osakkeen kokonaistuotto

Osakkeen kokonaistuottoa mitataan osakkeen arvonnousuna vuoden aikana olettaen että saaduilla osingoilla ostetaan lisää osakkeita osingonmaksupäivänä.

Riskisopeutettu tulos

Riskisopeutettuun tulokseen lasketaan tuotot yhteensä, joista vähennetään liiketoiminnan kulut, odotetut tappiot sekä vakioveroprosentin mukaan lasketut verot. Myöskään merkittäviä kertaluonteisia eräiä ei lueta mukaan riskisopeutettuun tulokseen.

Ensisijaiset omat varat

Se osuus omista varoista, johon sisältyy oma pääoma mutta johon eivät sisälly sijoitukset vakuutusyhtiöihin, ehdotettu osinko, laskennalliset verosaamiset ja pankkitoimintaan liittyvät aineettomat hyödykkeet sekä puolet odotetun alijäämän vähennyksestä – arvonalentumisten ja odotettujen tappioiden erotus. Ensisijaisiin omiin varoihin voidaan lukea valvontaviranomaisten luvalla myös tietyt lainat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla lainoilla (ensisijaiseen pääomaan luettavat lainat ja hybridilainat). Rajoituksettomia ensisijaisia omia varoja ovat ensisijaiset omat varat, joista on vähennetty hybridilainat.

Vakavaraisuussuhde, ensisijaiset omat varat

Ensisijaisten omien varojen suhde riskipainotettuihin saamisiin prosentteina. Ydinvakavaraisuussuhde tarkoittaa rajoituksettomien ensisijaisten omien varojen suhdetta riskipainotettuihin saamisiin prosentteina.

Luottotappiotaso

Nettomääräiset arvonalentumistappiot (vuositasolla) / luotot yleisölle tilikauden alussa.

Ongelmaluotot, brutto / luotot yhteensä

Saatavakohtaisesti arvostetut saamiset, joiden arvo on alentunut, ennen taseen arvonalentumisia / luotot yhteensä ennen taseen arvonalentumisia.

Ongelmaluotot, netto / luotot yhteensä

Saatavakohtaisesti arvostetut saamiset, joiden arvo on alentunut, taseen arvonalentumisten jälkeen / luotot yhteensä ennen taseen arvonalentumisia.

Luottotappiovaraukset / luotot yhteensä

Taseen arvonalentumiset yhteensä / luotot yhteensä ennen taseen arvonalentumisia.

Saatavakohtaiset luottotappiovaraukset / ongelmaluotot

Taseen arvonalentumiset saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista, joiden arvo on alentunut / saatavakohtaisesti arvostetut saamiset, joiden arvo on alentunut (ennen taseen arvonalentumisia).

Luottotappiovaraukset / ongelmaluotot, brutto

Taseen arvonalentumiset yhteensä / saamiset, joiden arvo on alentunut, ennen taseen arvonalentumisia.

Järjestämättömät luotot, muut kuin ongelmaluotot

Eräytyneet saamiset, joiden arvo ei ole alentunut tulevien rahavirtojen ansiosta (sisältyvät saamiisiin, joiden arvo ei ole alentunut).

Odotetut tappiot

Odotetuilla tappioilla tarkoitetaan yksittäisen luoton tai saamisryhmän tilastollista tappiotasoa suhdannekierron aikana.

Taloudellinen pääoma

Taloudellinen pääoma on Nordean sisäinen arvio pääomatarpeesta. Sillä mitataan pääomaa, jota tarvitaan toiminnassa esiintyvien odottamattomien tappioiden kattamiseksi tietyllä todennäköisyydellä. Taloudellisen pääoman laskemisessa käytetään sisäisiä malleja, joiden avulla voidaan johdonmukaisesti laskea Nordean eri liiketoiminta-alueiden luottoriski, markkinariski, operatiivinen riski, liiketoimintariski ja henkivakuutusriski. Eri riskityyppien yhdistämisestä konsernitason syntyy hajautusvaikutuksia, koska eri riskityypeille kohdistettujen odottamattomien tappioiden syntyminen samanaikaisesti on epätodennäköistä.

