

Helsinki, København, Oslo, Stockholm, 17. juli 2013

Kvartalsrapport 2. kvartal 2013

Styrkede kunderelationer, flade omkostninger og øget kapital

Koncernchef Christian Clausens kommentar til resultatet:

"I en usikker makroøkonomisk situation leverer vi fortsat i henhold til vores plan om at styrke indtægterne, øge omkostningseffektiviteten og forbedre vores kapitalposition. I 2. kvartal bød vi 23.000 nye relationskunder velkommen i Nordea, og vi har styrket vores position som den førende erhvervsbank i Norden og de baltiske lande.

Den nyligt offentliggjorte undersøgelse fra Prospera viser, at store virksomheder i de nordiske lande anser Nordea for at være den bedste bank i Norden, hvilket også blev bekræftet af Euromoneys kåring af Nordea som bedste bank og bedste investeringsbank i Norden og de baltiske lande.

De samlede omkostninger har været uændrede 11 kvartaler i træk. Kernekapitalprocenten eksklusive hybridkapital steg til 14,0, og proforma Basel III-kernekapitalprocenten eksklusive hybridkapital er mindst 14,0.

Vi ser en fortsat stabilisering af kreditkvaliteten. Nedskrivninger på udlån faldt til 22 bp i 2. kvartal 2013. Nedskrivninger på udlån i Danmark og på shippingområdet faldt."

(Se hele koncernchefens kommentar på side 2)

1. halvår 2013 i forhold til 1. halvår 2012 (2. kvartal 2013 i forhold til 1. kvartal 2013)¹:

- De samlede driftsindtægter er uændrede (fald på 1 pct.)
- Ordinært resultat er uændret (stigning på 1 pct.)
- Kernekapitalprocent eksklusive hybridkapital steg til 14,0 fra 11,8 (stigning fra 13,2)
- Omkostningsprocent steg til 51 (fald til 50)
- Nedskrivningsandel faldt til 23 bp fra 24 bp (fald til 22 bp)
- Egenkapitalforrentning på 11,3 pct., et fald fra 12,1 pct. (stigning til 11,5 pct. fra 11,1 pct.)

Hovedtal, fortsættende aktiviteter ¹ , EUR mio.	2. kvrt 2013	1. kvrt 2013	Ændr. pct.	2. kvrt 2012	Ændr. pct.	1. halvår 2013	1. halvår 2012	Ændr. pct.
Nettorenteindtægter	1.391	1.358	2	1.415	-2	2.749	2.788	-1
Driftsindtægter i alt	2.490	2.506	-1	2.546	-2	4.996	5.016	0
Resultat før nedskrivninger	1.234	1.239	0	1.287	-4	2.473	2.513	-2
Nedskrivninger på udlån, netto	-186	-198	-6	-203	-8	-384	-418	-8
Nedskrivningsandel, ann., bp	22	23		24		23	24	
Ordinært resultat	1.048	1.041	1	1.084	-3	2.089	2.095	0
Risikojusteret resultat	853	854	0	867	-2	1.707	1.678	2
Resultat pr. aktie (udv.) (fort. akt.), EUR	0,20	0,19		0,20		0,39	0,39	
Resultat pr. aktie (udv.) (saml. akt.), EUR	0,19	0,20		0,21		0,39	0,40	
Egenkapitalforrentning, pct.	11,5	11,1		12,5		11,3	12,1	

For poster i resultatopgørelsen er der anvendt følgende valutakurser i 2. kvartal 2013 for hhv. DKK, NOK og SEK: 7,46, 7,48 og 8,50.

¹) Hovedtal for fortsættende aktiviteter efter aftale om salg af de polske bank-, finansierings- og livsforsikringsaktiviteter.

Yderligere information:

Christian Clausen, koncernchef, +46 8 614 7804

Torsten Hagen Jørgensen, Group CFO, +46 8 614 7814

Rodney Alfvén, leder af Investor Relations, +46 8 614 7880 (eller +46 72 235 0515)

Stephan Ghisler-Solvang, pressechef, Danmark, +45 33 33 45 56

Nordeas vision er at være en Great European bank, anerkendt for sine medarbejdere, som skaber markant værdi for kunder og aktionærer. Vi gør det muligt for vores kunder at nå deres mål ved at tilbyde et bredt udbud af produkter, serviceydelser og løsninger inden for bank, kapitalforvaltning og forsikring. Nordea har ca. 11 mio. kunder, er til stede med filialer på omkring 900 lokaliteter og er blandt de ti største universalbanker i Europa målt på markedsværdi. Nordea-aktien er noteret på NASDAQ OMX Nordic Exchange i Stockholm, Helsinki og København.

Koncernchefens kommentar

Volatiliteten på de finansielle markeder er øget, og der er stigende usikkerhed i forbindelse med den japanske centralbanks likviditetstilførsel og den amerikanske centralbanks opkøbsprogram. Det økonomiske aktivitetsniveau er generelt stadig lavt, og renterne er fortsat under pres. I denne situation står Nordea stærkt med stærkere kunderelationer, fortsat høj lønsomhed og en styrket kapitalposition.

Regnskab 2. kvartal 2013

Trods den økonomiske situation leverer vi et højt og stabilt resultat. Nettorenteindtægterne steg 2 pct., og netto-provisionsindtægterne 7 pct. Denne udvikling er et resultat af tre overordnede tiltag: 1) Nordea har fået over 23.000 nye fordel+, premium- og private banking-kunder udefra. 2) Vi udvikler og styrker fortsat vores position og indtægter fra opsparings- og investeringsprodukter, ikke mindst via skift til markedsrenteprodukter, samt fra vores risikostyringsprodukter. 3) Vores samlede udlånmarginaler er steget hhv. 4 bp på udlån til privatkunder og 4 bp på udlån til erhvervs-kunder.

De største erhvervs-kunder kårede os til den bedste nordiske erhvervsbank i 2012 i Prospera-undersøgelsen, og Euromoney har kåret os til bedste bank, bedste investeringsbank, bedste obligationshus og bedste M&A-hus i Norden og de baltiske lande.

Omkostningerne har været uændrede i 11 kvartaler, hvilket skyldes en optimering af filialnettet, ændrede processer, øget digitalisering, strømlinet it og optimerede eksterne omkostninger. Samlet set er der realiseret en annualiseret brutto-besparelse på EUR 85 mio. i 1. halvår 2013. Omkostningsprocenten blev reduceret til 50.

Kreditkvaliteten er fortsat robust, og nedskrivninger på udlån faldt 6 pct. til 22 bp, så vi nærmer os gradvist vores 10-årige gennemsnit på 16 bp. Situationen i Danmark og på shipping-området blev bedre. Der blev foretaget nogle få individuelle nedskrivninger i CIB.

Egenkapitalforrentningen steg 40 bp til 11,5 pct., og kernekapitalprocenten eksklusive hybridkapital steg til 14,0.

Den 12. juni indgik vi en aftale om at sælge vores polske bank-, finansierings- og livsforsikringsaktiviteter til PKO Bank Polski for EUR 694 mio. Ud over de stærke strategiske grunde, der ligger bag handlen, vil denne transaktion øge vores kernekapitalprocent eksklusive hybridkapital

med ca. 50 bp og det risikostyret afkast af økonomisk kapital med ca. 40 bp.

Kapitalposition

Nordea har øget sin kernekapitalprocent eksklusive hybridkapital med 2,7 pct. siden 2010. Samtidig er vores udlån vokset med ca. 20 pct., og vi har udbetalt fuldt udbytte i perioden. Dette illustrerer klart, at vores lønsomhed er høj nok til både at understøtte vækst og udbyttebetalinger og styrke vores kapitalprocenter.

Vi har foretaget yderligere beregninger af effekten af Basel III, vores effektiviseringstiltag og de skærpede krav til risiko-vægtning i Norge. Vores bedste skøn er, at vores proforma kernekapitalprocent eksklusive hybridkapital er mindst 14,0 efter fuld implementering af Basel-III-reglerne i balancen. Heri indgår forventede effektiviseringstiltag i 2013, men ikke eventuelle effekter fra forretningsomfang og overført overskud i 2. halvår 2013.

Vores effektiviseringstiltag består af udrulning af nye modeller, modelgennemgange, sourcing og procesoptimering. Den vigtigste udrulning vedrører den avancerede IRB-metode, hvor vi tidligere forventede en godkendelse i 2. kvartal 2013. Tidshorisonten er udskudt nogle få måneder, men vi forventer fortsat en godkendelse.

Resultater i forretningsområderne

Retail Banking

I 2. kvartal rundede vi en million aktive mobilbankkunder. Der er fortsat fokus på omkostningseffektivitet især inden for distribution og kassebetjening. Vi så øgede marginaler på både privatkunde- og erhvervs-kundesiden, og krydssalg-aktiviteterne udvikler sig som planlagt.

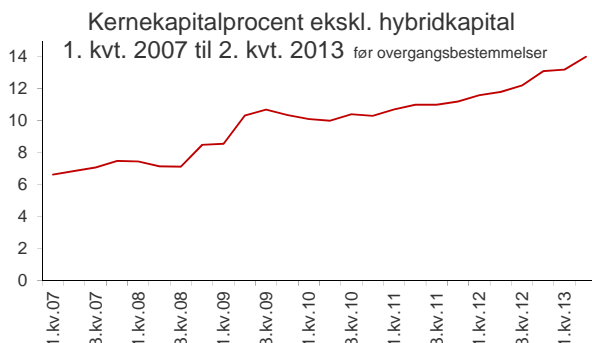
Wholesale Banking

Vi fokuserer på at øge afkastet gennem disciplineret pris-sætning, øget aktivitet inden for kapitaleffektive produkter og organisatoriske forbedringer. Vi så en stigning i den event-baserede forretning og øget efterspørgsel efter kapital-markedsprodukter. Prioritering af forretningsmuligheder og effektiv ressourcestyring understøttede et højere risikostyret afkast af økonomisk kapital.

Wealth Management

I 2. kvartal havde vi en nettotilgang til kapital under forvaltning på EUR 2,9 mia. De samlede indtægter steg 6 pct. i forhold til kvartalet før, mens omkostningerne var uændrede. I Life & Pensions nåede bruttopræmieindtægterne op på EUR 1,6 mia. Heraf tegnede kapitaleffektive produkter sig for 86 pct., hvilket er et rekordhøjt niveau.

Christian Clausen
Koncernchef



Resultatopgørelse^{1,2}

EUR mio.	2. kv.	1. kv.	Ændring	2. kv.	Ændring	1.-2. kv.	1.-2. kv.	Ændring
	2013	2013	pct.	2012	pct.	2013	2012	pct.
Nettorenteindtægter	1.391	1.358	2	1.415	-2	2.749	2.788	-1
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	664	623	7	603	10	1.287	1.191	8
Nettoreultat af poster til dagsværdi	416	444	-6	492	-15	860	955	-10
Resultat af kapitalinteresser	9	35	-74	14	-36	44	37	19
Andre driftsindtægter	10	46	-78	22	-55	56	45	24
Driftsindtægter i alt	2.490	2.506	-1	2.546	-2	4.996	5.016	0
Personaleudgifter	-753	-754	0	-746	1	-1.507	-1.502	0
Andre udgifter	-453	-461	-2	-452	0	-914	-893	2
Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	-50	-52	-4	-61	-18	-102	-108	-6
Driftsudgifter i alt	-1.256	-1.267	-1	-1.259	0	-2.523	-2.503	1
Resultat før nedskrivninger	1.234	1.239	0	1.287	-4	2.473	2.513	-2
Nedskrivninger på udlån, netto	-186	-198	-6	-203	-8	-384	-418	-8
Ordinært resultat	1.048	1.041	1	1.084	-3	2.089	2.095	0
Udgift til indkomstskat	-248	-258	-4	-276	-10	-506	-529	-4
Periodens resultat for fortsættende aktiviteter	800	783	2	808	-1	1.583	1.566	1
Periodens resultat for ophørte aktiviteter efter skat	-29	13		13		-16	30	
Periodens resultat	771	796	-3	821	-6	1.567	1.596	-2

Forretningsomfang, hovedposter^{1,2}

EUR mia.	30. jun.	31. mar.	Ændring	30. jun.	Ændring
	2013	2013	pct.	2012	pct.
Udlån	340,4	355,2	-4	350,3	-3
Indlån og anden gæld	196,3	204,3	-4	200,8	-2
Kapital under forvaltning	219,2	223,8	-2	199,8	10
Egenkapital ⁵	27,9	27,4	2	26,3	6
Aktiver i alt ⁵	621,9	662,6	-6	708,8	-12

Nøgletal

	2. kv.	1. kv.	2. kv.	1.-2. kv.	1.-2. kv.
	2013	2013	2012	2013	2012
Resultat pr. aktie (udvandet), EUR - samlede aktiviteter	0,19	0,20	0,21	0,39	0,40
Resultat pr. aktie, rullende 12 mdr. frem til ultimo perioden, EUR	0,77	0,79	0,69	0,77	0,69
Børskurs ³ , EUR	8,54	8,83	6,77	8,54	6,77
Samlet afkast til aktionærerne, pct.	5,3	23,2	-1,2	25,2	15,6
Egenkapital pr. aktie ^{3,5} , EUR	6,94	6,82	6,51	6,94	6,51
Samlet antal potentielt cirkulerende aktier ³ , mio.	4.050	4.050	4.050	4.050	4.050
Vægtet gennemsnitligt antal aktier (udvandet), mio.	4.019	4.023	4.028	4.019	4.028
Egenkapitalforrentning, pct. - fortsættende aktiviteter	11,5	11,1	12,5	11,3	12,1
Omkostningsprocent - fortsættende aktiviteter	50	51	49	51	50
Nedskrivningsandel, bp	22	23	24	23	24
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital før overgangsbestemmelser ^{3,4}	14,0	13,2	11,8	14,0	11,8
Kernekapitalprocent før overgangsbestemmelser ^{3,4}	14,8	14,0	12,8	14,8	12,8
Solvensprocent før overgangsbestemmelser ^{3,4}	17,4	16,5	14,3	17,4	14,3
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital ^{3,4}	10,7	10,2	9,6	10,7	9,6
Kernekapitalprocent ^{3,4}	11,3	10,9	10,5	11,3	10,5
Solvensprocent ^{3,4}	13,3	12,8	11,7	13,3	11,7
Kernekapital ^{3,4} , EUR mio.	23.912	23.619	23.288	23.912	23.288
Risikovægtede aktiver efter overgangsbestemmelser ¹ , EUR mia.	212	218	223	212	223
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid) ³ - fortsættende aktiviteter	29.255	29.403	29.904	29.255	29.904
Risikojusteret resultat, EUR mio. - fortsættende aktiviteter	853	854	867	1.707	1.678
Economic profit, EUR mio. - fortsættende aktiviteter	282	275	258	557	458
Økonomisk kapital ³ , EUR mia. - samlede aktiviteter	23,6	23,9	18,7	23,6	18,7
Økonomisk kapital ³ , EUR mia. - fortsættende aktiviteter	22,7	22,9	23,8	22,7	23,8
Resultat pr. aktie, risikojusteret, EUR - fortsættende aktiviteter	0,20	0,19	0,20	0,39	0,39
Risikojusteret afkast af økonomisk kapital (RAROCAR), pct. - fortsættende aktiviteter	15,0	15,0	14,4	15,0	14,0

¹ Posterne i resultatopgørelsen vedrører de fortsættende aktiviteter, og sammenligningstallene er tilpasset som følge af salget af de polske bank-, finansierings- og livsforsikringsaktiviteter. De ophørte aktiviteter præsenteres særskilt i en resultatpost.

Sammenligningstallene for poster for forretningsomfang er ikke tilpasset, og kun i 2. kv. 2013 vedrører disse poster alene de fortsættende aktiviteter.

² For valutakurser anvendt ved konsolidering af Nordea koncernen se note 1.

³ Ultimo.

⁴ Tallene for 2012 er ikke tilpasset som følge af implementeringen af den ændrede IAS 19 Personaleydelser.

⁵ Tilpasset som følge af implementeringen af den ændrede IAS 19 Personaleydelser, se note 1.

Indholdsfortegnelse

Makroøkonomien og de finansielle markeder	5
Koncernens resultat og udvikling	
2. kvartal 2013	5
1. halvår 2013	7
Anden information.....	8
Salg af bank-, finansierings- og livsforsikringsaktiviteterne i Polen	8
Udlånsportefølje.....	8
Kapitalgrundlag og risikovægtede aktiver	9
Funding- og likviditetsaktiviteter	9
Kvartalsoversigt	10
Forretningsområder	
Finansiell oversigt pr. forretningsområde	11
Retail Banking	12
Wholesale Banking.....	20
Wealth Management	26
Koncernfunktioner og andre	32
Kundesegmenter	33
Regnskab	
Nordea koncernen.....	34
Noter	38
Nordea Bank AB (publ)	55

Makroøkonomien og de finansielle markeder

Andet kvartal har været præget af stigende volatilitet på de finansielle markeder og generelt højere renter i kernelandene. Det skyldes hovedsageligt usikkerhed om effekten af de massive likviditetstilførsler, som den japanske centralbank har foretaget, samt spekulationer om, hvorvidt den amerikanske centralbank vil begynde at udfase sit opkøbsprogram. Trods ECB's nedsættelse af den ledende refinansieringsrente til 0,5 pct. i maj er de 2-årige renter i kernelandene fortsat med at stige samtidig med de europæiske bankers fortsatte tilbagebetaling af LTRO-lån (long-term financing operation).

Den makroøkonomiske udvikling

De generelle økonomiske udsigter understøttede de spæde tegn på bedring. Amerikanske nøgletal viste fremgang især i servicesektoren, og den marginale stigning i ledigheden hen mod slutningen af kvartalet skyldes et øget udbud af arbejdskraft, hvilket er grundlæggende positivt. I euroområdet faldt det reale BNP 0,2 pct. i 1. kvartal 2013. Produktionen er faldet seks kvartaler i træk, og arbejdsmarkedet er fortsat meget svagt med en rekordhøj ledighed i euroområdet på 12,2 pct. De seneste tillidsindikatorer har dog vist nogen fremgang fra et lavt niveau.

De nordiske økonomier viste fortsat robusthed, selvom der stadig var forskelle landene imellem. Svensk og norsk økonomi fortsatte den seneste udvikling med positiv vækst. Udviklingen i tilliden inden for fremstillingssektoren og i detailsalget var dog blandet i kvartalet. Dansk økonomi er fortsat mere påvirket af den europæiske afmatning, men voksede marginalt i 1. kvartal. Ligeledes viste det danske boligmarked tegn på stabilisering med stigende huspriser. Finland oplevede negativ økonomisk vækst og stigende ledighed i tråd med euroområdet og klarede sig fortsat relativt set dårligere end Sverige og Norge.

Udviklingen på de finansielle markeder

Udviklingen på de finansielle markeder var præget af øget volatilitet. Den positive stemning fra 1. kvartal fortsatte ind i 2. kvartal med stigende aktiemarkeder i både USA, Europa og især Japan i april og maj. Indsnævringen af kreditspændene fortsatte også, og renterne i kernelandene faldt i starten af kvartalet. Hen mod slutningen af maj blev risikoaversionen på de finansielle markeder mere udtalt. Det skyldtes usikkerhed i forbindelse med den japanske centralbanks nye likviditetstiltag og forventninger om, at den amerikanske centralbank vil begynde at udfase sit opkøbsprogram. Det fik renterne i kernelandene til at stige og affødte et betydeligt fald i mere risikobetonede aktiver, herunder aktier. Randlelandenes renter faldt indledningsvist yderligere og udviste styrke under den politiske uro. Senere blev randlelandene dog ramt af øget markedsusikkerhed og de stigende renter i kernelandene, hvilket fik udviklingen til at vende igen hen mod slutningen af kvartalet.

Koncernens resultat og udvikling

2. kvartal 2013

Afsnittene om indtægter, omkostninger og andre poster samt ordinært resultat vedrører de fortsættende aktiviteter, dvs. eksklusive de polske aktiviteter, som i regnskabet præsenteres i en særskilt post som ophørte aktiviteter under periodens resultat som følge af aftalen om at sælge de polske aktiviteter.