Taloudellisen pääoman riskisopeutettu tuotto (RAROCAR)

RAROCAR-prosentti lasketaan jakamalla riskisopeutettu tulos taloudellisella pääomalla.

Lisätietoja käsitteistä on Nordean vuosikertomuksessa (englanniksi).

Nordea Bank AB (publ)

Tilinpäätösperiaatteet

Emoyhtiö Nordea Bank AB:n (publ) tilinpäätös on laadittu Ruotsissa annetun luottolaitosten ja sijoituspalveluyhtiöiden tilinpäätöksiä koskevan lain (1995:1559) (ÅRKL) ja IFRS-tilinpäätösstandardien mukaisesti. IFRS-säännöksiä noudatettaessa on otettu huomioon Ruotsin Rådet för finansiell rapportering -neuvoston juridisten yhtiöiden kirjanpitoa koskevan suosituksen RFR 2 sekä Ruotsin Finanssivalvonnan kirjanpitosäännösten (FFFS 2008:25, sellaisina kuin ne ovat muutettuina säännöksillä FFFS 2009:11, 2011:54 ja 2013:2) mukaiset muutokset ja poikkeukset. RFR 2 -suositukseen mukaan emoyhtiön on noudatettava kaikkia IASB:n ja IFRS IC:n standardeja ja tulkintoja niin pitkälle kuin se on mahdollista Ruotsin kirjanpitosäännösten rajoissa ja ottaen huomioon taloudellisen raportoinnin ja verotuksen välisen sidonnaisuuden. Suosituksessa esitetään IFRS-standardien noudattamisessa tehtävät poikkeukset ja muutokset.

Tämän osavuositiedon sisältämät tiedot esitetään Ruotsissa annetun luottolaitosten ja sijoituspalveluyhtiöiden tilinpäätöksiä koskevan lain (1995:1559) (ÅRKL)

osavuositiedot koskevien raportointivaatimusten ja Ruotsin Finanssivalvonnan kirjanpitosäännösten (FFFS 2008:25, sellaisina kuin ne ovat muutettuina säännöksillä FFFS 2009:11, 2011:54 ja 2013:2) mukaisesti. Lisätietoja annetaan osavuositiedon konserniosuudessa.

Muutokset tilinpäätösperiaatteissa ja esitystavassa

Tilinpäätösperiaatteet, laskentatavat ja esitystapa ovat olennaisilta osiltaan samat kuin vuoden 2012 vuosikertomuksessa. Uusi IFRS-standardi IFRS 13 ”Käyvän arvon määrittäminen” sekä standardien IAS 32 ”Rahoitusinstrumentit esittämistapa” ja IFRS 7 ”Rahoitusinstrumentit: tilinpäätöksessä esitettävät tiedot” muutokset on otettu käyttöön vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä. Niillä ei kuitenkaan ole ollut olennaista vaikutusta tilinpäätökseen. Lisätietoja uusista ja muutetuista standardeista on konsernia koskevassa liitteessä 1.

Tuloslaskelma

	Q1 2013	Q1 2012	1-12 2012
Miljoonaa euroa			
Liiketoiminnan tuotot			
<i>Korkotuotot</i>	566	715	2 656
<i>Korkokulut</i>	-391	-520	-1 932
Rahoituskate	175	195	724
<i>Palkkiotuotot</i>	355	194	853
<i>Palkkiokulut</i>	-53	-57	-230
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	302	137	623
Nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä	29	57	189
Osingot	300	283	3 554
Muut liiketoiminnan tuotot	157	30	501
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	963	702	5 591
Liiketoiminnan kulut			
Hallintokulut:			
Henkilöstökulut	-250	-210	-938
Muut kulut	-224	-136	-842
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-24	-21	-105
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-498	-367	-1 885
Tulos ennen arvonalentumistappioita	465	335	3 706
Arvonalentumistappiot luotoista, netto	-25	-9	-19
Pysyviin vastaaviin kuuluvien arvopapereiden arvonalentumiset	-	0	-15
Liikevoitto	440	326	3 672
Tilinpäätössiirrot	-	-	-103
Tuloverot	-34	-15	-95
Tilikauden tulos	406	311	3 474