Indtægter

De samlede indtægter faldt 1 pct. i forhold til kvartalet før til EUR 2.490 mio.

Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægter steg 2 pct. i forhold til kvartalet før til EUR 1.391 mio. primært som følge af en dag mere i kvartalet og højere nettorenteindtægter i Group Corporate Centre. Nettorentemarginalen* steg 2 bp til 1,07 pct. i 2. kvartal. Indlånsmarginale var stort set uændrede, mens udlånsmarginale steg.

Udlån til erhvervskunder

Udlån til erhvervskunder eksklusive reverseforretninger faldt 2 pct. i lokal valuta ultimo 2. kvartal i forhold til kvartalet før. Det gennemsnitlige erhvervsudlån i 2. kvartal faldt ca. 0,5 pct. i forhold til kvartalet før.

Udlån til privatkunder

Udlån til privatkunder steg 0,5 pct. i lokal valuta i forhold til kvartalet før.

Indlån fra erhvervs- og privatkunder

Det samlede indlån udgjorde EUR 196 mia., hvilket var stort set uændret i lokal valuta. I forretningsområderne faldt indlånet 1 pct. i lokal valuta eksklusive repo-forretninger. Det gennemsnitlige indlån i 2. kvartal faldt også 1 pct. i forhold til kvartalet før.

Group Corporate Centre

Nettorenteindtægter steg til EUR 94 mio. mod EUR 74 mio. i kvartalet før i forbindelse med tilbagekøb af udstedt gæld.

Gebyrer og provisionsindtægter, netto

Gebyrer og provisionsindtægter, netto steg 7 pct. i forhold til 1. kvartal til EUR 664 mio. Gebyrer og provisionsindtægter fra opsparings- og investeringsprodukter samt betalingsformidling og kort steg. De samlede gebyrer til stabilitetsfonde og indskydergarantiordninger udgjorde EUR 32 mio., hvilket var stort set uændret i forhold til 1. kvartal.

Gebyrer og provisionsindtægter fra opsparing og investering

Opsparings- og investeringsrelaterede gebyrer og provisionsindtægter steg 10 pct. i 2. kvartal til EUR 458 mio. hovedsageligt som følge af højere gebyrer og provisions-

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

indtægter fra kapitalforvaltning, kurtage, værdipapir-udstedelser og corporate finance samt depotaktiviteter. Kapital under forvaltning faldt 1,8 pct. til EUR 219,2 mia. som følge af en negativ udvikling i porteføljernes markedsværdi, på trods af at nettotilgangen var stærk.

Gebyrer og provisionsindtægter fra betalingsformidling, kort og udlån

Gebyrer og provisionsindtægter fra betalingsformidling og kort steg 8 pct. til EUR 234 mio. Udlånsrelaterede gebyrer og provisionsindtægter lå stort set uændret på EUR 178 mio.

Nettoresultat af poster til dagsværdi

Nettoresultat af poster til dagsværdi faldt 6 pct. i forhold til kvartalet før til EUR 416 mio. Resultatet fra ikke-allokerede kapitalmarkedsindtægter steg i forhold til kvartalet før.

Kapitalmarkedsindtægter i kundeområderne

Kundedrevne kapitalmarkedsaktiviteter udviklede sig fortsat stabilt med et stort set uændret nettoresultat af poster til dagsværdi i forretningsenhederne og udgjorde EUR 240 mio. mod EUR 238 mio. i kvartalet før.

Ikke-allokerede kapitalmarkedsindtægter

Nettoresultat af poster til dagsværdi fra ikke-allokerede kapitalmarkedsindtægter, dvs. indtægter fra håndtering af den underliggende risiko i kundetransaktioner, steg til EUR 132 mio. mod EUR 117 mio. i kvartalet før.

Koncernfunktioner og elimineringer

Nettoresultat af poster til dagsværdi i Group Corporate Centre steg til EUR 25 mio. mod EUR 19 mio. i kvartalet før. Stigningen kan hovedsageligt henføres til aktier og kreditfonde. I andre koncernfunktioner og elimineringer udgjorde nettoresultat af poster til dagsværdi EUR -30 mio. i 2. kvartal (EUR +21 mio. i 1. kvartal).

Life & Pensions

Nettoresultat af poster til dagsværdi i Life & Pensions var uændret og udgjorde EUR 49 mio. i 2. kvartal.

Indre værdis metode

Resultat af kapitalinteresser udgjorde EUR 9 mio. mod EUR 35 mio. i kvartalet før. Resultatet fra ejerandelen i norske Eksportfinans udgjorde EUR 2 mio. (EUR 22 mio.).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter udgjorde EUR 10 mio. mod EUR 46 mio. i kvartalet før.

Udgifter

De samlede omkostninger udgjorde EUR 1.256 mio., hvilket var stort set uændret i forhold til kvartalet før opgjort i lokal valuta. Personaleudgifter udgjorde EUR 753 mio., hvilket var stort set uændret i lokal valuta.

Andre udgifter udgjorde EUR 453 mio., et fald på 1 pct. i lokal valuta. I forhold til 2. kvartal 2012 faldt de samlede omkostninger 2 pct. i lokal valuta eksklusive præstationsbaserede lønninger og overskudsdeling, dvs. beregnet i henhold til den definition af omkostninger, der lægges til grund for omkostningsmålet i den finansielle plan.

Antallet af medarbejdere (fuldtid) ultimo 2. kvartal faldt 0,5 pct. i forhold til ultimo 1. kvartal. I forhold til ultimo 2. kvartal 2012 faldt antallet af fuldtidsmedarbejdere mere end 2 pct.

Omkostningsprocenten faldt i forhold til 1. kvartal til 50.

Hensættelser til præstationsbaserede lønninger i 2. kvartal udgjorde EUR 86 mio. mod EUR 78 mio. i kvartalet før.

Omkostningseffektivitet

Omkostningstiltagene forløb planmæssigt i 2. kvartal. Af den planlagte bruttoreduktion i omkostningerne på EUR 350 mio. i 2013 og 2014 blev en annualiseret bruttoreduktion på EUR 45 mio. gennemført i 2. kvartal.

Antallet af fuldtidsmedarbejdere er blevet reduceret med ca. 2.500 i forhold til ultimo 2. kvartal 2011 og med ca. 150 i forhold til ultimo 1. kvartal 2013.

Nedskrivninger på udlån, netto

Nedskrivninger på udlån, netto udgjorde EUR 186 mio. i de fortsættende aktiviteter, og nedskrivningsandelen var 22 bp (23 bp i kvartalet før). Som forventet var nedskrivninger på udlån i Danmark og på shippingområdet fortsat høje, men faldt begge i forhold til kvartalet før. Inden for andre områder var nedskrivninger på udlån lave.

Der blev foretaget tilbageførsler af gruppevis nedskrivninger med et beløb på EUR 20 mio. i 2. kvartal (nye gruppevis nedskrivninger på EUR 36 mio. i kvartalet før).

Den overordnede kreditkvalitet er solid med kunder med stærke ratings, og effekten fra ratingændringer for både erhvervs- og privatkunder har været stort set stabil.

I Banking Danmark udgjorde nedskrivninger på udlån EUR 77 mio., et mindre fald fra kvartalet før (EUR 86 mio.). Nedskrivningsandelen var 46 bp (47 bp i kvartalet før) eksklusive hensættelser til den danske indskydergarantiordning på EUR 1 mio. (EUR 8 mio.). På shippingområdet udgjorde nedskrivninger på udlån EUR 34 mio. svarende til en nedskrivningsandel på 111 bp. Det er et fald i forhold til kvartalet før (EUR 40 mio. eller 122 bp).

Shipping

Tank- og tørlastmarkedet var fortsat svagt i 2. kvartal primært som følge af overkapacitet af skibe. Dog er 2013 det sidste år med store leverancer af ny tonnage, hvilket ventes at have en stabiliserende effekt på disse markedssegmenter fremover. Lave fragtrater førte til yderligere

foringelse af sikkerhedsværdierne og dermed yderligere nedskrivninger på udlån, der dog for andet kvartal i træk lå på et lavere niveau.

Der var en vis forbedring inden for produkttankskibe, hvor højere fragtrater understøttede en stabilisering af aktivpriserne. I kvartalet var der en større appetit på markedet til at investere i shippingaktiver og øget villighed blandt banker til igen at give lån til de stærkere shipping-selskaber.

Danmark

Dansk økonomi er stadig præget af lav aktivitet og usikkerhed. På det seneste har boligmarkedet dog vist positive tegn – omend med geografiske forskelle – og forbrugerne er blevet mere optimistiske. Nedskrivninger på udlån er faldet en anelse, men ligger fortsat på et højt niveau. De fundamentale forhold i dansk økonomi er stadig forholdsvis stærke med forventning om moderat BNP-vækst i 2013, stærke offentlige finanser, lave renter og stabil ledighed, og antallet af boligkunder i vanskeligheder er begrænset.

De fleste erhvervs kunder har en stærk økonomi og forholdsvis gode udsigter.

Ordinært resultat

Ordinært resultat steg 1 pct. i de fortsættende aktiviteter til EUR 1.048 mio.

Skat

Udgift til indkomstskat udgjorde EUR 248 mio. for de fortsættende aktiviteter inklusive bankskatten i Finland på EUR 13 mio. Den effektive skatteprocent var 23,7 mod 24,8 kvartalet før og 25,5 i 2. kvartal 2012, hvor der ikke var nogen bankskat i Finland.

Periodens resultat

Periodens resultat for de fortsættende aktiviteter steg 2 pct. i forhold til kvartalet før til EUR 800 mio. svarende til en egenkapitalforrentning på 11,5 pct. Periodens resultat fra de samlede aktiviteter faldt 3 pct. til EUR 771 mio. Resultatet for de ophørte aktiviteter udgjorde EUR -29 mio. inklusive omstrukturingsomkostninger i forbindelse med salget af de polske aktiviteter på EUR 34 mio. Ud vandet resultat pr. aktie var EUR 0,20 i de fortsættende aktiviteter (EUR 0,19 i kvartalet før).

Risikojusteret resultat

Risikojusteret resultat steg til EUR 853 mio., hvilket var stort set uændret i forhold til kvartalet før og et fald på 2 pct. i forhold til 2. kvartal 2012.

Effekt af valutakursudsving

Valutakursudsving havde en reducerende effekt på under 1 procentpoint på indtægter og omkostninger i 2. kvartal sammenholdt med 1. kvartal. I forhold til 2. kvartal 2012 var effekten på omkostninger en stigning på over 1 pro-

centpoint, mens der kun var en mindre effekt på indtægter. Effekten på udlån og indlån var ca. -2 procentpoint i forhold til kvartalet før og -1 procentpoint i forhold til samme kvartal året før.

1. halvår 2013

I forhold til 1. halvår 2012 var de samlede indtægter stort set uændrede. Ordinært resultat var også uændret i forhold til samme periode året før. Risikojusteret resultat steg 2 pct. i forhold til samme periode året før.

Effekt af valutakursudsving

Effekten af valutakursudsving var ca. 1 procentpoint på indtægter og omkostninger og ca. -1 procentpoint på udlån og indlån i forhold til samme periode året før.

Indtægter

I forhold til samme periode sidste år faldt nettorentindtægter 1 pct. Udlånet faldt 2 pct. eksklusive reverseforretninger i lokal valuta, og udlånsmarginale for erhvervs kunder var højere, mens indlånsmarginale faldt i forhold til 2012.

Gebyrer og provisionsindtægter, netto steg 8 pct., og nettoresultat af poster til dagsværdi faldt 10 pct. i forhold til samme periode sidste år.

Udgifter

I forhold til 1. halvår 2012 faldt de samlede omkostninger 1 pct. i lokal valuta eksklusive præstationsbaserede lønninger og overskudsdeling, dvs. beregnet i henhold til den definition af omkostninger, der lægges til grund for omkostningsmålet i den finansielle plan. Personaleudgifter faldt 2 pct. i lokal valuta eksklusive præstationsbaserede lønninger og overskudsdeling.

Nedskrivninger på udlån, netto

Nedskrivninger på udlån, netto faldt til EUR 384 mio. for de fortsættende aktiviteter svarende til en nedskrivningsandel på 23 bp (24 bp i 2012).

Periodens resultat

Periodens resultat for de fortsættende aktiviteter steg 1 pct. til EUR 1.583 mio. Periodens resultat for de samlede aktiviteter faldt 2 pct. til EUR 1.567 mio.

Risikojusteret resultat

Risikojusteret resultat steg 2 pct. i forhold til samme periode året før.

Anden information

Nordea sælger sine polske bank-, finansierings- og livsforsikringsaktiviteter til PKO Bank Polski

Som led i bestræbelserne på at nå sine finansielle mål og i tråd med strategien om at fokusere på markeder, hvor banken kan skabe positive kundeoplevelser og betydelige stordriftsfordele på grundlag af en førende markedsposition, indgik Nordea 12. juni 2013 en aftale om at sælge sine polske bank-, finansierings- og livsforsikringsaktiviteter, herunder Nordea Bank Polska S.A., Nordea Finance Polska S.A. og Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie S.A., til PKO Bank Polski for EUR 694 mio.

Transaktionen ventes at føre til en mindre kapitalgevinst og resultateffekt. Desuden har den som følge af frigivelse af risikovægtede aktiver en positiv effekt på Nordea koncernens kernekapitalprocent eksklusiv hybridkapital på ca. 50 bp, hvoraf ca. halvdelen forventes realiseret i 2013 ved transaktionens gennemførelse. Den anden halvdel af den positive effekt på kernekapitalprocenten eksklusiv hybridkapital bliver realiseret, når den midlertidige risikodeling og fundingstøtte, Nordea yder, ophører. Den midlertidige risikodeling og funding vil ikke påvirke koncernens resultatopgørelse i væsentlig grad.

Transaktionen er et led i gennemførelsen af Nordeas strategi. Nordea fortsætter arbejdet med at skabe fremtidens relationsbank, der bygger på den stabilitet, som kun kan opnås med en egenkapitalforrentning i topklasse, et solidt kapitalgrundlag og lav volatilitet. Salget er i overensstemmelse med implementeringen af planen om at levere stærk lønsomhed inden for alle områder, enheder og segmenter i banken.

Transaktionen forventes gennemført i løbet af 2013 og skal godkendes af myndighederne. PKO Bank Polski har i overensstemmelse med de lokale børsregler fremsat et offentligt købstilbud på aktierne i Nordea Bank Polska S.A.

Som følge af transaktionen rapporteres de polske aktiviteter som ophørte aktiviteter fra kvartalsrapporten for 2. kvartal, indtil transaktionen er gennemført.

Nordea Operations Centre i Lodz og det polske pensions-selskab påvirkes ikke af transaktionen.

Nordeas udlånsportefølje

Det samlede udlån eksklusiv reverseforretninger udgjorde EUR 305 mia., et fald på 1 pct. i lokal valuta i forhold til kvartalet før og justeret for salget af de polske aktiviteter. Den overordnede kreditkvalitet i udlånsporteføljen var fortsat solid i 2. kvartal med en stort set stabil effekt fra ratingændringer blandt både erhvervs- og privatkunder. Andelen af værdiforringede lån, brutto var stort set uændret og udgjorde 185 bp af det samlede udlån

(181 bp). Værdiforringede udlån, brutto var uændrede i forhold til kvartalet før, når der justeres for de ophørte aktiviteter i Polen, som bidrog med et fald i værdiforringede udlån på EUR 128 mio. De samlede nedskrivninger i forhold til værdiforringede lån, brutto var uændrede i forhold til ultimo 1. kvartal og udgjorde 43 pct. (43 pct.).

Nedskrivningsandele og værdiforringede udlån

	2.kv. 2013	1.kv. 2013	4.kv. 2012	3.kv. 2012	2.kv. 2012
Basispoint af udlån					
Nedskrivningsandel ann., koncernen	22 ¹	22 ¹	27 ¹	27 ¹	24 ¹
heraf individuelle	24	18	29	26	36
heraf gruppevis	-2	4	-2	1	-12
Banking Danmark	46 ¹	47 ¹	55 ¹	87 ¹	62 ¹
Banking Finland	7	12	13	19	1
Banking Norge	-11	9	11	7	6
Banking Sverige	11	7	7	3	4
Banking baltiske lande	33	19	47	5	-43
Corporate & Institutional Banking	50	34	33	-2	25
Shipping, Offshore & Oil Services	111	122	185	159	185
Andel værdiforr. lån br., koncernen, bp	185	181	188	181	164
- ikke-nødlidende	57%	57%	58%	58%	59%
- nødlidende	43%	43%	42%	42%	41%
Nedskrivningsandel i alt, koncernen, bp	79	78	77	74	69
Nedskr. ift. værdif. lån, br., koncernen ²	43%	43%	41%	41%	42%

¹ Nedskrivningsandel ekskl. hensættelser til den danske indskydergaranti-ordning. Inklusive disse hensættelser var nedskrivningsandelene for hvert kvartal hhv. 22, 23, 27, 27 og 24 bp for koncernen og hhv. 46, 52, 55, 89 og 59 bp for Banking Danmark.

² Samlede nedskrivninger i forhold til værdiforringede lån, brutto.

Markedsrisici

Rentebærende værdipapirer udgjorde EUR 90 mia. ultimo 2. kvartal, heraf EUR 25 mia. i livsforsikringsaktiviteterne og den resterende del i likviditetsbufferen og handelsbeholdningen. Stats- og kommuneobligationer udgør 26 pct. af porteføljen, og realkreditobligationer 38 pct. eksklusiv pantsatte værdipapirer for EUR 7 mia.

Som følge af øget renterisiko og reduceret spredning mellem risikokategorier steg den samlede markedsrisiko målt som VaR med EUR 42 mio. i forhold til 1. kvartal til EUR 84 mio. i 2. kvartal.

Markedsrisici

	2.kv. 2013	1.kv. 2013	4.kv. 2012	2.kv. 2012
EUR mio.				
Samlet risiko, VaR	84	42	31	43
Renterisiko, VaR	93	50	36	48
Aktiekursrisiko, VaR	4	11	11	3
Valutakursrisiko, VaR	6	7	13	5
Kreditspændrisiko, VaR	17	20	16	11
Spredningseffekt	31%	53%	60%	36%

Balance

De samlede aktiver i balancen faldt 6 pct. i forhold til ultimo kvartalet før til EUR 622 mia. Nedgangen skyldes hovedsageligt et fald i dagsværdien af porteføljen af afledte finansielle instrumenter som følge af aktiv komprimering af porteføljen og valutakursudsving, som havde en negativ effekt på 2 pct.

Kapitalgrundlag og risikovægtede aktiver

Koncernens kernekapitalprocent eksklusiv hybridkapital var før overgangsbestemmelser 14,0 ultimo 2. kvartal, en stigning på 0,8 procentpoint i forhold til ultimo 1. kvartal. Kernekapitalprocenten før overgangsbestemmelser steg 0,8 procentpoint til 14,8. Solvensprocenten før overgangsbestemmelser steg 0,9 procentpoint til 17,4. Forbedringen af kernekapitalprocenten eksklusiv hybridkapital skyldes effektiviseringstiltagene i forhold til risikovægtede aktiver og det stærke resultat.

Risikovægtede aktiver udgjorde EUR 161,6 mia. før overgangsbestemmelser, et fald på EUR 6,7 mia. eller 4,0 pct. i forhold til kvartalet før.

Risikovægtede aktiver blev reduceret med EUR 1,8 mia. i kvartalet via effektiviseringstiltagene. Endvidere bidrog valutakurseffekter og reducerede eksponeringer til reduktionen i risikovægtede aktiver.

Kernekapitalprocenten eksklusiv hybridkapital efter overgangsbestemmelser i henhold til Basel II var 10,7. Basiskapitalen udgjorde EUR 28,1 mia., kernekapitalen EUR 23,9 mia., og kernekapitalen eksklusiv hybridkapital EUR 22,6 mia.

Kapitalprocenter

Pct.	2.kv. 2013	1.kv. 2013	4.kv. 2012*	2.kv. 2012*
<i>Før overgangsbestemmelser:</i>				
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital	14,0	13,2	13,1	11,8
Kernekapitalprocent	14,8	14,0	14,3	12,8
Solvensprocent	17,4	16,5	16,2	14,3
<i>Efter overgangsbestemmelser:</i>				
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital	10,7	10,2	10,2	9,6
Kernekapitalprocent	11,3	10,9	11,2	10,5
Solvensprocent	13,3	12,8	12,7	11,7
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital, Basel III	13,1	12,1	11,7	

* Kapitalprocenterne er ikke tilpasset IAS 19, men proforma ville det reducere kernekapitalprocenten ekskl. hybridkapital og kernekapitalprocenten med ca. 0,15 procentpoint før overgangsbestemmelser og med ca. 0,12 procentpoint efter overgangsbestemmelser.

Den 21. maj 2013 meddelte det svenske finanstilsyn, at man havde besluttet at indføre et gulv for risikovægte på 15 pct. for svenske boligudlån i overensstemmelse med det forslag, der blev fremlagt i november 2012. Gulvet indføres som et tilsynstiltag inden for den såkaldte søjle II. De

rapporterede kapitalprocenter påvirkes dermed ikke, da disse beregnes i henhold til søjle I-reglerne. Nordea har i længere tid holdt ekstra søjle II-kapital til boligudlånet svarende til det nye risikovægtgulv. Fra og med 2. kvartal 2013 allokeres denne kapital til forretningsområderne. Baseret på en gennemsnitlig risikovægt på 5,5 pct. i henhold til søjle I for Nordeas svenske boligudlån pr. 30. juni skal banken inden for rammerne af søjle II holde ekstra kernekapital eksklusiv hybridkapital svarende til ca. EUR 0,5 mia. for sit svenske boligudlån. Det svarer til ca. 29 bp på kernekapitalprocenten eksklusiv hybridkapital i henhold til søjle 1.

Ultimo 2. kvartal udgjorde økonomisk kapital EUR 23,6 mia., et fald på EUR 0,3 mia. i forhold til ultimo 1. kvartal.

Nordeas funding- og likviditetsaktiviteter

I 2. kvartal udstedte Nordea langfristet gæld for ca. EUR 7,8 mia. eksklusiv danske covered bonds. Heraf tegnede udstedelse af svenske, norske og finske covered bonds på disse tre markeder samt på internationale markeder sig for ca. EUR 2,2 mia.

I 2. kvartal gennemførte Nordea en række værdipapirudstedelser, bl.a. en 5-årig fastforrentet seniorudstedelse for EUR 1,5 mia., en amerikansk Rule 144A seniorudstedelse i tre trancher for USD 2,5 mia. og en såkaldt samurai-udstedelse i Japan i fire trancher for JPY 91,2 mia.

Andelen af langsigtet funding var ultimo 2. kvartal ca. 75 pct. af den samlede funding (72 pct. ultimo 1. kvartal).

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

I henhold til det svenske finanstilsyns LCR-definition var Liquidity Coverage Ratio (LCR) for Nordea koncernen 134 pct. ultimo 2. kvartal. LCR i EUR var 121 pct. og i USD 133 pct. ultimo 2. kvartal. Med den nye foreslåede Basel-definition ville koncernens samlede LCR og LCR pr. valuta være endnu højere. Likviditetsbufferen består af meget likvide værdipapirer, der kan belånes i centralbanker, med kendetegn svarende til likvide aktiver i henhold til Basel III/kapitalkravsdirektiv IV. Bufferen udgjorde EUR 66 mia. ultimo 2. kvartal (EUR 67 mia. ultimo 1. kvartal).

Nordea-aktien

I 2. kvartal steg Nordeas aktiekurs på NASDAQ OMX Nordic Exchange i Stockholm fra SEK 73,80 til SEK 75,00. Den 19. juni solgte den svenske stat aktier svarende til 6,4 pct. af de cirkulerende aktier til ca. 350 investorer. Ca. 70 pct. af aktierne blev solgt til ikke-nordiske investorer.

Kvartalsoversigt, koncernen

EUR mio.	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1.-2. kv. 2013	1.-2. kv. 2012
Nettorenteindtægter	1.391	1.358	1.382	1.393	1.415	2.749	2.788
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	664	623	682	595	603	1.287	1.191
Nettoresultat af poster til dagsværdi	416	444	442	377	492	860	955
Resultat af kapitalinteresser	9	35	33	23	14	44	37
Andre driftsindtægter	10	46	31	24	22	56	45
Driftsindtægter i alt	2.490	2.506	2.570	2.412	2.546	4.996	5.016
Administrationsomkostninger:							
Personaleudgifter	-753	-754	-749	-738	-746	-1.507	-1.502
Andre udgifter	-453	-461	-458	-457	-452	-914	-893
Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	-50	-52	-88	-71	-61	-102	-108
Driftsudgifter i alt	-1.256	-1.267	-1.295	-1.266	-1.259	-2.523	-2.503
Resultat før nedskrivninger	1.234	1.239	1.275	1.146	1.287	2.473	2.513
Nedskrivninger på udlån, netto	-186	-198	-241	-236	-203	-384	-418
Ordinært resultat	1.048	1.041	1.034	910	1.084	2.089	2.095
Udgift til indkomstskat	-248	-258	-215	-226	-276	-506	-529
Periodens resultat for fortsættende aktiviteter	800	783	819	684	808	1.583	1.566
Periodens resultat for ophørte aktiviteter efter skat	-29	13	23	4	13	-16	30
Periodens resultat	771	796	842	688	821	1.567	1.596
Resultat pr. aktie (udvandet), EUR - samlede aktiviteter	0,19	0,20	0,21	0,17	0,21	0,39	0,40
Resultat pr. aktie (udvandet), rullende 12 mdr. frem til ultimo perioden, EUR - samlede aktiviteter	0,77	0,79	0,78	0,76	0,69	0,77	0,69

Forretningsområder

Nordea koncernen – fortsættende aktiviteter																		
EUR mio.	Retail Banking			Wholesale Banking			Wealth Management			Group Corporate Centre			Koncernfunktioner, andre og elimineringer			Nordea koncernen		
	2. kv.	1. kv.	Ændr.	2. kv.	1. kv.	Ændr.	2. kv.	1. kv.	Ændr.	2. kv.	1. kv.	Ændr.	2. kv.	1. kv.	Ændr.	2. kv.	1. kv.	Ændr.
	2013	2013		2013	2013		2013	2013		2013	2013		2013	2013		2013	2013	
Nettorenteindtægter	951	953	0%	282	278	1%	37	33	12%	94	74	27%	27	20	35%	1.391	1.358	2%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	265	273	-3%	147	124	19%	253	236	7%	-1	0		0	-10	-100%	664	623	7%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	88	91	-3%	249	225	11%	84	88	-5%	25	19	32%	-30	21		416	444	-6%
Resultat af kapitalinteresser	7	9	-22%	0	0		0	0		0	0		2	26	-92%	9	35	-74%
Andre indtægter	14	27	-48%	-3	3		11	7	57%	0	0		-12	9		10	46	-78%
Driftsindtægter i alt	1.325	1.353	-2%	675	630	7%	385	364	6%	118	93	27%	-13	66		2.490	2.506	-1%
Personaleudgifter	-345	-345	0%	-204	-197	4%	-118	-119	-1%	-19	-18	6%	-67	-75	-11%	-753	-754	0%
Andre udgifter	-377	-379	-1%	-13	-19	-32%	-74	-72	3%	-25	-27	-7%	36	36	0%	-453	-461	-2%
Afskrivninger	-25	-25	0%	-9	-9	0%	-1	-2	-50%	0	0		-15	-16	-6%	-50	-52	-4%
Driftsudgifter i alt	-747	-749	0%	-226	-226	0%	-193	-193	0%	-44	-45	-2%	-46	-54	-15%	-1.256	-1.267	-1%
Nedskrivninger på udlån, netto	-97	-128	-24%	-86	-68	26%	-4	1		0	0		1	-3		-186	-198	-6%
Ordinært resultat	481	476	1%	363	336	8%	188	172	9%	74	48	54%	-58	9		1.048	1.041	1%
Omkostningsprocent	56	55		33	36		50	53		37	48					50	51	
RAROCAR, pct.	14	14		16	14		26	23								15	15	
Økonomisk kapital	11.169	11.073	1%	8.200	8.455	-3%	2.223	2.208	1%	583	596	-2%	586	611		22.761	22.943	-1%
Risikovægtede aktiver	78.468	81.284	-3%	62.633	64.882	-3%	2.812	3.161	-11%	4.409	4.623	-5%	13.309	14.377		161.631	168.327	-4%
Antal medarbejdere (fuldtid)	17.331	17.390	0%	5.933	6.028	-2%	3.439	3.447	0%	423	430	-2%	2.129	2.108		29.255	29.404	-1%
Forretningsomfang, EUR mia.:																		
Udlån til erhvervs-kunder	85,1	87,6	-3%	95,1	97,7	-3%							5,4	6,4		185,6	191,7	-3%
Boligudlån	121,6	123,4	-1%	0,4	0,4	0%	5,7	5,7	0%							127,7	129,5	-1%
Forbrugsudlån	23,8	24,2	-2%				3,2	3,2	0%							27,0	27,4	-1%
Samlet udlån	230,5	235,2	-2%	95,5	98,1	-3%	8,9	8,9	0%				5,4	6,4		340,3	348,6	-2%
Indlån fra erhvervs-kunder	43,3	44,1	-2%	60,9	64,8	0%							5,1	4,6		109,3	113,5	-4%
Indlån fra privatkunder	75,7	76,1	-1%	0,2	0,2	0%	11,1	11,2	-1%							87,0	87,5	-1%
Samlet indlån	119,0	120,2	-1%	61,1	65,0	-6%	11,1	11,2	-1%				5,1	4,6		196,3	201,0	-2%

Nordea koncernen – fortsættende aktiviteter																		
EUR mio.	Retail Banking			Wholesale Banking			Wealth Management			Group Corporate Centre			Koncernfunktioner, andre og elimineringer			Nordea koncernen		
	1.-2. kv.		Ændr.	1.-2. kv.		Ændr.	1.-2. kv.		Ændr.	1.-2. kv.		Ændr.	1.-2. kv.		Ændr.	1.-2. kv.		Ændr.
	2013	2012		2013	2012		2013	2012		2013	2012		2013	2012		2013	2012	
Nettorenteindtægter	1.904	1.883	1%	560	586	-4%	70	81	-14%	168	213	-21%	47	25	88%	2.749	2.788	-1%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	538	558	-4%	271	267	1%	489	383	28%	-1	-2		-10	-15		1.287	1.191	8%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	179	167	7%	474	582	-19%	172	182	-5%	44	38	16%	-9	-14		860	955	-10%
Resultat af kapitalinteresser	16	10	60%	0	0		0	0		0	0		28	27	4%	44	37	19%
Andre indtægter	41	25	64%	0	1	-100%	18	13	38%	0	2	-100%	-3	4		56	45	24%
Driftsindtægter i alt	2.678	2.643	1%	1.305	1.436	-9%	749	659	14%	211	251	-16%	53	27	96%	4.996	5.016	0%
Personaleudgifter	-690	-681	1%	-401	-406	-1%	-237	-235	1%	-37	-37	0%	-142	-143	-1%	-1.507	-1.502	0%
Andre udgifter	-756	-754	0%	-32	-40	-20%	-146	-148	-1%	-52	-39	33%	72	88	-18%	-914	-893	2%
Afskrivninger	-50	-44	14%	-19	-18	6%	-3	-4	-25%	0	0		-30	-42	-29%	-102	-108	-6%
Driftsudgifter i alt	-1.496	-1.479	1%	-452	-464	-3%	-386	-387	0%	-89	-76	17%	-100	-97	3%	-2.523	-2.503	1%
Nedskrivninger på udlån, netto	-225	-270	-17%	-154	-167	-8%	-3	0		0	0		-2	19		-384	-418	-8%
Ordinært resultat	957	894	7%	699	805	-13%	360	272	32%	122	175	-30%	-49	-51		2.089	2.095	0%
Omkostningsprocent	56	56		35	32		52	59		42	30					51	51	
RAROCAR, pct.	14	13		15	15		25	20								15	15	
Økonomisk kapital	11.169	11.597	-4%	8.200	8.897	-8%	2.223	2.011	11%	583	718	-19%	586	534		22.761	23.757	-4%
Risikovægtede aktiver	78.468	88.027	-11%	62.633	71.572	-12%	2.812	3.486	-19%	4.409	4.509	-2%	13.309	13.664		161.631	181.258	-11%
Antal medarbejdere (fuldtid)	17.331	17.803	-3%	5.933	6.173	-4%	3.439	3.464	-1%	423	442	-4%	2.129	2.022		29.255	29.904	-2%
Forretningsomfang, EUR mia.:																		
Udlån til erhvervs-kunder	85,1	90,0	-5%	95,1	97,6	-3%							5,4	3,1		185,6	190,7	-3%
Boligudlån	121,6	119,2	2%	0,4	0,4	0%	5,7	5,3	8%							127,7	124,9	2%
Forbrugsudlån	23,8	24,8	-4%				3,2	3,1	3%							27,0	27,9	-3%
Samlet udlån	230,5	234,0	-1%	95,5	98,0	-3%	8,9	8,4	6%				5,4	3,1		340,3	343,5	-1%
Indlån fra erhvervs-kunder	43,3	42,9	1%	60,9	60,8	0%							5,1	8,6		109,3	112,3	-3%
Indlån fra privatkunder	75,7	74,8	1%	0,2	0,2	0%	11,1	10,9	2%							87,0	85,9	1%
Samlet indlån	119,0	117,7	1%	61,1	61,0	0%	11,1	10,9	2%				5,1	8,6		196,3	198,2	-1%

Tabellen viser ordinært resultat, indtægtsposter, nøgletal og forretningsomfang for fortsættende aktiviteter. Periodens resultat og forretningsomfang for ophørte aktiviteter præsenteres i koncernens resultatopgørelse og balance. Risikovægtede aktiver for ophørte aktiviteter indgår i Koncernfunktioner, andre og elimineringer.

Retail Banking

Forretningsområdet omfatter bankens aktiviteter med privatkunder og små og mellemstore erhvervs-kunder i Norden og de baltiske lande og dækker hele værdikæden. Ca. 10 mio. kunder tilbydes et bredt udvalg af produkter. Kunderne betjenes gennem i alt 787 lokaliteter med filialer og kontaktcentre og gennem bankens onlinekanaler.

Som følge af aftalen om at sælge de polske aktiviteter indgår Banking Polen hverken i forretningsområdet Retail Banking eller i tallene for 2. kvartal. Sammenligningstillene er tilpasset i overensstemmelse hermed.

Forretningsudvikling

Antallet af fordel+ og premiumkunder var 3,06 mio., hvoraf nye kunder udefra i 2. kvartal udgjorde 22.200. I kvartalet blev der holdt 0,5 mio. rådgivningsmøder med privat- og erhvervs-kunder.

Antallet af kunder pr. fuldtidsmedarbejder steg 4 pct. fra 355 i 1. halvår 2012 til 369 i år.

Nordea tilbyder en bred multikanal-relationsbankmodel, der omfatter både nem adgang til selvbetjenings-løsninger og kompetent rådgivning. Det er kunderne selv, der vælger, hvor, hvordan og hvornår de bruger banken. For at sikre at kunderne er klar over de muligheder, der er tilgængelige for dem, kørte Nordea i 2. kvartal en kampagne i de fire nordiske lande, der oplyste om de forskellige kanaler.

360-graders rådgivningsmøder med en holistisk tilgang til hver enkelt kundes økonomiske situation og behov er grundstenen i Nordeas målsætning om at skabe livs-lange kundeforhold.

Ændringen i kundernes adfærd til i større grad at gøre brug af mobile løsninger fortsætter. Over 1 mio. kunder bruger nu aktivt Nordeas mobilbank til på en bekvem måde at klare deres daglige bankforretninger. Brugere af mobilbanken benytter også oftere tjenesten. Således steg det gennemsnitlige antal gange om måneden, hvor kunderne loggede sig på mobilbanken, fra 13,7 til 15,8 i løbet af seks måneder.

Kundernes efterspørgsel efter kasetransaktioner er faldende. Som følge heraf reducerer Nordea antallet af lokaliteter med kassebetjening. Ud over hæveautomater tilbød 53 pct. af de nordiske lokaliteter med filialer kasseekspedition ultimo 2. kvartal. Samtidig har Nordea øget kundernes adgang til mere basale bankydelse som

fx udenlandsk valuta i ca. 170 af de danske hæveautomater. Det er blevet meget positivt modtaget af kunderne, og antallet af valutatransaktioner i hæveautomaterne i Danmark steg 300 pct. fra ultimo 1. kvartal til ultimo 2. kvartal.

Kundernes præferencer ændrer sig over tid, og Nordea udvikler og justerer løbende sin multikanal-relationsbankmodel, så den imødekommer kundernes behov og i alle kontaktpunkter skaber positive kundeoplevelser.

Resultat

Aktiviteten i 2. kvartal var fortsat påvirket af den svage samfundsøkonomiske udvikling med et lavt investeringsniveau og et moderat privatforbrug. Trods disse udfordrende betingelser lykkedes det Retail Banking at generere indtægtsvækst i forhold til kvartalet før, når der ses bort fra valutakurseffekter og engangsposter i 1. kvartal.

Nettorenteindtægterne var uændrede trods gevinsten på EUR 23 mio. fra salget af en inkassoportefølje i 1. kvartal. Udlånsmarginale steg en anelse. De korte markedsrenter var nogenlunde stabile i kvartalet og påvirkede derfor kun i begrænset omfang indtægter fra indlån.

Eksklusive faldet i den svenske og norske kronekurs var udlånet og indlånet uændret i forhold til kvartalet før.

Den lave låneefterspørgsel påvirkede gebyr- og provisionsindtægterne negativt, mens den stærke efterspørgsel efter investeringsprodukter og den positive udvikling i kapital under forvaltning fortsatte.

Omkostningerne var uændrede i forhold til 1. kvartal. Opgjort i lokal valuta var de samlede omkostninger også uændrede i forhold til året før. Antallet af fuldtidsmedarbejdere faldt 3 pct. i forhold til samme kvartal sidste år som følge af de fortsatte effektiviseringstiltag, der er gennemført i hele værdikæden.

Risikovægtede aktiver faldt 3,5 pct. i 2. kvartal som følge af reducerede eksponeringer og en række effektiviseringstiltag.

Nedskrivninger på udlån, netto faldt for tredje kvartal i træk. Nedskrivningsandelen var 17 bp (20 bp i 1. kvartal) eksklusive hensættelser til den danske indskydergarantiordning.

Retail Banking i alt

EUR mio.	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	2. kv.13/ 1. kv.13	2. kv.13/ 2. kv.12
Nettorenteindtægter	951	953	974	955	949	0%	0%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	265	273	291	288	272	-3%	-3%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	88	91	58	66	70	-3%	26%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	21	36	48	20	17	-42%	24%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	1.325	1.353	1.371	1.329	1.308	-2%	1%
Personaleudgifter	-345	-345	-351	-347	-339	0%	2%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-377	-379	-404	-376	-377	-1%	0%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-747	-749	-786	-755	-739	0%	1%
Resultat før nedskrivninger	578	604	585	574	569	-4%	2%
Nedskrivninger på udlån, netto	-97	-128	-138	-183	-117	-24%	-17%
Ordinært resultat	481	476	447	391	452	1%	6%
Omkostningsprocent	56	55	57	57	57		
RAROCAR, pct.	14	14	13	13	12		
Økonomisk kapital	11.169	11.073	11.248	11.894	11.597	1%	-4%
Risikovægtede aktiver	78.468	81.284	82.332	88.292	88.027	-3%	-11%
Antal medarbejdere (fuldtid)	17.331	17.390	17.471	17.660	17.803	0%	-3%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervs kunder	85,1	87,6	88,2	91,1	90,0	-3%	-5%
Boligudlån	121,6	123,4	122,6	122,2	119,2	-1%	2%
Forbrugsudlån	23,8	24,2	24,2	24,8	24,8	-2%	-4%
Samlet udlån	230,5	235,2	235,0	238,1	234,0	-2%	-1%
Indlån fra erhvervs kunder	43,3	44,1	45,5	43,6	42,9	-2%	1%
Indlån fra privatkunder	75,7	76,1	75,4	75,2	74,8	-1%	1%
Samlet indlån	119,0	120,2	120,9	118,8	117,7	-1%	1%

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

Resultat og andre poster er tilpasset som følge af aftalen om at sælge de polske aktiviteter.