Nordea Bank AB (publ)

Tase

	31.3. 2013	31.12. 2012	31.3. 2012
Miljoonaa euroa			
Varat			
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset	108	180	156
Valtion velkasitoumukset	4 130	5 092	3 987
Saamiset luottolaitoksilta	70 393	68 006	58 689
Luotot yleisölle	37 811	36 214	35 934
Korolliset arvopaperit	11 973	11 594	12 285
Vakuudeksi annetut rahoitusinstrumentit	914	104	1 286
Osakkeet	4 926	4 742	1 265
Johdannaissopimukset	5 577	5 852	4 290
Korkoriskin suojaavien erien käyvän arvon muutokset	5	-1 157	-620
Tytäryhtiöosakkeet	17 662	17 659	16 712
Osakuusyritysosakkeet	8	8	5
Aineettomat hyödykkeet	681	670	660
Aineelliset hyödykkeet	126	121	85
Laskennalliset verosaamiset	22	19	18
Versaamiset	49	41	40
Muut varat	1 131	1 713	985
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	1 326	1 272	1 290
Varat yhteensä	156 842	152 130	137 067
Velat ja oma pääoma			
Velat luottolaitoksille	23 987	19 342	14 352
Yleisön talletukset ja muut velat yleisölle	50 203	50 263	47 397
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	46 735	48 285	45 013
Johdannaissopimukset	5 455	4 166	2 979
Korkoriskin suojaavien erien käyvän arvon muutokset	1 485	16	139
Verovelat	3	3	0
Muut velat	2 008	1 635	2 911
Siirtovelat ja saadut ennakot	1 390	1 468	1 047
Laskennalliset verovelat	11	8	3
Varaukset	159	148	44
Eläke-etuusvastuut	185	182	156
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	6 721	7 131	6 819
Velat yhteensä	138 342	132 647	120 860
Verottamattomat varaukset	111	108	5
Oma pääoma			
Osakepääoma	4 050	4 050	4 047
Ylikurssirahasto	1 080	1 080	1 080
Muut rahastot	11	12	9
Kertyneet voittovarot	13 248	14 233	11 066
Oma pääoma yhteensä	18 389	19 375	16 202
Velat ja oma pääoma yhteensä	156 842	152 130	137 067
Omien velkojen vakuudeksi annettu omaisuus	4 081	4 230	3 558
Muu vakuudeksi annettu omaisuus	6 427	6 225	6 293
Vastuusitoumukset	87 049	86 292	24 698
Luottolupaukset ¹	26 561	26 270	25 076

¹ Sisältää 12 210 miljoonaa euroa hyväksytyjen luottolimiittien käyttämättömiä osuuksia (31. joulukuuta 2012: 12 952 milj., 31. maaliskuuta 2012: 11 946 milj.).

Liite 1 Vakavaraisuus**Omat varat**

	31.3. 2013	31.12. 2012	31.3. 2012
Miljoonaa euroa			
Rajoituksettomat ensisijaiset omat varat ¹	17 215	17 252	15 180
Ensisijaiset omat varat ¹	19 243	19 244	17 140
Omat varat yhteensä ¹	23 955	23 898	21 047