Indtægter er tilpasset inden for og mellem forretningsområder som følge af ændrede interne allokeringer.

Økonomisk kapital er tilpasset mellem forretningsenheder.

Banking Danmark

Forretningsudvikling

Både privat- og erhvervskunder i Danmark er fortsat påvirket af den generelle økonomiske usikkerhed, og det har resulteret i et moderat privatforbrug, lave investeringer og fokus på gældsnedbringelse.

Trods en afdæmpet økonomisk udvikling og generel usikkerhed var der fortsat høj aktivitet og omfattende kundekontakt.

Tilgangen af fordel+ og premiumkunder udefra var med 7.800 nye kunder i 2. kvartal fortsat høj. I 1. halvår var tilgangen 9 pct. større end i samme periode sidste år.

Også et stigende antal nye erhvervskunder blev budt velkommen og introduceret til Nordeas relationsbankmodel.

Der er tegn på en stabilisering af boligmarkedet ikke mindst i de større byer. Boligudlånet steg, og det samme gjorde markedsandelen inden for boliglån. En ny mobilbank-app blev lanceret i april, og i de første tre måneder blev der foretaget ca. 200.000 downloads.

Resultat

Gebyrer og provisionsindtægter, netto steg i 2. kvartal som følge af højere indtægter fra opsparingsprodukter og betalingsformidling. De samlede indtægter steg i forhold til samme periode året før, men faldt i forhold til kvartalet før som følge af usædvanligt høje kurtager fra konvertering af realkreditlån i januar.

De samlede omkostninger var uændrede i forhold til 1. kvartal. Personaleudgifter i 1. halvår faldt i forhold til året før. Antallet af medarbejdere faldt fortsat.

Risikovægtede aktiver faldt 3,5 pct. i forhold til kvartalet før som følge af mere effektiv kapitalanvendelse.

Den underliggende positive udvikling i individuelt vurderede nedskrivninger fortsatte i 2. kvartal og førte til et fald i nedskrivninger på udlån, netto. Nedskrivningsandelen var 46 bp i 2. kvartal (47 bp i 1. kvartal 2013) eksklusive hensættelser til den danske indskydergarantiordning.

EUR mio.	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	2. kv.13/ 1. kv.13	2. kv.13/ 2. kv.12
Nettorenteindtægter	309	317	323	309	319	-3%	-3%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	46	41	41	58	45	12%	2%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	11	33	8	7	1	-67%	
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	9	11	9	5	6	-18%	50%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	375	402	381	379	371	-7%	1%
Personaleudgifter	-82	-81	-85	-84	-82	1%	0%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-120	-120	-124	-120	-120	0%	0%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-205	-205	-212	-208	-206	0%	0%
Resultat før nedskrivninger	170	197	169	171	165	-14%	3%
Nedskrivninger på udlån, netto	-77	-86	-90	-145	-96	-10%	-20%
Ordinært resultat	93	111	79	26	69	-16%	35%
Omkostningsprocent	55	51	56	55	56		
RAROCAR, pct.	14	16	13	13	13		
Økonomisk kapital	3.040	3.151	3.147	3.326	3.193	-4%	-5%
Risikovægtede aktiver	23.244	24.081	23.641	24.927	24.639	-3%	-6%
Antal medarbejdere (fuldtid)	3.890	3.891	3.934	4.027	4.087	0%	-5%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervskunder	23,8	23,7	23,7	23,6	23,9	0%	0%
Boligudlån	30,4	30,3	30,1	29,7	29,4	0%	3%
Forbrugsudlån	12,1	12,2	12,4	12,5	12,7	-1%	-5%
Samlet udlån	66,3	66,2	66,2	65,8	66,0	0%	0%
Indlån fra erhvervskunder	8,6	8,5	7,8	7,6	7,3	1%	18%
Indlån fra privatkunder	23,5	23,3	23,0	22,4	22,6	1%	4%
Samlet indlån	32,1	31,8	30,8	30,0	29,9	1%	7%

Indtægter er tilpasset inden for og mellem forretningsområder som følge af ændrede interne allokeringer.

Banking Finland

Forretningsudvikling

Den stærke udvikling i forretningen i Banking Finland fortsatte i 2. kvartal med øget salgsaktivitet. Tilgangen af nye fordel+ og premiumkunder udefra udgjorde 4.600 efter høj aktivitet i filialnettet.

Den høje salgsaktivitet og en bedring af boligmarkedet resulterede i en stigning i boligudlånet. Boliglån med renteloft tegnede sig fortsat for den relativt set største del af nysalget. Uddannelsen af rådgivere fortsatte i kvartalet for at sikre høj kvalitet i investeringsrådgivningen.

Nordea styrkede sin position på erhvervskundeområdet som en relationsbank, der er parat til at hjælpe kunderne med lån. Nye udlån steg i forhold til kvartalet før og udgjorde EUR 1,1 mia. Der var fortsat stærkt fokus på rådgivning til erhvervs kunder, bl.a. med lanceringen af opsparingsrådgivere for erhvervs kunder. Salget af kapitalmarkedsprodukter, herunder især afledte finansielle instrumenter, udviklede sig pænt.

Nordeas samarbejdsaftale med forsikringsselskabet If fik en lovende start med lanceringen af skadesforsikringsprodukter i begyndelsen af maj. Herudover

blev samarbejdet med en af de største finske detailhandelskæder, Kesko, hvor kunder med betalingskort får mulighed for at hæve over beløbet, udvidet til at omfatte over 600 Kesko-supermarkeder i Finland.

Nordea blev i en undersøgelse gennemført af Universum (et globalt firma, der beskæftiger sig med employer branding) kåret til den mest populære arbejdsgiver blandt økonomistuderende i Finland.

Resultat

De samlede indtægter steg 7 pct. i forhold til kvartalet før som følge af udviklingen i nettorenteindtægter og en positiv udvikling i nettoresultat af poster til dagsværdi. Stigningen i nettorenteindtægterne var drevet af udlån til både erhvervs- og privatkunder og understøttet af engangsposter på ca. EUR 5 mio., mens de korte renter var stort set uændrede i forhold til kvartalet før.

Den beherskede udvikling i omkostningerne fortsatte, da antallet af fuldtidsmedarbejdere var stort set uændret.

Nedskrivninger på udlån, netto udgjorde EUR 8 mio. og relaterer sig hovedsageligt til erhvervs kunder. Nedskrivningsandelen var 7 bp (12 bp i 1. kvartal).

EUR mio.	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	2. kv.13/ 1. kv.13	2. kv.13/ 2. kv.12
Nettorenteindtægter	163	144	144	147	153	13%	7%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	87	88	81	83	83	-1%	5%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	26	20	19	17	19	30%	37%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	1	8	17	2	1	-88%	0%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	277	260	261	249	256	7%	8%
Personaleudgifter	-55	-57	-57	-55	-56	-4%	-2%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-103	-104	-105	-102	-106	-1%	-3%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-159	-162	-164	-158	-163	-2%	-2%
Resultat før nedskrivninger	118	98	97	91	93	20%	27%
Nedskrivninger på udlån, netto	-8	-13	-14	-21	-1	-38%	
Ordinært resultat	110	85	83	70	92	29%	20%
Omkostningsprocent	57	62	63	64	64		
RAROCAR, pct.	16	13	13	12	12		
Økonomisk kapital	2.000	1.954	1.941	1.985	1.993	2%	0%
Risikovægtede aktiver	14.223	13.962	14.554	15.007	15.258	2%	-7%
Antal medarbejdere (fuldtid)	3.985	3.981	3.996	4.020	4.098	0%	-3%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervs kunder	14,8	14,7	14,7	15,0	15,2	1%	-3%
Boligudlån	25,4	25,2	25,2	25,2	25,0	1%	2%
Forbrugsudlån	5,1	5,1	5,2	5,2	5,2	0%	-2%
Samlet udlån	45,3	45,0	45,1	45,4	45,4	1%	0%
Indlån fra erhvervs kunder	9,4	9,1	10,6	10,3	9,9	3%	-5%
Indlån fra privatkunder	22,0	22,1	22,2	22,4	22,6	0%	-3%
Samlet indlån	31,4	31,2	32,8	32,7	32,5	1%	-3%

Banking Norge

Forretningsudvikling

Antallet af nye fordel+ og premiumkunder udefra steg 46 pct. i forhold til 1. kvartal og udgjorde 2.600 i kvartalet. Stigningen var understøttet af et øget antal kundemøder. En boliglånskampagne blev indledt i begyndelsen af kvartalet og bidrog til den øgede vækst. I kvartalet fik den tidligere udmeldte stigning i renterne på boliglån til privatkunder fuld effekt.

Udlånet til erhvervs kunder var stort set uændret i lokal valuta som følge af øget konkurrence over for især store erhvervs kunder. Initiativerne i relation til kapitalmarkedsprodukter understøttede den markante stigning i efterspørgslen efter afledte finansielle instrumenter i 2. kvartal. Strategien i forhold til indlån fra erhvervs kunder var uændret sammenlignet med 1. kvartal, og Nordea fastholdt en vis forsigtighed i konkurrencen om store indlån.

Udlån til privatkunder steg 1 pct. i forhold til 1. kvartal eksklusiv valutakurseffekter, og indlånet steg sæsonmæssigt. Konkurrencen om indlån og udlån i privatkundesegmentet skærpedes især som følge af rentestigninger i forbindelse med forslag til nye risikovægte på boliglån.

Risikovægtede aktiver faldt markant i forhold til 1. kvartal som følge af faldet i den norske krone og en række effektiviserings tiltag på erhvervs kundeområdet.

Resultat

Eksklusive valutakurseffekter steg de samlede indtægter 9 pct. i forhold til kvartalet før og 13 pct. i forhold til 2. kvartal 2012 trods genindførelsen af betalingen til den norske indskydergarantiordning. Udlånmarginalerne steg yderligere i kvartalet, hvilket afspejler forbedret prisfastsættelse af risiko. Den stærke udvikling i salget af afledte finansielle instrumenter bidrog til en betydelig vækst i nettoresultat af poster til dagsværdi i forhold til kvartalet før.

De samlede omkostninger i lokal valuta steg 1 pct. i forhold til kvartalet før og var uændrede i forhold til samme kvartal året før.

Det risikostyret afkast af økonomisk kapital (RAROCAR) steg betydeligt primært som følge af stigningen i indtægter og et fald i økonomisk kapital.

Der var i 2. kvartal nettotilbageførsler af gruppevis og individuelt vurderede nedskrivninger, som opvejede nedskrivninger på udlån til erhvervs kunder (i 1. kvartal var nedskrivningsandelen 9 bp).

EUR mio.	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	2. kv.13/ 1. kv.13	2. kv.13/ 2. kv.12
Nettorenteindtægter	209	199	201	188	179	5%	17%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	40	43	53	48	46	-7%	-13%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	25	15	18	16	21	67%	19%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	2	2	2	0	0	0%	
Indtægter i alt inkl. allokeringer	276	259	274	252	246	7%	12%
Personaleudgifter	-40	-41	-41	-40	-39	-2%	3%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-80	-81	-86	-81	-83	-1%	-4%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-122	-124	-129	-122	-123	-2%	-1%
Resultat før nedskrivninger	154	135	145	130	123	14%	25%
Nedskrivninger på udlån, netto	13	-11	-13	-8	-7		
Ordinært resultat	167	124	132	122	116	35%	44%
Omkostningsprocent	44	48	47	48	50		
RAROCAR, pct.	16	13	13	11	10		
Økonomisk kapital	2.554	2.670	2.869	3.019	3.004	-4%	-15%
Risikovægtede aktiver	18.896	19.877	21.371	22.772	22.627	-5%	-16%
Antal medarbejdere (fuldtid)	1.407	1.405	1.402	1.388	1.391	0%	1%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervs kunder	19,9	20,9	21,3	22,1	21,6	-5%	-8%
Boligudlån	25,6	26,7	27,3	27,3	26,5	-4%	-3%
Forbrugsudlån	0,8	0,7	0,7	0,8	0,9	14%	-11%
Samlet udlån	46,3	48,3	49,3	50,2	49,0	-4%	-6%
Indlån fra erhvervs kunder	11,1	11,4	11,9	11,5	11,5	-3%	-3%
Indlån fra privatkunder	8,6	8,5	8,5	8,5	8,7	1%	-1%
Samlet indlån	19,7	19,9	20,4	20,0	20,2	-1%	-2%

Valutakursudsving påvirkede indtægts- og udgiftsposterne med -3 pct. 2. kv./1. kv. (-1 pct. 2. kv./2. kv.) og balanceposterne med -5 pct. 2. kv./1. kv. (-5 pct. 2. kv./2. kv.).

Indtægter er tilpasset inden for og mellem forretningsområder som følge af ændrede interne allokeringer.

Økonomisk kapital er tilpasset mellem forretningsenheder.

Banking Sverige

Forretningsudvikling

Forretningsudviklingen i Banking Sverige var solid i 2. kvartal trods det generelt lave aktivitetsniveau i svensk økonomi. Relationsbankmodellen tiltrækker fortsat nye kunder, og antallet af nye fordel+ og premiumkunder udefra var 7.100 i 2. kvartal, hvilket er 10 pct. mere end i 1. kvartal.

Eksklusive valutakurseffekter steg væksten i boligudlånet i forhold til såvel kvartalet før som i forhold til samme periode året før. Kundernes efterspørgsel efter investeringsprodukter var fortsat høj, og salget steg 39 pct. i forhold til samme kvartal året før. Det havde en vis indvirkning på indlånet.

Efterspørgslen efter finansiering blandt erhvervs kunder var også lav i 2. kvartal. Aktiviteten med relationskunder blev dog fastholdt på et højt niveau. Kapitalmarkedstransaktioner steg en anelse i 2. kvartal.

Det samlede udlån var uændret i forhold til kvartalet før, mens det samlede indlån steg 1 pct., når der ses bort fra faldet i svenske kroner over for euro.

Stigningen i det samlede antal kundemøder fortsatte.

Resultat

Justeret for engangsindtægter på EUR 23 mio. i 1. kvartal relateret til salget af en inkassoportefølje var nettorenteindtægter stabile i 2. kvartal. Gebyrer og provisionsindtægter, netto faldt 5 pct. i forhold til 1. kvartal.

Eksklusive valutakurseffekter steg de samlede omkostninger 2 pct. i forhold til 2. kvartal 2012. Antallet af fuldtidsmedarbejdere faldt 2 pct. i samme periode, mens personaleudgifter var uændrede.

Faldet i den svenske krone samt tiltag til mere effektiv kapitalanvendelse førte til et fald i risikovægtede aktiver på 7 pct. Stigningen i økonomisk kapital afspejler indførelsen af gulvet for risikovægte på 15 pct. for svenske boligudlån, som er nærmere beskrevet på side 9 under Kapitalgrundlag og risikovægtede aktiver.

Nedskrivninger på udlån, netto var fortsat lave. Nedskrivningsandelen var 11 bp i 2. kvartal (7 bp i 1. kvartal).

EUR mio.	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	2. kv.13/ 1. kv.13	2. kv.13/ 2. kv.12
Nettorenteindtægter	263	286	280	282	265	-8%	-1%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	88	93	105	92	92	-5%	-4%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	26	26	27	27	29	0%	-10%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	1	5	6	0	0	-80%	
Indtægter i alt inkl. allokeringer	378	410	418	401	386	-8%	-2%
Personaleudgifter	-73	-76	-74	-72	-71	-4%	3%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-152	-146	-147	-148	-141	4%	8%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-229	-226	-227	-225	-216	1%	6%
Resultat før nedskrivninger	149	184	191	176	170	-19%	-12%
Nedskrivninger på udlån, netto	-18	-11	-11	-6	-9	64%	100%
Ordinært resultat	131	173	180	170	161	-24%	-19%
Omkostningsprocent	61	55	54	56	56		
RAROCAR, pct.	15	20	20	18	19		
Økonomisk kapital	2.843	2.555	2.512	2.734	2.543	11%	12%
Risikovægtede aktiver	16.700	17.866	16.954	17.872	17.437	-7%	-4%
Antal medarbejdere (fuldtid)	3.263	3.315	3.306	3.352	3.341	-2%	-2%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervs kunder	21,1	22,7	22,7	24,5	23,6	-7%	-11%
Boligudlån	37,6	38,7	37,2	37,3	35,5	-3%	6%
Forbrugsudlån	5,5	5,8	5,9	6,1	5,9	-5%	-7%
Samlet udlån	64,2	67,2	65,8	67,9	65,0	-4%	-1%
Indlån fra erhvervs kunder	12,1	13,0	13,1	12,4	12,4	-7%	-2%
Indlån fra privatkunder	20,8	21,4	20,9	21,1	20,1	-3%	3%
Samlet indlån	32,9	34,4	34,0	33,5	32,5	-4%	1%

Valutakursudsving påvirkede indtægts- og udgiftsposterne med -1 pct. 2. kv./1. kv. (3 pct. 2. kv./2. kv.) og balanceposterne med -5 pct. 2. kv./1. kv. (0 pct. 2. kv./2. kv.).

Indtægter er tilpasset inden for og mellem forretningsområder som følge af ændrede interne allokeringer.

Banking baltiske lande

Forretningsudvikling

Trods en vis svækkelse er de baltiske økonomier fortsat blandt de hurtigst voksende i Europa. I Estland er væksten midlertidigt aftaget, men understøttes fortsat af en stærk indenlandsk efterspørgsel (forbrug og investeringer). Væksten ventes her at stige igen i takt med et opsving i eksporten. De positive effekter af Letlands overgang til euroen ventes at få væksten til at stige i 2014. Den stabile vækst i Litauen afhænger af såvel privatforbruget som eksporten.

Nordeas fokus på kunderelationer har styrket kunde-loyaliteten i de prioriterede segmenter og resulteret i en spredning i indtægtskilderne. Som følge heraf steg gebyrer og provisionsindtægter, netto 10 pct. i forhold til kvartalet før.

Udlånet til erhvervs-kunder var uændret, mens udlånet til privatkunder faldt 3 pct. i tråd med udviklingen på det baltiske bankmarked. Priserne på nye lån steg fortsat, hvorved de i højere grad blev bragt i overensstemmelse med de faktiske fundingomkostninger. Indlånet fra erhvervs-kunder var uændret i forhold til kvartalet før. I lyset af det rekordlave renteniveau søger kunderne alternative investeringsmuligheder med et højere afkast.

Stigningen på 13 pct. i indlånet fra privatkunder afspejler indsatsen for at styrke helkundeforholdet i de prioriterede segmenter.

Nedskrivninger på udlån steg i forhold til kvartalet før. Stigningen kan især tilskrives en revurdering af sikkerheden i forbindelse med en enkelt ejendomssag i Letland. Generelt er den økonomiske udvikling og udsigterne for det baltiske ejendomsmarked positive.

Både risikovægtede aktiver og økonomisk kapital faldt efter forbedringer af risikoniveauet i de baltiske porteføljer.

Resultat

De samlede indtægter steg 5 pct. i forhold til såvel 1. kvartal 2013 som 2. kvartal 2012. Personaleudgifter faldt i takt med reduktionen i antallet af medarbejdere.

De samlede omkostninger steg 10 pct. i forhold til kvartalet før, men var stort set uændrede i forhold til samme periode sidste år. Stigningen i administrationsomkostninger skyldes udsving mellem kvartaler og forberedelser inden Letlands overgang til euroen.

Det risikojusterede afkast af økonomisk kapital (RAROCAR) var på samme niveau som i kvartalet før.

Nedskrivningsandelen annualiseret var 33 bp sammenholdt med 19 bp i kvartalet før.

EUR mio.	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	2. kv.13/ 1. kv.13	2. kv.13/ 2. kv.12
Nettorenteindtægter	33	32	32	31	29	3%	14%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	11	10	10	11	11	10%	0%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	-1	-1	-4	1	1		
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	0	0	1	0		
Indtægter i alt inkl. allokeringer	43	41	38	44	41	5%	5%
Personaleudgifter	-6	-7	-7	-6	-6	-14%	0%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-16	-13	-13	-16	-12	23%	33%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-22	-20	-21	-23	-22	10%	0%
Resultat før nedskrivninger	21	21	17	21	19	0%	11%
Nedskrivninger på udlån, netto	-7	-4	-10	-1	9	75%	
Ordinært resultat	14	17	7	20	28	-18%	-50%
Omkostningsprocent	51	49	55	52	54		
RAROCAR, pct.	6	6	4	5	4		
Økonomisk kapital	718	729	761	808	841	-2%	-15%
Risikovægtede aktiver	5.404	5.498	5.811	7.715	8.065	-2%	-33%
Antal medarbejdere (fuldtid)	771	799	805	839	852	-4%	-10%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervs-kunder	5,7	5,7	5,7	5,7	5,6	0%	2%
Udlån til privatkunder	2,8	2,9	2,9	3,0	3,0	-3%	-7%
Samlet udlån	8,5	8,6	8,6	8,7	8,6	-1%	-1%
Indlån fra erhvervs-kunder	2,1	2,1	2,2	1,8	1,8	0%	17%
Indlån fra privatkunder	0,9	0,8	0,8	0,8	0,8	13%	13%
Samlet indlån	3,0	2,9	3,0	2,6	2,6	3%	15%

Retail Banking øvrigt

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

Resultat

Nettorenteindtægter var påvirket af højere omkostninger i forbindelse med allokering af likviditetspræmien end i 1. kvartal.

EUR mio.	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	2. kv.13/ 1. kv.13	2. kv.13/ 2. kv.12
Nettorenteindtægter	-26	-25	-6	-2	4		
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	-7	-2	1	-4	-5		
Nettoreultat af poster til dagsværdi	1	-2	-10	-2	-1		
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	8	10	14	12	10	-20%	-20%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	-24	-19	-1	4	8		
Personaleudgifter	-89	-83	-87	-90	-85	7%	5%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	94	85	71	91	85	11%	11%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-10	-12	-33	-19	-9	-17%	11%
Resultat før nedskrivninger	-34	-31	-34	-15	-1		
Nedskrivninger på udlån, netto	0	-3	0	-2	-13	-100%	-100%
Ordinært resultat	-34	-34	-34	-17	-14		
Økonomisk kapital	14	14	18	22	23	0%	-39%
Antal medarbejdere (fuldtid)	4.015	3.999	4.028	4.034	4.034	0%	0%

Indtægter er tilpasset inden for og mellem forretningsområder som følge af ændrede interne allokeringer.

Wholesale Banking

Wholesale Banking tilbyder serviceydelser og andre finansielle løsninger til de største erhvervs-kunder og institutionelle kunder i Nordea. Forretningsområdet dækker hele værdikæden, dvs. kunde- og produkt-enheder samt it og infrastruktur.

Wholesale Banking har en meget stærk position som primær bankforbindelse på samtlige nordiske markeder, bl.a. i kraft af et konkurrencedygtigt produkt-udbud og en bred forretnings-sammensætning. Den førende position udnyttes til yderligere at styrke kunderelationerne, øge krydssalget og forbedre indtægtsvæksten samt til at give kunderne adgang til attraktive finansieringsløsninger på kapitalmarkederne.

Wholesale Banking leverer i henhold til strategien for gradvis optimering af forretningen med fokus på afkastforbedring ved disciplineret prissætning, øget aktivitet inden for mere kapitaleffektive produkter og forbedring af den organisatoriske platform.

Forretningsudvikling

Kundeaktiviteten i Wholesale Banking steg i forhold til det træge 1. kvartal. Stigningen var drevet af øget efterspørgsel i den event-baserede forretning og efter kapitalmarkedsprodukter. Store nordiske erhvervs-kunder og institutionelle kunder var imidlertid fortsat påvirket af den stadig udfordrende økonomiske situation.

Styrken i Wholesale Bankings relationsstrategi blev yderligere understreget, da Nordea vandt Euromoney's priser for bedste bank, bedste investeringsbank, bedste M&A-hus og bedste obligationshus i Norden og de baltiske lande i 2013. Nordea blev også hædret som den førende nordiske bank for store erhvervs-kunder og institutioner i Prosperas seneste undersøgelse.

Bankaktiviteter

Solid efterspørgsel efter obligationsudstedelser og lånefinansierede transaktioner fik aktiviteten blandt erhvervs-kunderne til at stige. Den daglige forretnings-aktivitet var fortsat stabil.

Også forretningsomfanget med institutionelle kunder var stabilt.

Kundeaktiviteten på shippingområdet var fortsat begrænset, mens aktivitetsniveauet blandt offshore- og olierelaterede selskaber var solidt.

I Rusland lå kundeaktiviteten på samme niveau som i 1. kvartal.

Kapitalmarkedsaktiviteter

Resultatet af kapitalmarkedsaktiviteter steg i forhold til 1. kvartal og var på linje med resultatet i 2. kvartal 2012.

Kundeaktiviteten på valuta- og renteområdet steg. Stigningen var især drevet af de største erhvervs-kunder. Som følge af den intensiverede jagt på mer-rente efterspurgte kunderne i stigende grad kredit-produkter, mens efterspørgslen efter risikostyrings-produkter faldt.

Omfanget af nye obligationsudstedelser steg, da kunderne udnyttede det attraktive renteniveau og stor efterspørgsel i markedet. Aktiviteten inden for syndikerede lån var fortsat afdæmpet, mens aktiviteten inden for gældsfinansierede virksomhedsovertagelser (LBO) var stærk med høj markedslivlighed.

Omfanget af M&A-transaktioner steg takket være Nordeas styrkede position på markedet. Handlen med aktier på det sekundære marked var stærk som følge af øget aktivitet på markedet og en fortsat positiv udvikling i Nordeas markedsandel.

For andet år i træk blev Nordeas aktieanalysefunktion hædret i Thomson Reuters' undersøgelse som den bedste i Norden til aktieudvælgelse og til at foretage indtjenings-skøn.

Kreditkvalitet

Nedskrivninger på udlån, netto steg til EUR 86 mio. Stigningen kan især henføres til nogle få enkelt-engagementer i CIB i Norge og Finland. Nedskrivningsandelen var 36 bp (28 bp i kvartalet før).

Resultat

De samlede indtægter steg 7 pct. i forhold til 1. kvartal til EUR 675 mio. De samlede omkostninger var uændrede i forhold til kvartalet før og faldt 3 pct. i forhold til 2. kvartal 2012.

Wholesale Bankings fortsatte fokus på stram ressourcestyring resulterede i faldende risikovægtede aktiver, et reduceret antal fuldtidsmedarbejdere og en fortsat lav omkostningsprocent.

Ordinært resultat steg 8 pct. i forhold til 1. kvartal til EUR 363 mio., og risikojusteret afkast af økonomisk kapital (RAROCAR) steg til 16 pct.

Wholesale Banking

EUR mio.	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	2. kv.13/ 1. kv.13	2. kv.13/ 2. kv.12
Nettorenteindtægter	282	278	285	295	299	1%	-6%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	147	124	142	131	146	19%	1%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	249	225	226	257	255	11%	-2%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	-3	3	8	2	1		
Indtægter i alt inkl. allokeringer	675	630	661	685	701	7%	-4%
Personaleudgifter	-204	-197	-194	-189	-203	4%	0%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-13	-19	-41	-23	-19	-32%	-32%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-226	-226	-245	-223	-232	0%	-3%
Resultat før nedskrivninger	449	404	416	462	469	11%	-4%
Nedskrivninger på udlån, netto	-86	-68	-99	-48	-102	26%	-16%
Ordinært resultat	363	336	317	414	367	8%	-1%
Omkostningsprocent	33	36	37	33	33		
RAROCAR, pct.	16	14	14	15	15		
Økonomisk kapital	8.200	8.455	8.408	8.715	8.897	-3%	-8%
Risikovægtede aktiver	62.633	64.882	65.405	69.385	71.572	-3%	-12%
Antal medarbejdere (fuldtid)	5.933	6.028	6.066	6.121	6.173	-2%	-4%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervs kunder	95,1	97,7	88,8	97,6	97,6	-3%	-3%
Udlån til privatkunder	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0%	0%
Samlet udlån	95,5	98,1	89,2	98,0	98,0	-3%	-3%
Indlån fra erhvervs kunder	60,9	64,8	62,6	70,3	60,8	-6%	0%
Indlån fra privatkunder	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0%	0%
Samlet indlån	61,1	65,0	62,8	70,5	61,0	-6%	0%

Økonomisk kapital er tilpasset mellem forretningsenheder.

Indlån er tilpasset som følge af reklassifikation i balancen.

Corporate & Institutional Banking

Corporate & Institutional Banking (CIB) omfatter de kundenheder, der betjener de største nordiske erhvervskunder og institutionelle kunder. CIB er den førende nordiske udbyder af finansielle serviceydelser til store erhvervskunder målt på såvel markedsandel som styrken af kunderelationer. Forretningsstrategien bygger på relationskonceptet med en løbende, tæt dialog med kunderne og stor viden om markeder og erhvervssektorer.

Forretningsudvikling

Aktivitetsniveauet i CIB var fortsat påvirket af de usikre økonomiske udsigter og stram prioritering af forretningsmuligheder. Aktiviteten i den event-baserede forretning og efterspørgslen efter refinansiering blandt kunderne steg i forhold til det lave niveau i 1. kvartal.

Erhvervskundernes efterspørgsel efter refinansiering steg, mens efterspørgslen efter nye almindelige lån fortsat var moderat. Der var høj aktivitet inden for udstedelse af virksomhedsobligationer. En række kunder uden ekstern rating nød godt af den forbedrede adgang til obligationsfinansiering qua en stærk efterspørgsel i markedet. Dette sammenholdt med høj aktivitet inden for lånefinansierede transaktioner førte til en stigning i indtægterne i den event-baserede del af forretningen. Begrænset efterspørgsel efter produkter til afdækning af valuta- og renterisici resulterede i et fald i indtægter fra risikostyringsprodukter.

Den daglige forretningsaktivitet med institutionelle kunder var stabil.

Udlånet faldt 6 pct. i forhold til 1. kvartal og 13 pct. i forhold til 2. kvartal 2012. Den gennemsnitlige udlåns-marginal steg en anelse som følge af prioritering af forretningsmuligheder.

Indlånet faldt 5 pct. i forhold til 1. kvartal og 5 pct. i forhold til 2. kvartal 2012. Nordea var fortsat en attraktiv indlånsbank for erhvervskunder og institutionelle kunder.

Konkurrencen i Norden blev skærpet især inden for låne- og event-baserede transaktioner, hvilket resulterede i et øget pres på udlånsmarginale.

Kreditkvalitet

Nedskrivninger på udlån til erhvervskunder forblev på et moderat niveau, og CIB fortsatte den tætte dialog med kunderne for at styre risici. Stigningen i nedskrivninger kan henføres til nogle få enkeltengagementer i Norge og Finland. Nedskrivninger på udlån, netto var EUR 52 mio. Nedskrivningsandelen var 50 bp i 2. kvartal mod 34 bp i 1. kvartal.

Resultat

De samlede indtægter steg 12 pct. i forhold til kvartalet før til EUR 435 mio. i 2. kvartal. Gebyrer og provisionsindtægter, netto steg som følge af højere aktivitet i den event-baserede forretning. Ordinært resultat steg 14 pct. i forhold til kvartalet før til EUR 260 mio.

CIB-divisionerne fastholdt deres fokus på stram ressourcestyring og optimering af de enkelte kundeporteføljer.

EUR mio.	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	2. kv.13/ 1. kv.13	2. kv.13/ 2. kv.12
Nettorenteindtægter	176	168	176	174	173	5%	2%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	153	128	142	133	154	20%	-1%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	106	93	91	91	108	14%	-2%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	0	0	0	0		
Indtægter i alt inkl. allokeringer	435	389	409	398	435	12%	0%
Personaleudgifter	-11	-11	-10	-10	-10	0%	10%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-112	-112	-115	-110	-111	0%	1%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-123	-123	-125	-120	-121	0%	2%
Resultat før nedskrivninger	312	266	284	278	314	17%	-1%
Nedskrivninger på udlån, netto	-52	-37	-37	2	-29	41%	79%
Ordinært resultat	260	229	247	280	285	14%	-9%
Omkostningsprocent	28	32	31	30	28		
RAROCAR, pct.	17	14	15	14	16		
Økonomisk kapital	5.371	5.581	5.399	5.663	5.621	-4%	-4%
Risikovægtede aktiver	39.946	41.742	42.620	45.748	46.918	-4%	-15%
Antal medarbejdere (fuldtid)	190	192	213	215	216	-1%	-12%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Samlet udlån	41,2	43,6	42,9	45,3	47,3	-6%	-13%
Samlet indlån	35,2	37,1	38,7	41,5	36,9	-5%	-5%

Økonomisk kapital er tilpasset mellem forretningsenheder.

Indlån er tilpasset som følge af reklassifikation i balancen.

Shipping, Offshore & Oil Services

Kundeenheden Shipping, Offshore & Oil Services i Wholesale Banking er ansvarlig for at betjene kunder over hele verden inden for shipping, offshore og olie-relaterede services samt krydstogt- og færgeindustrien. Kunderne betjenes fra Nordeas kontorer i Norden og fra de internationale enheder i New York, London og Singapore. Nordea er en førende bank for den globale shipping- og offshoreindustri. Banken nyder stor anerkendelse i sektoren med et stærkt brand og verdens førende syndikeringsfunktion. Forretningsstrategien bygger på langvarige kunderelationer og omfattende branchekendskab.

Forretningsudvikling

Generelt var kundeaktiviteten moderat i kvartalet, men efterspørgslen efter obligationsudstedelser på det norske marked var fortsat solid. Udlånet var faldende, delvist som følge af valutakurseffekter.

Aktiviteten inden for offshore- og olierelaterede sektorer var stabil og drevet af fortsat store investeringer i efterforskning og udvinding. Aktiviteten inden for tank- og tørlastsegmenterne afspejlede de svage markedsforhold i disse segmenter.

Kreditkvalitet

Tank- og tørlastområderne var fortsat præget af svage markedsforhold, og udsigterne på kort sigt er uændrede. Lave fragtrater og sikkerhedsværdier førte til øgede nedskrivninger på udlån.

Nedskrivninger på udlån lå fortsat på et højt niveau på grund af den svage udvikling inden for visse shipping-segmenter. Nedskrivninger på udlån, netto faldt til EUR 34 mio., og nedskrivningsandelen var 111 bp (122 bp i 1. kvartal).

Kreditkvaliteten blandt offshore- og olierelaterede selskaber var fortsat høj.

Resultat

De samlede indtægter faldt 2 pct. i forhold til 1. kvartal til EUR 89 mio. Ordinært resultat udgjorde EUR 41 mio., en stigning fra EUR 33 mio. i 1. kvartal.

EUR mio.	2. kvrt. 2013	1. kvrt. 2013	4. kvrt. 2012	3. kvrt. 2012	2. kvrt. 2012	2. kvrt.13/ 1. kvrt.13	2. kvrt.13/ 2. kvrt.12
Nettorenteindtægter	67	66	69	75	76	2%	-12%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	14	14	16	19	14	0%	0%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	8	11	13	16	-4	-27%	
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	0	0	0	0		
Indtægter i alt inkl. allokeringer	89	91	98	110	86	-2%	3%
Personaleudgifter	-5	-7	-6	-7	-6	-29%	-17%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-9	-11	-11	-11	-11	-18%	-18%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-14	-18	-17	-18	-16	-22%	-13%
Resultat før nedskrivninger	75	73	81	92	70	3%	7%
Nedskrivninger på udlån, netto	-34	-40	-63	-54	-63	-15%	-46%
Ordinært resultat	41	33	18	38	7	24%	
Omkostningsprocent	16	20	17	16	19		
RAROCAR, pct.	16	15	16	19	14		
Økonomisk kapital	1.236	1325	1.320	1.325	1.350	-7%	-8%
Risikovægtede aktiver	9.444	10.173	10.234	10.222	10.612	-7%	-11%
Antal medarbejdere (fuldtid)	84	88	87	87	90	-5%	-7%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Samlet udlån	12,2	13,1	13,0	13,4	14,1	-7%	-13%
Samlet indlån	3,5	3,7	4,8	4,8	4,6	-5%	-24%

Banking Rusland

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

Forretningsudvikling

Tempoet i den russiske økonomi aftog, men ledigheden holdt sig på et relativt lavt niveau. Den økonomiske udvikling afhænger i høj grad af udviklingen i råvarepriserne på verdensmarkederne.

Kundeaktiviteten var stadig afdæmpet i 2. kvartal. Efterspørgslen efter nye almindelige lån var fortsat moderat delvist som følge af den øgede brug af obligationsfinansiering og syndikerede lån.

Udlånet var stabilt, mens indlånet steg i 2. kvartal, fortsat med en mindre stigning i marginalerne. NBR fastholdt sit fokus på effektiviseringstiltag, og omkostningerne blev reduceret i kvartalet. Antallet af medarbejdere faldt fortsat.

Kreditkvalitet

Nedskrivninger på udlån, netto var minimale i 2. kvartal. Værdiforringede lån, brutto udgjorde EUR 31 mio. eller 45 bp af det samlede udlån sammenholdt med 46 bp i 1. kvartal.

Resultat

De samlede indtægter faldt 10 pct. i forhold til kvartalet før og 3 pct. i forhold til 2. kvartal 2012. Ordinært resultat faldt 22 pct. i forhold til 1. kvartal og steg 27 pct. i forhold til 2. kvartal 2012.

EUR mio.	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	2. kv.13/ 1. kv.13	2. kv.13/ 2. kv.12
Nettorenteindtægter	55	61	56	51	54	-10%	2%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	3	3	5	4	3	0%	0%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	3	4	-3	3	6	-25%	-50%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	0	1	1	0		
Indtægter i alt inkl. allokeringer	61	68	59	59	63	-10%	-3%
Personaleudgifter	-14	-19	-20	-17	-15	-26%	-7%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-7	-7	-10	-7	-9	0%	-22%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-22	-28	-32	-25	-25	-21%	-12%
Resultat før nedskrivninger	39	40	27	34	38	-3%	3%
Nedskrivninger på udlån, netto	-1	9	1	1	-8		-88%
Ordinært resultat	38	49	28	35	30	-22%	27%
Omkostningsprocent	36	41	54	42	40		
RAROCAR, pct.	25	26	15	19	22		
Økonomisk kapital	462	450	500	517	501	3%	-8%
Risikovægtede aktiver	5.877	5.962	6.159	6.511	6.457	-1%	-9%
Antal medarbejdere (fuldtid)	1.385	1.439	1.486	1.464	1.466	-4%	-6%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervs-kunder	6,1	6,0	6,2	6,7	6,7	2%	-9%
Udlån til privatkunder	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0%	0%
Samlet udlån	6,5	6,4	6,6	7,1	7,1	2%	-8%
Indlån fra erhvervs-kunder	1,8	1,3	2,2	2,1	2,4	38%	-25%
Indlån fra privatkunder	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0%	0%
Samlet indlån	2,0	1,5	2,4	2,3	2,6	33%	-23%

Wholesale Banking øvrigt (herunder ikke-allokerede kapitalmarkeds- indtægter)

Wholesale Banking øvrigt er den resterende del af resultatet, der ikke er allokeret til kundeenheder. Området omfatter ikke-allokerede kapitalmarkedsindtægter samt ikke-allokerede indtægter fra Transaction Products, International Units og it-divisionerne. Det omfatter desuden den yderligere likviditetspræmie for fundingomkostninger, der er forbundet med langfristede udlån og indlån inden for

Wholesale Banking. Wholesale Banking øvrigt styres ikke aktivt, idet optimeringen af forretningen finder sted i de relevante kunde- og produktenheder.

Resultat

De samlede indtægter i Wholesale Banking øvrigt udgjorde EUR 90 mio., en stigning på 10 pct. i forhold til 1. kvartal. Stigningen skyldes især det højere resultat fra kapitalmarkedsaktiviteterne. Ordinært resultat faldt EUR 1 mio.