Omien varojen vähimmäisvaatimus

	31.3. 2013	31.3. 2013	31.12. 2012	31.12. 2012	31.3. 2012	31.3. 2012
	Pääoma- vaade	Riskipaino- tetut saamiset	Pääoma- vaade	Riskipaino- tetut saamiset	Pääoma- vaade	Riskipaino- tetut saamiset
Miljoonaa euroa						
Luottoriski²	7 427	92 838	7 494	93 670	4 465	55 808
Perusmenetelmä (FIRB)	4 630	57 878	4 752	59 394	2 145	26 807
- josta yritys vastuut	4 256	53 203	4 404	55 051	1 754	21 925
- josta luottolaitos vastuut	146	1 829	140	1 751	188	2 350
- josta vähittäis vastuut	198	2 473	188	2 345	190	2 375
- josta muut	30	373	20	247	13	157
Standardimenetelmä	2 797	34 960	2 742	34 276	2 320	29 001
- josta vähittäis vastuut	105	1 314	106	1 327	-	-
- josta valtio vastuut	2	27	2	21	0	0
- josta muut	2 690	33 619	2 634	32 928	2 320	29 001
Markkinariski	98	1 227	123	1 539	93	1 157
- josta kaupankäyntivarasto, sisäinen malli	28	347	39	484	15	186
- josta kaupankäyntivarasto, standardimenetelmä	8	97	20	246	9	113
- josta muu rahoitustoiminta, standardimenetelmä	62	783	64	809	69	858
Operatiivinen riski	250	3 121	219	2 739	219	2 739
Standardimenetelmä	250	3 121	219	2 739	219	2 739
Yhteensä ennen oikaisuja	7 775	97 186	7 836	97 948	4 777	59 704
Oikaisu alarajasäännöksiin perustuen						
Pääomatarpeen lisäys alarajasäännösten mukaisesti			-	-	-	-
Yhteensä			7 836	97 948	4 777	59 704

Vakavaraisuussuhde

	31.3. 2013	31.12. 2012	31.3. 2012
Ydinvakavaraisuussuhde, % ¹	17,7	17,6	25,4
Vakavaraisuussuhde, ensisijaiset omat varat, % ¹	19,8	19,6	28,7
Vakavaraisuussuhde, % ¹	24,6	24,4	35,3

Pääomavaateen jakauma

	Keskimääräinen riskipaino (%)	Pääomavaade (miljoonaa euroa)
Vastuuryhmä, 31. maaliskuuta 2013		
Yritys vastuut	59 %	4 256
Luottolaitos vastuut	12 %	146
Vähittäis vastuut (sisäisten luottoluokitusten menetelmä)	35 %	198
Valtio vastuut	0 %	2
Muut	35 %	2 825
Luottoriski yhteensä		7 427

¹ Ruotsin Finanssivalvonnan määräysten mukaan omia varoja ja vakavaraisuussuhteita laskettaessa ei oteta huomioon ensimmäisen neljänneksen tulosta, jota ei ole tilintarkastettu. Luvut sarakkeissa 31.3.2013 ja 31.3.2012 ovat näiden määräysten mukaiset.

² Luottoriskin kasvu vuoden 2012 viimeisellä neljänneksellä liittyy Nordea Bank AB:n (publ) ja Nordea Pankki Suomi Oyj:n väliseen takaukseen. Nordea Bank AB (publ) takaa suurimman osan Nordea Pankki Suomi Oyj:n yritys vastuista, joihin liittyvän luottoriskin laskentaan käytetään sisäisten luottoluokitusten perusmenetelmää. Takauksen vaikutus Nordea Bank AB:n (publ) riskipainotettuihin saamsiin oli noin 34 miljardia euroa 31. joulukuuta 2012.