EUR mio.	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	2. kv.13/ 1. kv.13	2. kv.13/ 2. kv.12
Nettorenteindtægter	-16	-17	-16	-5	-4		
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	-23	-21	-21	-25	-25		
Nettoreultat af poster til dagsværdi	132	117	125	147	145	13%	-9%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	-3	3	7	1	1		
Indtægter i alt inkl. allokeringer	90	82	95	118	117	10%	-23%
Personaleudgifter	-174	-160	-158	-155	-172	9%	1%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	115	111	95	105	112	4%	3%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-67	-57	-71	-60	-70	18%	-4%
Resultat før nedskrivninger	23	25	24	58	47	-8%	-51%
Nedskrivninger på udlån, netto	1	0	0	3	-2		
Ordinært resultat	24	25	24	61	45	-4%	-47%
Økonomisk kapital	1.131	1.099	1.189	1.210	1.425	3%	-21%
Risikovægtede aktiver	7.366	7.005	6.392	6.904	7.585	5%	-3%
Antal medarbejdere (fuldtid)	4.274	4.309	4.280	4.355	4.401	-1%	-3%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Samlet udlån	35,6	35,0	26,7	32,2	29,5		
Samlet indlån	20,4	22,7	16,9	21,9	16,9		

Forretningsomfang vedrører repoforretninger i Capital Markets.

Indtægter er tilpasset inden for og mellem forretningsområder som følge af ændrede interne allokeringer.

Wealth Management

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

Forretningsudvikling

Resultatet for 2. kvartal var drevet af et stærkt forretningsmomentum kombineret med en nettotilgang på EUR 2,9 mia. til kapital under forvaltning. Alle forretningsenheder bidrog positivt til tilgangen i kvartalet. De største bidrag kom fra nordiske retailinvesteringsfonde med en nettotilgang på EUR 0,9 mia. og Private Banking med en nettotilgang på EUR 1,1 mia. Nettoafgangen i salg til institutionelle kunder i 1. kvartal, som ikke var afkastrelateret og afspejlede ændringer i forretningsstrategien hos nogle få større kunder, blev vendt til en nettotilgang på EUR 0,8 mia. i 2. kvartal.

Trods øget volatilitet på de finansielle markeder viste privatkunderne fortsat stor interesse for opsparingsprodukter, hvilket resulterede i en nettotilgang til de nordiske retailinvesteringsfonde for sjette kvartal i træk. Samtidig afspejlede denne udvikling i de nordiske retailinvesteringsfonde et fortsat skift i aktivsammensætningen med afgang fra obligationsprodukter og tilgang til balancerede produkter.

I 2. kvartal var de finansielle markeder præget af stigende volatilitet efter den amerikanske centralbanks udmelding om en mulig udfasning af de kvantitative pengepolitiske lempelser i USA. Således blev de mere risikobetonede aktiver negativt påvirket af uroen på de finansielle markeder.

På den baggrund faldt Nordeas kapital under forvaltning med EUR 4,1 mia. i 2. kvartal. Det svarer til et fald på 1 pct. i forhold til 1. kvartal og en stigning på 12 pct. i forhold til 2. kvartal 2012.

Faldet i kapital under forvaltning skyldes et negativt investeringsafkast på EUR 7 mia., der blev delvist opvejet af en stærk nettotilgang på EUR 2,9 mia.

Private Bankings kundebase voksede til nu at omfatte ca. 109.000 kunder. Det er således sket en kraftig vækst siden 2. kvartal 2012. Stigningen i kundebasen var hovedsageligt drevet af kundehenvisninger fra Retail Banking og en pæn kundetilgang udefra.

Den stærke udvikling med rekordhøje bruttopræmieindtægter i Life & Pensions i 1. kvartal fortsatte i 2. kvartal. Således udgjorde bruttopræmieindtægterne EUR 1.579 mio. Skiftet til markedsrente- og risiko-produkter fortsatte, så de tegnede sig for 86 pct. af de samlede præmieindtægter, hvilket er rekordhøjt.

Resultat

Indtægterne i Wealth Management udgjorde EUR 385 mio. i 2. kvartal, en stigning på 17 pct. i forhold til samme kvartal året før og en stigning på 6 pct. i forhold til kvartalet før. Stigningen i forhold til samme kvartal året før kan især tilskrives en stigning i kapital under forvaltning kombineret med et skift i aktivsammensætningen til produkter med en højere margin samt en stærk tilgang i Private Banking og retailinvesteringsfondene.

God omkostningsstyring og stadig voksende kundeaktivitet resulterede i et ordinært resultat på EUR 188 mio., en stigning på 44 pct. i forhold til 2. kvartal 2012 og 9 pct. i forhold til 1. kvartal 2013.

De samlede omkostninger faldt 3 pct. i forhold til 2. kvartal 2012 og var uændrede i forhold til 1. kvartal 2013. Udviklingen skyldes det stærke fokus på omkostningsstyring i alle forretningsenheder. Life & Pensions' lukning af sin filial i Litauen giver en omkostningsbesparelse for hele året på EUR 1,5 mio. i 2013.

Wealth Management

EUR mio.	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	2. kv.13/ 1. kv.13	2. kv.13/ 2. kv.12
Nettorenteindtægter	37	33	29	29	36	12%	3%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	253	236	273	188	196	7%	29%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	84	88	141	91	91	-5%	-8%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	11	7	8	8	7	57%	57%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	385	364	451	316	330	6%	17%
Personaleudgifter	-118	-119	-116	-114	-121	-1%	-2%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-74	-72	-88	-72	-76	3%	-3%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-193	-193	-206	-187	-199	0%	-3%
Resultat før nedskrivninger	192	171	245	129	131	12%	47%
Nedskrivninger på udlån, netto	-4	1	-1	0	0		
Ordinært resultat	188	172	244	129	131	9%	44%
Omkostningsprocent	50	53	46	59	60		
RAROCAR, pct.	26	23	36	19	19		
Økonomisk kapital	2.223	2.208	2.053	2.031	2.011	1%	11%
Risikovægtede aktiver	2.812	3.161	2.902	3.512	3.486	-11%	-19%
Antal medarbejdere (fuldtid)	3.439	3.447	3.465	3.466	3.464	0%	-1%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Kapital under forvaltning	219,7	223,8	218,3	210,9	199,8	-2%	10%
Samlet udlån	8,9	8,9	9,0	8,5	8,4	0%	6%
Samlet indlån	11,1	11,2	10,5	11,1	10,9	-1%	2%

Indtægter er tilpasset inden for og mellem forretningsområder som følge af ændrede interne allokeringer.

Kapital under forvaltning - forretningsomfang og nettotilgang

EUR mia.	2. kv. 2013	2. kv. Nettotilgang	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012
Retailinvesteringsfonde, Norden	40,4	0,9	41,4	38,6	37,1	34,3
Private Banking	71,9	1,1	72,9	69,4	67,9	64,3
Institutionelt salg	50,8	0,8	51,3	53,1	50,7	47,3
Life & Pensions	56,1	0,1	57,7	56,7	54,7	53,4
I alt	219,2	2,9	223,3	217,8	210,4	199,3

Kapital under forvaltning er tilpasset som følge af aftalen om at sælge de polske aktiviteter.

Private Banking

Private Banking tilbyder formuende privatkunder, virksomhedsejere, forvaltningsselskaber og fonde investeringsrådgivning, formuepleje, lån samt skatte- og arveplanlægning. Kunderne betjenes via 81 investeringscentre i de nordiske lande samt via bankens afdelinger i Luxembourg, Zürich og Singapore.

Forretningsudvikling

Kapital under forvaltning i Private Banking faldt med EUR 1,0 mia. til EUR 71,9 mia. i 2. kvartal. Det er en stigning på 12 pct. i forhold til samme kvartal året før. Udviklingen i kapital under forvaltning skyldes en stærk nettotilgang på EUR 1,1 mia., der blev modvirket af et fald i markedsværdien af aktiverne på EUR 2,1 mia. Private Banking i Sverige havde en rekordstor nettotilgang, som bidrog stærkt til den samlede nettotilgang.

Antallet af private banking-kunder stiger fortsat, og i løbet af foråret blev en vigtig milepæl nået, da antallet af private banking-kunder i Norden rundede 100.000. I de seneste ti år er antallet af kunder i Nordea Private Banking fordoblet, og samtidig med denne vækst er kundetilfredsheden også steget.

I 2. kvartal udgjorde kundetilgangen næsten 1.400, hvilket er en stærkere vækstrate sammenholdt med 2. kvartal 2012. Stigningen i kundebasen var hovedsageligt drevet af kundehenvisninger fra Retail Banking, men også en stærkere kundetilgang udefra.

I 2. kvartal åbnede International Private Banking en filial i Singapore, der skal betjene nordiske formuende kunder i Asien. Antallet af personer fra de nordiske lande, der bosætter sig i Asien, stiger, og de slår sig også ned i længere tid. De kan nu få glæde af Nordea Private Bankings rådgivning og ekspertise inden for formueplanlægning.

Resultat

De samlede indtægter i 2. kvartal udgjorde EUR 146 mio., en stigning på 4 pct. i forhold til det stærke 1. kvartal og 11 pct. i forhold til 2. kvartal 2012. Stigningen skyldes primært en stærk nettotilgang til kapital under forvaltning og kundetilgangen. Som følge af dette samt et fortsat stærkt fokus på omkostningsstyring udgjorde ordinært resultat EUR 55 mio. Det er en stigning på 2 pct. i forhold til det stærke 1. kvartal og en markant stigning i forhold til 2. kvartal 2012.

EUR mio.	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	2. kv.13/ 1. kv.13	2. kv.13/ 2. kv.12
Nettorenteindtægter	37	33	28	27	35	12%	6%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	73	65	60	51	61	12%	20%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	35	41	34	34	33	-15%	6%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	1	1	3	4	2	0%	-50%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	146	140	125	116	131	4%	11%
Personaleudgifter	-42	-42	-46	-38	-40	0%	5%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-44	-43	-44	-46	-41	2%	7%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-87	-87	-92	-85	-83	0%	5%
Resultat før nedskrivninger	59	53	33	31	48	11%	23%
Nedskrivninger på udlån, netto	-4	1	-1	0	0		
Ordinært resultat	55	54	32	31	48	2%	15%
Omkostningsprocent	60	62	71	70	62		
RAROCAR, pct.	47	40	28	21	31		
Økonomisk kapital	367	387	336	422	443	-5%	-17%
Risikovægtede aktiver	2.812	3.161	2.902	3.512	3.486	-11%	-19%
Antal medarbejdere (fuldtid)	1.207	1.220	1.208	1.195	1.207	-1%	0%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Kapital under forvaltning	71,9	72,9	69,4	67,9	64,3	-1%	12%
Boligudlån	5,7	5,7	5,6	5,4	5,3	0%	8%
Forbrugsudlån	3,2	3,2	3,4	3,1	3,1	0%	3%
Samlet udlån	8,9	8,9	9,0	8,5	8,4	0%	6%
Indlån fra privatkunder	11,1	11,2	10,5	11,1	10,9	-1%	2%
Samlet indlån	11,1	11,2	10,5	11,1	10,9	-1%	2%

Indtægter er tilpasset inden for og mellem forretningsområder som følge af ændrede interne allokeringer.

Asset Management

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

Forretningsudvikling

Investeringsafkastet var tilfredsstillende i 2. kvartal, hvor 62 pct. af fondsporteføljerne klarede sig bedre end deres benchmark. Alle fondsporteføljerne på obligations siden klarede sig fortsat bedre end deres benchmark, men på aktiesiden var det kun 54 pct. af fondsporteføljerne, der gav et positivt relativt investeringsafkast, heriblandt svenske, globale og stabile aktier. For de balancerede porteføljer var resultatet mere blandet med et positivt afkastbidrag fra aktivallokeringen og et negativt afkastbidrag fra aktieallokeringen. Over en længere horisont (36 måneder) er det relative investeringsafkast fortsat stærkt, idet 77 pct. af fondsporteføljerne har klaret sig bedre end deres benchmark.

I 2. kvartal lancerede Nordea flere nøgleprodukter, bl.a. de internt forvaltede Nordic Ideas Equity Fund og Global Fixed Income Alpha Fund. Konsolideringen af produktudbuddet fortsatte med sammenlægninger af fonde nationalt og på tværs af grænser. Der har også været fokus på forberedelserne til den kommende implementering af direktivet om forvaltere af alternative investeringsfonde (AIFM-direktivet).

Den stærke tilgang til retailinvesteringsfondene fortsatte med en nettotilgang på EUR 0,9 mia. Udviklingen dækker især over en høj nettotilgang til balancerede produkter, mens obligationsfondene ligesom kvartalet før noterede en afgang. Geografisk var der en nettotilgang på alle markeder.

Salg til institutionelle kunder, som omfatter institutionel kapitalforvaltning og Global Fund Distribution, tegnede sig for en nettotilgang på EUR 0,8 mia. Institutionel kapitalforvaltning havde et godt 2. kvartal med en tilgang på EUR 0,4 mia. Tilgangen var bredt funderet med en positiv udvikling på de fleste markeder. Markederne uden for Norden noterede den største tilgang især til obligationsprodukter. Indtægtsværdien af kvartalets tilgang var også positiv, da marginerne var uændrede.

Nettotilgangen i Global Fund Distribution udgjorde EUR 0,4 mia. i 2. kvartal, og den stærke udvikling fra 1. kvartal 2013 blev således fastholdt. Tilgangen til obligationsprodukter fortsatte, især til dem med lavere varighed. Men i de sidste uger af kvartalet begyndte kunderne generelt at reducere eksponeringen til obligationsmarkederne i kølvandet på den amerikanske centralbanks udmelding om en mulig udfasning af de kvantitative pengepolitiske lempelser i USA. Alle europæiske markeder, hvor Nordea markedsfører produkter, bidrog til nettotilgangen, og den stærke udvikling i multi-assetproduktet i Sydeuropa i 1. kvartal blev yderligere forstærket med markedsføring af produktet i en større del af distributionsnettet. Interessen for aktiefonde er fortsat moderat forud for regnskabs sæsonen for 2. kvartal. Interessen for Nordeas produkter baseret på amerikanske aktier synes dog at være stigende.

Resultat

Trods volatiliteten på de finansielle markeder i 2. kvartal steg indtægterne i Asset Management til EUR 124 mio. svarende til en stigning på 39 pct. i forhold til 2. kvartal 2012 og 13 pct. i forhold til 1. kvartal.

Stigningen i forhold til 2. kvartal 2012 skyldes hovedsageligt en stærk vækst i kapital under forvaltning affødt af et positivt investeringsresultat og en kraftig nettotilgang. Skiftet i aktivsammensætning til produkter med højere marginer forblev stabilt, hvilket førte til uændrede produktmarginer. Tiltag for at øge omkostningseffektiviteten gav resultater. Ordinært resultat udgjorde EUR 70 mio. svarende til en stigning på 27 pct. i forhold til 1. kvartal.

EUR mio.	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	2. kv.13/ 1. kv.13	2. kv.13/ 2. kv.12
Nettorenteindtægter	0	0	0	0	0		
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	119	110	140	95	90	8%	32%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	0	-2	1	1	-2	-100%	-100%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	5	2	2	2	1	150%	
Indtægter i alt inkl. allokeringer	124	110	143	98	89	13%	39%
Personaleudgifter	-27	-30	-29	-29	-33	-10%	-18%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-27	-25	-26	-24	-24	8%	13%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-54	-55	-55	-53	-57	-2%	-5%
Resultat før nedskrivninger	70	55	88	45	32	27%	119%
Nedskrivninger på udlån, netto	0	0	0	0	0		
Ordinært resultat	70	55	88	45	32	27%	119%
Omkostningsprocent	44	50	38	54	64		
Indtægter, marginal (bp)	36	32	42	31	29		
Økonomisk kapital	163	168	91	90	101	-3%	61%
Kapital under forvaltning, EUR mia.	138,2	140,0	137,8	132,0	123,6	-1%	12%
Antal medarbejdere (fuldtid)	560	559	559	565	577	0%	-3%

Indtægter er tilpasset inden for og mellem forretningsområder som følge af ændrede interne allokeringer.

Life & Pensions

Life & Pensions tilbyder Nordeas retail-, private banking- og erhvervskunder et fuldt udvalg af pensions-, kapitalforsikrings- og risikoprodukter samt skræddersyet rådgivning gennem bankens distributionskanaler. Life & Pensions driver forretning i de nordiske lande, Polen, de baltiske lande, Isle of Man og Luxembourg. På det danske, norske og polske marked sker salget desuden gennem Life & Pensions' egen salgsstyrke samt tilknyttede agenter og forsikringsmæglere.

En del af livsforsikringsaktiviteterne i Polen er omfattet af aftalen om at sælge de polske aktiviteter, men det polske pensionselskab påvirkes ikke af transaktionen.

Forretningsudvikling

I 2. kvartal var bruttopræmieindtægterne på EUR 1.579 mio. fortsat på et højt niveau. Det var dog 11 pct. lavere end det sæsonmæssigt stærke niveau i 1. kvartal. Bruttopræmieindtægterne var 27 pct. højere end i samme kvartal året før drevet af et stærkt salg af markedsrenteprodukter inden for bancassurance. Salget via Nordeas bankfilialer udgjorde 61 pct. af de samlede præmier i 2. kvartal.

Markedsrente- og risikoprodukter tegnede sig for 86 pct. af de samlede bruttopræmieindtægter svarende til en stigning på 11 procentpoint i forhold til 2. kvartal 2012. Således var der en fortsat stærk nettotilgang til markedsrenteprodukter i 2. kvartal på EUR 0,9 mia. Nettoafgangen fra traditionelle produkter udgjorde EUR 1,2 mia. i 2. kvartal, hvilket afspejler det igangværende skift i produktporteføljen. Kapital under forvaltning i markedsrenteprodukterne tegnede sig for 45 pct. af den samlede kapital under forvaltning ultimo 2. kvartal.

De finansielle buffere i de traditionelle porteføljer steg EUR 0,2 mia. i 2. kvartal til EUR 2,5 mia. svarende til 10,5 pct. af de forsikringsmæssige hensættelser. Det er en stigning på 1,5 procentpoint i forhold til ultimo 1. kvartal, som var drevet af en fortsat stærk aktiv-passiv styring.

Resultat

Ordinært resultat udgjorde i 2. kvartal EUR 65 mio. Det er en stigning på EUR 3 mio. i forhold til 1. kvartal, som er drevet af et stærkere salg af markedsrenteprodukter. Ved at udnytte Nordeas distributionskanaler har Life & Pensions kunnet øge kapital under forvaltning uden samtidig at øge omkostningerne. Resultatbidraget fra markedsrenteprodukter steg med EUR 8 mio. eller 29 pct. i forhold til 2. kvartal 2012.

EUR mio.	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	2. kv.13/ 1. kv.13	2. kv.13/ 2. kv.12
Nettorenteindtægter	0	0	0	0	0		
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	62	61	68	45	48	2%	29%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	49	49	106	56	60	0%	-18%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	4	4	3	3	4	0%	0%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	115	114	177	104	112	1%	3%
Personaleudgifter	-29	-30	-24	-32	-29	-3%	0%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-21	-22	-28	-22	-24	-5%	-13%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-50	-52	-52	-54	-53	-4%	-6%
Resultat før nedskrivninger	65	62	125	50	59	5%	10%
Nedskrivninger på udlån, netto	0	0	0	0	0		
Ordinært resultat	65	62	125	50	59	5%	10%
Omkostningsprocent	43	46	29	52	47		
Egenkapitalforrentning, år til dato, pct.	12	11	14	11	11		
Egenkapital	1.693	1.652	1.624	1.518	1.466	2%	15%
Kapital under forvaltning, EUR mia.	51	52	50,8	49,3	48,2	-2%	6%
Præmier	1.579	1.779	1.543	1.156	1.243	-11%	27%
Antal medarbejdere (fuldtid)	1.147	1.149	1.181	1.192	1.187	0%	-3%
Resultatbidrag							
Resultat traditionelle produkter	16	18	80	9	17	-11%	-6%
Resultat markedsrenteprodukter	36	33	34	30	28	9%	29%
Resultat risikoprodukter	13	12	14	14	15	8%	-13%
Produktresultat i alt	65	63	128	53	60	3%	8%
Afkast på egenkapital, andre indtægter og koncernjusteringer	0	-1	-3	-3	-1	-100%	-100%
Ordinært resultat	65	62	125	50	59	5%	10%

Resultat og andre poster er tilpasset som følge af aftalen om at sælge de polske aktiviteter.