Lisätietoja:

- Lehdistötilaisuus, jossa on paikalla johdon edustajia, pidetään 24. huhtikuuta klo 9.30 CET osoitteessa Regeringsgatan 59, Tukholma.
- Analytikoille tarkoitettu kansainvälinen puhelinkonferenssi, johon osallistuu johdon edustajia, pidetään 24. huhtikuuta klo 14.30 CET.
Puhelinkonferenssiin voi osallistua soittamalla viimeistään 10 minuuttia ennen tilaisuuden alkua numeroon +44 20 3427 1912, confirmation code 6639674#. Konferenssia voi seurata reaaliajassa osoitteessa www.nordea.com. Lisäksi tilaisuudesta laaditaan editoitu versio, joka on saatavana samasta osoitteesta. Konferenssia voi seurata 1. toukokuuta saakka uudelleen numerosta +44 20 3427 0598, access code 6639674#.
- Analyttikko- ja sijoittajatilaisuus pidetään Lontoossa 25. huhtikuuta klo 12.30 paikallista aikaa osoitteessa The Langham Hotel, 1C Portland Place, Regent Street, London W1B 1JA. Tilaisuuteen voi ilmoittautua lähettämällä sähköpostia osoitteeseen Alicia von Sobbe-Grimberg, Credit Suisse, alicia.vonsobbe-grimberg@credit-suisse.com.
- Tämä osavuositiedotus on saatavana Internetistä osoitteesta www.nordea.com. Internetistä on saatavana myös tähän osavuositiedotukseen liittyvä graafinen esitys ja tietopaketti (fact book).

Yhteyshenkilöt:

Christian Clausen, konsernijohtaja	+46 8 614 7804	
Torsten Hagen Jørgensen, talousjohtaja	+46 8 614 7814	
Rodney Alfvén, sijoittajasuhteet	+46 8 614 7880	(tai +46 72 235 05 15)
Kati Tommiska, konserniviestintä	09 165 42320	

Tapahtumat

5. heinäkuuta 2013 – toisen neljänneksen silent period alkaa
 17. heinäkuuta 2013 – osavuositiedotus vuoden 2013 toiselta neljännekseltä
 7. lokakuuta 2013 – kolmannen neljänneksen silent period alkaa
 23. lokakuuta 2013 – osavuositiedotus vuoden 2013 kolmannelta neljännekseltä

Tukholma, 24. huhtikuuta 2013

Christian Clausen
 Konsernijohtaja

Tilintarkastajat eivät ole tarkastaneet tätä osavuositiedotusta.

Tämä tiedote julkistetaan myös ruotsiksi, norjaksi, tanskaksi ja englanniksi. Jos erikielisten tekstien välillä on epä johdonmukaisuuksia, englanninkielinen teksti on oikea.

Nordean on julkistettava tässä tiedotteessa annetut tiedot Ruotsissa annetun rahoitusinstrumenteilla käytävää kauppaa koskevan lain (1991:980) ja/tai Ruotsissa annetun arvopaperimarkkinalain (2007:528) mukaisesti.

Tähän tiedotteeseen sisältyy tulevaisuutta koskevia lausuntoja, jotka perustuvat tiettyjä tulevia tapahtumia ja potentiaalista taloudellista kehitystä koskeviin johdon tämänhetkisiin näkemyksiin. Vaikka Nordea uskoo, että tällaisissa tulevaisuutta koskevissa lausunnoissa ilmaistut odotukset ovat kohtuudella todennäköisiä, niiden toteutumisesta ei voida olla varmoja. Tulokset saattavat siten monesta eri syystä olla huomattavasti erilaisia kuin mitä tulevaisuutta koskevissa lausunnoissa odotetaan. Olennaisia seikkoja, jotka saattavat aiheuttaa tällaisia eroavaisuuksia Nordean kehityksessä, ovat muun muassa (i) makrotalouden kehitys, (ii) kilpailutilanteen muutos, (iii) säännösten muutos ja viranomaisten muut toimet sekä (iv) korkotason ja valuuttakurssien muutos. Tämä ei tarkoita, että Nordea aikoo muuttaa tulevaisuutta koskevia lausuntojaan muutoin kuin lain ja pörssisäännösten vaatimalla tavalla, jos olosuhteet muuttuvat siten, että muutokset ovat tarpeen.

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