Indtægter er tilpasset inden for og mellem forretningsområder som følge af ændrede interne allokeringer.

Wealth Management øvrigt

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

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

EUR mio.	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	2. kv.13/ 1. kv.13	2. kv.13/ 2. kv.12
Nettorenteindtægter	0	0	1	2	1		
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	-1	0	5	-3	-3		
Nettoresultat af poster til dagsværdi	0	0	0	0	0		
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	1	0	0	-1	0		
Indtægter i alt inkl. allokeringer	0	0	6	-2	-2		
Personaleudgifter	-20	-17	-17	-15	-19	18%	5%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	18	18	10	20	13	0%	38%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-2	1	-7	5	-6		-67%
Resultat før nedskrivninger	-2	1	-1	3	-8		
Nedskrivninger på udlån, netto	0	0	0	0	0		
Ordinært resultat	-2	1	-1	3	-8		
Økonomisk kapital	0	1	2	1	1	-100%	-100%
Antal medarbejdere (fuldtid)	525	519	517	514	493	1%	6%

Koncernfunktioner og andre

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

Group Corporate Centre

Forretningsudvikling – Nordeas styring af funding-, likviditets- og markedsrisici

Andelen af langsigtet funding udgjorde ultimo 2. kvartal ca. 75 pct. af den samlede funding, en lille stigning fra 72 pct. ultimo 1. kvartal.

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

I styringen af kortsigtede likviditetsrisici anvender Nordea et mål, der i høj grad minder om Baselkomiteens Liquidity Coverage Ratio (LCR). Likviditetsbufferen består af meget likvide især nordiske statsobligationer og covered bonds, der alle kan belånes i centralbanker, med kendetegn svarende til likvide aktiver i henhold til Basel III/kapitalkravsdirektiv IV. Likviditetsbufferen udgjorde EUR 66 mia. ultimo 2. kvartal (EUR 67 mia. ultimo 1. kvartal). LCR var 134 pct. ultimo 2. kvartal, og LCR i EUR var 121 pct. og i USD 133 pct. ultimo 2. kvartal i henhold til definitionen i det svenske finansstilsyns LCR-specifikationer. Med den nye foreslåede Basel-definition ville koncernens samlede LCR og LCR pr. valuta være endnu højere.

Den udestående kortfristede gæld faldt fra EUR 54 mia. ultimo 1. kvartal til EUR 45 mia. ultimo 2. kvartal 2013.

I 2. kvartal udstedte Nordea langfristet gæld for ca. EUR 7,8 mia. eksklusive danske covered bonds. Heraf tegnede udstedelse af svenske, norske og finske covered bonds på disse tre markeder samt på internationale markeder sig for ca. EUR 2,2 mia.

I 2. kvartal gennemførte Nordea en række værdipapirudstedelser, bl.a. en 5-årig fastforrentet seniorudstedelse for EUR 1,5 mia., en amerikansk Rule 144A seniorudstedelse i tre trancher for USD 2,5 mia. og en såkaldt samurai-udstedelse i Japan i fire trancher for JPY 91,2 mia.

Den gennemsnitlige risiko forbundet med Group Treasurys renteesponering målt som VaR var EUR 59 mio. i 2. kvartal. Aktiekursrisikoen målt som VaR var EUR 4 mio., mens kreditspændrisikoen målt som VaR var EUR 6 mio. Renterisikoen steg en anelse som følge af øget volatilitet på rentemarkederne og en stigning i varigheden af beholdningerne i likviditetsbufferen. Aktiekursrisikoen faldt, mens kreditspændrisikoen var stort set uændret i forhold til 1. kvartal.

Resultat

De samlede driftsindtægter udgjorde EUR 118 mio. i 2. kvartal. Nettoresultatet steg til EUR 94 mio. i 2. kvartal mod EUR 74 mio. i kvartalet før i forbindelse med tilbagekøb af udstedt gæld. Nettoresultat af poster til dagsværdi steg til EUR 25 mio. mod EUR 19 mio. i 1. kvartal. Stigningen kan hovedsageligt henføres til aktier og kreditfonde. Ordinært resultat var EUR 74 mio.

Group Corporate Centre						Koncernfunktioner, andre og elimineringer									
	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	2. kv.13/ 1. kv.13	2. kv.13/ 2. kv.12	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	2. kv.13/ 1. kv.13	2. kv.13/ 2. kv.12	
EUR mio.															
Nettorenteindtægter	94	74	90	101	106	27%	-11%	27	20	4	13	25	35%	8%	
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	-1	0	-2	-2	-2			0	-10	-22	-10	-9			
Nettoresultat af poster til dagsværdi	25	19	8	39	24	32%	4%	-30	21	9	-76	52			
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	0	0	1	1			-10	35	0	16	10			
Driftsindtægter i alt	118	93	96	139	129	27%	-9%	-13	66	-9	-57	78			
Personaleudgifter	-19	-18	-16	-18	-19	6%	0%	-67	-75	-72	-70	-64	-11%	5%	
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-25	-27	-24	-29	-22	-7%	14%	36	36	99	43	42	0%	-14%	
Driftsudgifter i alt	-44	-45	-41	-47	-41			-46	-54	-17	-54	-48			
Nedskrivninger på udlån, netto	0	0	0	0	0			1	-3	-3	-5	16		-94%	
Ordinært resultat	74	48	55	92	88	54%	-16%	-58	9	-29	-116	46			
Økonomisk kapital	583	596	691	609	718			586	611	412	595	534			
Risikovægtede aktiver	4.409	4.623	4.631	4.883	4.509			13.309	14.377	12.622	12.938	13.664			
Antal medarbejdere (fuldtid)	423	430	430	438	442			2.129	2.108	2.059	2.019	2.022			

Resultat og andre poster er tilpasset som følge af aftalen om at sælge de polske aktiviteter.

Indtægter er tilpasset inden for og mellem forretningsområder som følge af ændrede interne allokeringer.

Risikovægtede aktiver for ophørte aktiviteter indgår i Koncernfunktioner, andre og elimineringer.

Kundesegmenter

Kundesegmenter, fortsættende aktiviteter

Erhvervskundesegmenter og finansielle institutioner - nøgletal

	Corporate & Institutional Banking			Store erhvervs kunder (nordiske)			Andre erhvervs kunder (nordiske)			Baltiske erhvervs kunder		
	2. kv. 2013	1. kv. 2013	2. kv. 2012	2. kv. 2013	1. kv. 2013	2. kv. 2012	2. kv. 2013	1. kv. 2013	2. kv. 2012	2. kv. 2013	1. kv. 2013	2. kv. 2012
	Antal kunder (1.000), ult. perioden	12	12	12	29	29	29				35	34
Indtægter, EUR mio.	435	389	435	366	356	329	234	229	231	28	27	27
Forretningsomfang, EUR mia.												
Udlån	41,2	43,6	47,3	54,2	56,1	57,9	25,2	25,8	26,5	5,6	5,7	5,6
Indlån	35,2	37,1	36,9	20,0	20,9	19,7	21,2	21,1	21,4	2,2	2,1	1,8
	Russiske erhvervs kunder						Shippingkunder			Erhvervs kunder og finansielle institutioner i alt		
	2. kv. 2013	1. kv. 2013	2. kv. 2012	2. kv. 2013	1. kv. 2013	2. kv. 2012	2. kv. 2013	1. kv. 2013	2. kv. 2012	2. kv. 2013	1. kv. 2013	2. kv. 2012
	Antal kunder (1.000), ult. perioden	5	5	6	2	2	2					
Indtægter, EUR mio.	56	63	59	89	91	86				1.208	1.155	1.167
Forretningsomfang, EUR mia.												
Udlån	6,1	6,0	6,7	12,2	13,1	14,1				144,5	150,3	158,1
Indlån	1,8	1,3	2,4	3,5	3,7	4,6				83,9	86,2	86,8

Privatkundesegmenter - nøgletal

	Private Banking			Fordel+ kunder (nordiske)			Andre privatkunder (nordiske)			Baltiske privatkunder		
	2. kv. 2013	1. kv. 2013	2. kv. 2012	2. kv. 2013	1. kv. 2013	2. kv. 2012	2. kv. 2013	1. kv. 2013	2. kv. 2012	2. kv. 2013	1. kv. 2013	2. kv. 2012
	Antal kunder (1.000), ult. perioden	109	107	105	3.002	2.990	2.949				375	374
Fordel+ & Private Banking										60	60	66
Indtægter, EUR mio.	146	140	131	663	640	615	188	191	194	11	11	10
Forretningsomfang, EUR mia.												
Udlån	8,9	8,9	8,4	133,7	135,8	132,1	8,9	8,9	8,9	2,9	2,9	3,0
Indlån	11,1	11,2	10,9	58,3	58,5	57,3	16,5	16,8	16,7	0,9	0,8	0,8
Kapital under forvaltning	71,9	72,9	64,3									
	Russiske privatkunder						Privatkunder i alt					
	2. kv. 2013	1. kv. 2013	2. kv. 2012	2. kv. 2013	1. kv. 2013	2. kv. 2012	2. kv. 2013	1. kv. 2013	2. kv. 2012	2. kv. 2013	1. kv. 2013	2. kv. 2012
	Antal kunder (1.000), ult. perioden	63	65	62							3.171	3.157
Fordel+ & Private Banking												
Indtægter, EUR mio.	5	5	4							1.013	987	954
Forretningsomfang, EUR mia.												
Udlån	0,4	0,4	0,4							154,8	156,9	152,8
Indlån	0,2	0,2	0,2							87,0	87,5	85,9

Indtægter fra russiske erhvervs kunder er tilpasset.

Resultatopgørelse

EUR mio.	Note	2. kvrt. 2013	2. kvrt. 2012	1.-2. kvrt. 2013	1.-2. kvrt. 2012	Året 2012
Driftsindtægter						
Renteindtægter		2.686	3.010	5.379	6.089	11.939
Renteudgifter		-1.295	-1.595	-2.630	-3.301	-6.376
Nettorenteindtægter		1.391	1.415	2.749	2.788	5.563
Gebyrer og provisionsindtægter		904	806	1.749	1.583	3.258
Gebyrer og provisionsudgifter		-240	-203	-462	-392	-790
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	3	664	603	1.287	1.191	2.468
Nettoresultat af poster til dagsværdi	4	416	492	860	955	1.774
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		9	14	44	37	93
Andre driftsindtægter		10	22	56	45	100
Driftsindtægter i alt		2.490	2.546	4.996	5.016	9.998
Driftsudgifter						
Administrationsomkostninger:						
Personaleudgifter		-753	-746	-1.507	-1.502	-2.989
Andre udgifter	5	-453	-452	-914	-893	-1.808
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver		-50	-61	-102	-108	-267
Driftsudgifter i alt		-1.256	-1.259	-2.523	-2.503	-5.064
Resultat før nedskrivninger		1.234	1.287	2.473	2.513	4.934
Nedskrivninger på udlån, netto	6	-186	-203	-384	-418	-895
Ordinært resultat		1.048	1.084	2.089	2.095	4.039
Udgift til indkomstskat		-248	-276	-506	-529	-970
Periodens resultat for fortsættende aktiviteter		800	808	1.583	1.566	3.069
Periodens resultat for ophørte aktiviteter efter skat	14	-29	13	-16	30	57
Periodens resultat		771	821	1.567	1.596	3.126
Fordelt til:						
Aktionærerne i Nordea Bank AB (publ)		772	820	1.566	1.593	3.119
Minoritetsinteresser		-1	1	1	3	7
I alt		771	821	1.567	1.596	3.126
Resultat pr. aktie (ikke-udvandet), EUR - samlede aktiviteter		0,19	0,21	0,39	0,40	0,78
Resultat pr. aktie (udvandet), EUR - samlede aktiviteter		0,19	0,21	0,39	0,40	0,78
Totalindkomstopgørelse						
EUR mio.		2. kvrt. 2013	2. kvrt. 2012	1.-2. kvrt. 2013	1.-2. kvrt. 2012	Året 2012
Periodens resultat		771	821	1.567	1.596	3.126
Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen						
Periodens valutakursforskelle		-568	4	-574	193	409
Kurs sikring af nettoinvesteringer i udenlandske enheder:						
Værdireguleringer i perioden		272	-36	304	-134	-254
Skat af værdireguleringer i perioden		-60	9	-67	35	45
Investeringer disponible for salg: ¹						
Værdireguleringer i perioden		-24	-4	10	55	67
Skat af værdireguleringer i perioden		8	1	-1	-14	-17
Sikring af pengestrømme:						
Værdireguleringer i perioden		29	5	27	-42	-188
Skat af værdireguleringer i perioden		-7	0	-7	12	50
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen						
Ydelsesbaserede pensionsordninger:						
Genberegning af ydelsesbaserede pensionsordninger		-	-	-	-	362
Skat af genberegning af ydelsesbaserede pensionsordninger		-	-	-	-	-87
Anden totalindkomst efter skat		-350	-21	-308	105	387
Totalindkomst i alt		421	800	1.259	1.701	3.513
Fordelt til:						
Aktionærerne i Nordea Bank AB (publ)		422	799	1.258	1.698	3.506
Minoritetsinteresser		-1	1	1	3	7
I alt		421	800	1.259	1.701	3.513

¹Værdireguleringer relateret til sikrede risici ved regnskabsmæssig sikring af dagsværdier indregnes direkte i resultatopgørelsen.

Balance

EUR mio.	Note	30. jun. 2013	31. dec. 2012	30. jun. 2012
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		29.682	36.060	16.688
Tilgodehavender hos centralbanker	7	6.840	8.005	22.582
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	7	11.632	10.569	14.223
Udlån	7	340.354	346.251	350.306
Rentebærende værdipapirer		83.137	94.939	88.190
Finansielle instrumenter stillet som sikkerhed		7.289	7.970	5.582
Aktier mv.		30.064	28.128	22.399
Afledte finansielle instrumenter	12	78.875	118.789	158.497
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje		265	-711	-456
Kapitalandele i associerede virksomheder		614	585	582
Immaterielle aktiver		3.336	3.425	3.400
Materielle aktiver		424	474	448
Investeringsjendomme		3.293	3.408	3.640
Udskudte skatteaktiver		131	266	278
Aktuelle skatteaktiver		162	78	392
Pensionsaktiver		128	142	107
Andre aktiver		14.487	16.372	19.439
Periodeafgrænsningsposter		2.376	2.559	2.489
Aktiver disponible for salg	14	8.807	-	-
Aktiver i alt		621.896	677.309	708.786
<i>Heraf aktiver, hvor kunden bærer risikoen</i>		<i>22.318</i>	<i>20.361</i>	<i>18.036</i>
Gæld				
Gæld til kreditinstitutter		62.887	55.426	55.139
Indlån og anden gæld		196.268	200.678	200.838
Forpligtelser over for forsikringstagere		45.380	45.320	42.743
Udstedte værdipapirer		173.183	184.340	188.362
Afledte finansielle instrumenter	12	72.972	114.203	153.358
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje		1.970	1.940	1.523
Aktuelle skatteforpligtelser		396	391	293
Andre passiver		24.732	33.472	26.773
Periodeafgrænsningsposter		3.568	3.903	3.531
Udskudte skatteforpligtelser		1.042	976	918
Hensatte forpligtelser		341	389	390
Pensionsforpligtelser		338	469	845
Efterstillede kapitalindskud		7.223	7.797	7.779
Forpligtelser disponible for salg	14	3.725	-	-
Gæld i alt		594.025	649.304	682.492
Egenkapital				
Minoritetsinteresser		4	5	87
Aktiekapital		4.050	4.050	4.050
Overkurs ved emission		1.080	1.080	1.080
Andre reserver		32	340	58
Overført overskud		22.705	22.530	21.019
Egenkapital i alt		27.871	28.005	26.294
Gæld og egenkapital i alt		621.896	677.309	708.786
Sikkerhedsstillelser for egen gæld		173.676	164.902	164.333
Anden sikkerhedsstillelse		4.087	4.367	4.355
Ikke-balanceførte poster		22.544	21.157	22.511
Kredittilsagn ¹		82.069	84.914	81.499
Andre forpligtelser		1.306	1.294	1.486

¹ Inklusive uudnyttet del af kassekreditter på EUR 44.228 mio. (31. dec. 2012: EUR 45.796 mio., 30. jun. 2012: EUR 43.925 mio).

Egenkapitalopgørelse

Fordelt til aktionærerne i Nordea Bank AB (publ)

EUR mio.	Andre reserver:										
	Aktie- kapital ¹	Omregning			Sikring af penge- strømme	Aktiver disponible for salg	Ydelses- baserede pensions- ordninger	Overført overskud	I alt	Minoritets- interesser	Egen- kapital i alt
		Overkurs ved emission	af uden- landske enheder								
Saldo primo 2013	4.050	1.080	24	-15	56	275	22.530	28.000	5	28.005	
Totalindkomst i alt	-	-	-337	20	9	-	1.566	1.258	1	1.259	
Aktiebaseret aflønning	-	-	-	-	-	-	9	9	-	9	
Udbytte for 2012	-	-	-	-	-	-	-1.370	-1.370	-	-1.370	
Køb af egne aktier ²	-	-	-	-	-	-	-30	-30	-	-30	
Andre ændringer	-	-	-	-	-	-	-	-	-2	-2	
Saldo pr. 30. jun. 2013	4.050	1.080	-313	5	65	275	22.705	27.867	4	27.871	

Fordelt til aktionærerne i Nordea Bank AB (publ)

EUR mio.	Andre reserver:										
	Aktie- kapital ¹	Omregning			Sikring af penge- strømme	Aktiver disponible for salg	Ydelses- baserede pensions- ordninger	Overført overskud	I alt	Minoritets- interesser	Egen- kapital i alt
		Overkurs ved emission	af uden- landske enheder								
Rapporteret saldo primo 2012	4.047	1.080	-176	123	6	-	20.954	26.034	86	26.120	
Tilpasning som følge af ændret regnskabspraksis ⁴	-	-	-	-	-	-	-475	-475	-	-475	
Tilpasset saldo primo 2012	4.047	1.080	-176	123	6	-	20.479	25.559	86	25.645	
Totalindkomst i alt	-	-	200	-138	50	275	3.119	3.506	7	3.513	
Udstedte C-aktier ³	3	-	-	-	-	-	-	3	-	3	
Tilbagekøb af C-aktier ³	-	-	-	-	-	-	-3	-3	-	-3	
Aktiebaseret aflønning	-	-	-	-	-	-	14	14	-	14	
Udbytte for 2011	-	-	-	-	-	-	-1.048	-1.048	-	-1.048	
Køb af egne aktier ²	-	-	-	-	-	-	-31	-31	-	-31	
Ændring i minoritetsinteresser	-	-	-	-	-	-	-	-	-84	-84	
Andre ændringer	-	-	-	-	-	-	-	-	-4	-4	
Saldo pr. 31. dec. 2012	4.050	1.080	24	-15	56	275	22.530	28.000	5	28.005	

Fordelt til aktionærerne i Nordea Bank AB (publ)

EUR mio.	Andre reserver:										
	Aktie- kapital ¹	Omregning			Sikring af penge- strømme	Aktiver disponible for salg	Ydelses- baserede pensions- ordninger	Overført overskud	I alt	Minoritets- interesser	Egen- kapital i alt
		Overkurs ved emission	af uden- landske enheder								
Rapporteret saldo primo 2012	4.047	1.080	-176	123	6	-	20.954	26.034	86	26.120	
Tilpasning som følge af ændret regnskabspraksis ⁴	-	-	-	-	-	-	-475	-475	-	-475	
Tilpasset saldo primo 2012	4.047	1.080	-176	123	6	-	20.479	25.559	86	25.645	
Totalindkomst i alt	-	-	94	-30	41	-	1.593	1.698	3	1.701	
Udstedte C-aktier ³	3	-	-	-	-	-	-	3	-	3	
Tilbagekøb af C-aktier ³	-	-	-	-	-	-	-3	-3	-	-3	
Aktiebaseret aflønning	-	-	-	-	-	-	3	3	-	3	
Udbytte for 2011	-	-	-	-	-	-	-1.048	-1.048	-	-1.048	
Køb af egne aktier ²	-	-	-	-	-	-	-5	-5	-	-5	
Andre ændringer	-	-	-	-	-	-	-	-	-2	-2	
Saldo pr. 30. jun. 2012	4.050	1.080	-82	93	47	-	21.019	26.207	87	26.294	

¹ Det samlede antal registrerede aktier var 4.050 mio. (31. dec. 2012: 4.050 mio., 30. jun. 2012: 4.050 mio.).

² Vedrører ændringen i beholdningen af egne aktier i forbindelse med den langsigtede incitamentsordning, handelsbeholdningen og Nordea-aktier i puljeordninger i Danmark. Antal egne aktier pr. 30. jun. 2013 var 32,8 mio. (31. dec. 2012: 26,9 mio., 30. jun. 2012: 23,4 mio.).

³ Vedrører den langsigtede incitamentsordning. 2012-ordningen blev afdækket ved at udstede 2.679.168 C-aktier, som blev købt tilbage og konverteret til ordinære aktier. Den samlede beholdning af egne aktier i forbindelse med ordningen er 18,3 mio. (31. dec. 2012: 20,3 mio., 30. jun. 2012: 20,4 mio.).

⁴ Relateret til ændringer til IAS 19. Se også note 1.

Pengestrømsopgørelse i sammendrag - samlede aktiviteter

EUR mio.	1.-2. kv. 2013	1.-2. kv. 2012	Året 2012
<i>Driftsaktivitet</i>			
Ordinært resultat	2.089	2.095	4.039
Periodens resultat for ophørte aktiviteter efter skat	-16	30	57
Regulering for beløb uden likviditets effekt	1.829	841	3.199
Betalt indkomstskat	-614	-659	-662
Nettolikviditet fra driftsaktivitet før ændring i aktiver og passiver i driftsaktivitet	3.288	2.307	6.633
Ændring i aktiver og passiver i driftsaktivitet	-6.479	2.886	13.121
Nettolikviditet fra driftsaktivitet	-3.191	5.193	19.754
<i>Investeringsaktivitet</i>			
Materielle aktiver	-47	-7	-114
Immaterielle aktiver	-91	-79	-175
Nettoinvesteringer i værdipapirer holdt til udløb	429	670	1.047
Andre finansielle anlægsaktiver	-10	-6	16
Nettolikviditet fra investeringsaktivitet	281	578	774
<i>Finansieringsaktivitet</i>			
Ny aktieemission	-	3	3
Udstedte/nedbragte efterstillede kapitalindskud	-	750	906
Salg/tilbagekøb af egne aktier, inkl. ændring i handelsbeholdningen	-30	-5	-31
Udbetalt udbytte	-1.370	-1.048	-1.048
Nettolikviditet fra finansieringsaktivitet	-1.400	-300	-170
Periodens likviditetsændring	-4.310	5.471	20.358
Likvider primo	42.808	22.606	22.606
Valutakursforskel	-351	1.200	-156
Likvider ultimo	38.147	29.277	42.808
Ændring	-4.310	5.471	20.358

Likvider	30. jun. 2013	30. jun. 2012	31. dec. 2012
Nedenstående poster er indeholdt i likvider (EUR mio.):	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2012</u>
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	29.682	16.688	36.060
Tilgodehavender hos centralbanker	6.102	11.295	5.938
Tilgodehavender hos kreditinstitutter, betalbare på anfordring	2.255	1.294	810

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

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

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

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Nordeas koncernregnskaber er udarbejdet i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder, IFRS (International Financial Reporting Standards), samt fortolkninger af disse standarder fra fortolkningskomiteen IFRS IC (International Financial Reporting Standards Interpretations Committee), der er godkendt af EU-Kommissionen. Regnskaberne er endvidere udarbejdet efter visse komplementerende bestemmelser i den svenske lov om årsregnskaber for kreditinstitutter og værdipapirselskaber (1995:1559), anbefalingen RFR 1 om supplerende regler for koncernregnskaber og udtalelser fra Rådet för Finansiell Rapportering (UFR) samt regnskabsreglerne udstedt af det svenske finanstilsyn (FFFS 2008:25 med ændringer i henhold til FFFS 2009:11, 2011:54 og 2013:2).

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

Ændret regnskabspraksis og præsentation

Anvendt regnskabspraksis, grundlaget for beregningerne og præsentationen er i al væsentlighed uændrede i forhold til årsrapporten for 2012, bortset fra præsentationen af ydelsesbaserede pensionsordninger, der vises nedenfor.

Den nye standard IFRS 13 Måling af dagsværdi blev implementeret i 1. kvartal 2013, men har ikke haft nogen væsentlig indvirkning på målingen af aktiver og forpligtelser. De supplerende oplysninger, der kræves i henhold til IFRS 13 på kvartalsbasis, er præsenteret i note 9 og note 10.

IAS 32 Finansielle instrumenter: Præsentation og IFRS 7 Finansielle instrumenter: Oplysninger er ændret vedrørende modregning af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser. Nordea implementerede disse ændringer i 1. kvartal 2013 (tidligere anvendelse af IAS 32). Der var ingen påvirkning fra ændringerne af IAS 32. De supplerende oplysninger, der kræves i henhold til IFRS 7, er præsenteret i note 11.

IAS 19 Personaleydelser

Den ændrede IAS 19 Personaleydelser blev implementeret 1. januar 2013. Ændringerne er beskrevet detaljeret i årsrapporten for 2012, note G1 Accounting policies, afsnit 3 Changes in IFRSs not yet applied by Nordea. Sammenligningstallene i balancen er tilpasset i overensstemmelse hermed og oplyses i tabellen nedenfor. Sammenligningstallene i resultatopgørelsen blev ikke påvirket i væsentlig grad, og resultatopgørelsen er derfor ikke tilpasset. Indvirkningen på 2. kvartal 2013 var ikke væsentlig.

EUR mio.	31. dec. 2012		30. jun. 2012		1. jan. 2012	
	Ny praksis	Gammel praksis	Ny praksis	Gammel praksis	Ny praksis	Gammel praksis
Pensionsforpligtelser, netto	327	47	738	102	732	102
Udskudte skatteforpligtelser, netto	710	779	640	796	694	849
Andre reserver ¹	340	76	58	63	-47	-47
Overført overskud	22.530	23.005	21.019	21.494	20.479	20.954

¹ Effekt via Anden totalindkomst. Den direkte effekt af ydelsesbaserede pensionsordninger var EUR 275 mio. pr. 31. december 2012, der opvejes en anelse af valutakursforskelle på EUR 11 mio. i løbet af året.

Ved overgangen til den nye praksis 1. januar 2013 udgjorde den negative effekt på egenkapitalen EUR 211 mio. efter en særlig lønskat og indkomstskat (EUR 280 mio. før indkomstskat), og kernekapitalprocenten eksklusive hybridkapital blev reduceret med EUR 258 mio. inklusive effekten af ændringer i udskudte skatteaktiver.

Ophørte aktiviteter

De ophørte aktiviteter består af Nordeas polske aktiviteter som nærmere beskrevet i note 14. Disse aktiviteter er blevet klassificeret som ophørte aktiviteter, da de repræsenterer en betydelig forretningsenhed og et betydeligt geografisk område, og da den regnskabsmæssige værdi vil blive genindvundet ved et salg. Periodens resultat for de ophørte aktiviteter inklusive resultatet for perioden indregnet ved måling til dagsværdi fratrukket salgsomkostninger præsenteres som et enkelt beløb efter periodens resultat for de fortsættende aktiviteter. Sammenligningstallene er tilpasset i overensstemmelse hermed.

Aktiver og forpligtelser relateret til aktivgruppen, der er disponibel for salg, præsenteres særskilt i balancen under posterne Aktiver disponible for salg og Forpligtelser disponible for salg fra og med klassifikationsdatoen. Sammenligningstallene er ikke tilpasset.

Effekten af nye og ændrede IFRS-standarder på solvensen

To IFRS-standarder, der potentielt kan indvirke på solvensen, er godkendt af IASB, men er endnu ikke implementeret af Nordea.

IFRS 9 Finansielle instrumenter (fase 1) forventes ikke i væsentlig grad at indvirke på Nordeas resultatopgørelse og balance, da den blandede målingsmodel fastholdes. Der forventes ingen væsentlige reklassifikationer mellem dagsværdi og amortiseret kostpris eller indvirkning på solvensen, men det afhænger naturligvis af, hvilke finansielle instrumenter Nordea har i balancen ved overgangen. Desuden forventes standarden at blive ændret, inden den træder i kraft.

Nordeas nuværende vurdering er, at IFRS 10 Koncernregnskaber ikke i væsentlig grad indvirker på Nordeas resultatopgørelse, men det faktum, at Nordea muligvis skal begynde at konsolidere nogle investeringsfonde, kan indvirke på balancen og egenkapitalen, hvis disse fonde ejer aktier i Nordea, som skal elimineres i Nordea koncernen. Det ventes ikke, at investeringsfonde skal konsolideres i beregninger af kapitaldækningen, og det vil derfor ikke indvirke på kapitaldækningen.

Valutakurser

	1.-2. kvrt. 2013	Året 2012	1.-2. kvrt. 2012
EUR 1 = SEK			
Resultatoppgørelse (gns.)	8,5302	8,7052	8,8819
Balance (ultimo)	8,7773	8,5820	8,7728
EUR 1 = DKK			
Resultatoppgørelse (gns.)	7,4572	7,4438	7,4350
Balance (ultimo)	7,4588	7,4610	7,4334
EUR 1 = NOK			
Resultatoppgørelse (gns.)	7,5226	7,4758	7,5740
Balance (ultimo)	7,8845	7,3483	7,5330
EUR 1 = PLN			
Resultatoppgørelse (gns.)	4,1777	4,1836	4,2437
Balance (ultimo)	4,3376	4,0740	4,2488
EUR 1 = RUB			
Resultatoppgørelse (gns.)	40,7514	39,9253	39,7047
Balance (ultimo)	42,8450	40,3295	41,3700

Note 2 Segmentrapportering

	Driftssegmenter												Koncernen i alt	
	Retail Banking		Wholesale Banking		Group Corporate Centre		Andre driftssegmenter ¹		Driftssegmenter i alt		Afstemning			
	1.-2. kvrt.		1.-2. kvrt.		1.-2. kvrt.		1.-2. kvrt.		1.-2. kvrt.		1.-2. kvrt.			
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012		
Driftsindtægter i alt, EUR mio.	2.892	2.855	1.311	1.448	212	255	514	501	4.929	5.059	67	-43	4.996	5.016
- heraf interne transaktioner ² , EUR mio.	-867	-1.106	-154	-212	1.016	1.357	5	-39	0	0	-	-	-	-
Ordinært resultat, EUR mio.	1.083	990	701	812	125	179	181	129	2.090	2.110	-1	-15	2.089	2.095
Udlån ³ , EUR mia.	222	222	61	67	-	-	9	8	292	297	48	53	340	350
Indlån og anden gæld ³ , EUR mia.	109	108	44	46	-	-	11	11	164	165	32	36	196	201

¹ Heri indgår det overordnede forretningsområde Wealth Management.

² I henhold til IFRS 8 kræves der information om indtægter fra transaktioner mellem driftssegmenter. Nordea har defineret indtægter mellem segmenter som interne renteindtægter og -udgifter, der relaterer sig til driftssegmenternes funding gennem den interne bank i Group Corporate Centre.

³ Udlån og indlån mv. oplyses kun særskilt for driftssegmenterne, hvis de rapporteres særskilt til den øverste beslutningstager.

Fordeling af Retail Banking og Wholesale Banking

	Retail Banking						Retail Banking			
	Retail Banking Nordisk ¹		Baltic countries ²		øvrigt ³				Retail Banking	
	1.-2. kvrt.		1.-2. kvrt.		1.-2. kvrt.				1.-2. kvrt.	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012			2013	2012
Driftsindtægter i alt, EUR mio.	2.849	2.755	84	83	-41	17	2.892	2.855		
- heraf interne transaktioner, EUR mio.	-781	-1.027	-22	-25	-64	-54	-867	-1.106		
Ordinært resultat, EUR mio.	1.126	983	22	31	-65	-24	1.083	990		
Udlån, EUR mia.	215	215	7	7	0	0	222	222		
Indlån og anden gæld, EUR mia.	106	105	3	3	0	0	109	108		

	Corporate & Institutional Banking		Shipping, Offshore & Oil Services		Nordea Bank Rusland		Capital Markets ikke-allokeret		Wholesale Banking øvrigt ⁴		Wholesale Banking	
	1.-2. kvrt.		1.-2. kvrt.		1.-2. kvrt.		1.-2. kvrt.		1.-2. kvrt.		1.-2. kvrt.	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
	Driftsindtægter i alt, EUR mio.	823	853	184	178	129	114	210	306	-35	-3	1.311
- heraf interne transaktioner, EUR mio.	-110	-173	-44	-52	-22	-26	64	53	-42	-14	-154	-212
Ordinært resultat, EUR mio.	487	574	77	22	87	57	98	179	-48	-20	701	812
Udlån, EUR mia.	42	46	13	14	6	7	-	-	-	-	61	67
Indlån og anden gæld, EUR mia.	38	39	4	5	2	2	-	-	-	-	44	46

¹ Retail Banking Nordisk omfatter bankaktiviteter i Danmark, Finland, Norge og Sverige.

² Retail Banking baltiske lande omfatter bankaktiviteter i Estland, Letland og Litauen.

³ Retail Banking øvrigt omfatter supportfunktionerne Development & Projects, Distribution, Segments, Products og IT.

⁴ Wholesale Banking øvrigt omfatter området International Units og supportfunktionerne Transaction Products, Segment CIB og IT.

Afstemning mellem driftssegmenter i alt og regnskabet

	Ordinært resultat, 1.-2. kvrt.		Udlån, 30. jun.		Indlån og anden gæld, 30. jun.	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
	Driftssegmenter i alt	2.090	2.110	292	297	164
Koncernfunktioner ¹	-70	-56	-	-	-	-
Ikke-allokerede poster	80	56	54	49	35	30
Forskelle i anvendt regnskabspraksis ²	-11	-15	-6	4	-3	6
I alt	2.089	2.095	340	350	196	201

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

² Indvirkning af budgetterede kurser anvendt i segmentrapporteringen og af, at sammenligningstallene for udlån/indlån i Banking Polen er tilpasset i driftssegmenterne, men ikke i regnskabet.

Måling af driftssegmenternes resultater

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

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

Der er foretaget ændringer i segmenteringsgrundlaget i 2. kvrt. som følge af aftalen om at sælge Nordeas polske aktiviteter. Fra og med 2. kvrt. indgår de solgte aktiviteter ikke i rapporteringen til den øverste beslutningstager og er dermed ikke del af segmentrapporteringen i note 2. Effekten af de solgte aktiviteter fremgår af note 14. Sammenligningstallene er tilpasset i overensstemmelse hermed.

Note 3 Gebyrer og provisionsindtægter, netto

EUR mio.	2. kv. 2013	1. kv. 2013	2. kv. 2012	1.-2. kv. 2013	1.-2. kv. 2012	Året 2012
Kapitalforvaltning	244	232	198	476	398	832
Livsforsikring	82	84	65	166	130	285
Kurtage, værdipapirudstedelser og corporate finance	85	65	64	150	141	289
Depot og issuer services	35	22	43	57	64	118
Indlån	12	12	12	24	24	51
Opsparing og investering i alt	458	415	382	873	757	1.575
Betalingsformidling	101	100	103	201	204	409
Kort	133	117	125	250	234	482
Betalingsformidling og kort i alt	234	217	228	451	438	891
Udlån	133	123	116	256	222	457
Garantier og trade finance	45	54	54	99	109	219
Udlånsrelaterede provisioner i alt	178	177	170	355	331	676
Andre provisionsindtægter	34	36	26	70	57	116
Gebyrer og provisionsindtægter	904	845	806	1.749	1.583	3.258
Opsparing og investering	-75	-75	-69	-150	-134	-269
Betalingsformidling	-23	-22	-22	-45	-43	-90
Kort	-68	-57	-62	-125	-117	-236
Statsgarantiprovision	-32	-33	-25	-65	-45	-89
Andre provisionsudgifter	-42	-35	-25	-77	-53	-106
Gebyrer og provisionsudgifter	-240	-222	-203	-462	-392	-790
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	664	623	603	1.287	1.191	2.468

Note 4 Nettoresultat af poster til dagsværdi

EUR mio.	2. kv. 2013	1. kv. 2013	2. kv. 2012	1.-2. kv. 2013	1.-2. kv. 2012	Året 2012
Aktier mv. samt andre aktierrelaterede instrumenter	77	951	11	1.028	1.243	1.635
Rentebærende værdipapirer og andre renterelaterede instrumenter	-328	41	468	-287	546	2.637
Andre finansielle instrumenter	-3	131	211	128	259	482
Valutakursreguleringer	223	290	-65	513	207	234
Investeringsejendomme	39	23	41	62	71	135
Ændring i forsikringsmæssige hensættelser ¹ , livsforsikring	681	-689	-70	-8	-1.041	-2.895
Ændring i kollektivt bonuspotentiale, livsforsikring	-278	-321	-126	-599	-365	-546
Forsikringsrisiko, indtægter, livsforsikring	51	51	44	102	88	181
Forsikringsrisiko, udgifter, livsforsikring	-46	-33	-22	-79	-53	-89
I alt	416	444	492	860	955	1.774

Heraf livsforsikring

EUR mio.	2. kv. 2013	1. kv. 2013	2. kv. 2012	1.-2. kv. 2013	1.-2. kv. 2012	Året 2012
Aktier mv. samt andre aktierrelaterede instrumenter	-7	939	-269	932	951	1.222
Rentebærende værdipapirer og andre renterelaterede instrumenter	-406	121	575	-285	524	2.229
Andre finansielle instrumenter	0	0	0	0	0	0
Valutakursreguleringer	19	-42	-113	-23	-57	41
Investeringsejendomme	37	24	41	61	71	136
Ændring i forsikringsmæssige hensættelser ¹ , livsforsikring	681	-689	-70	-8	-1.041	-2.895
Ændring i kollektivt bonuspotentiale, livsforsikring	-278	-321	-126	-599	-365	-546
Forsikringsrisiko, indtægter, livsforsikring	51	51	44	102	88	181
Forsikringsrisiko, udgifter, livsforsikring	-46	-33	-22	-79	-53	-89
I alt	51	50	60	101	118	279

¹ Præmieindtægter udgjorde EUR 513 mio. i 2. kv. 2013 og EUR 1 210 mio. i 1.-2. kv. 2013 (1. kv. 2013: EUR 697 mio., 2. kv. 2012: EUR 589 mio., 1.-2.kv. 2012: EUR 1.325 mio., 1.-4. kv. 2012: EUR 2.601 mio.).

Note 5 Andre udgifter

	2. kvrt.	1. kvrt.	2. kvrt.	1.-2. kvrt.	1.-2. kvrt.	Året
EUR mio.	2013	2013	2012	2013	2012	2012
Informationsteknologi	-161	-143	-149	-304	-305	-631
Markedsføring og repræsentation	-31	-29	-37	-60	-59	-117
Porto, transport, telefon og kontorudgifter	-49	-55	-55	-104	-113	-220
Husleje, lokaler og fast ejendom	-92	-95	-96	-187	-193	-399
Andet	-120	-139	-115	-259	-223	-441
I alt	-453	-461	-452	-914	-893	-1.808

Note 6 Nedskrivninger på udlån, netto

	2. kvrt.	1. kvrt.	2. kvrt.	1.-2. kvrt.	1.-2. kvrt.	Året
EUR mio.	2013	2013	2012	2013	2012	2012
Nedskrivninger på udlån, netto fordelt på kategori						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	0	0	-1	0	-1	-1
Udlån	-189	-213	-202	-402	-403	-901
- heraf nedskrivninger	-310	-310	-403	-620	-695	-1.392
- heraf realiserede tab	-173	-142	-142	-315	-249	-642
- heraf nedskrivninger brugt til at dække realiserede tab	129	111	90	240	162	452
- heraf tilbageførsler	149	108	236	257	345	603
- heraf indgået på tidligere afskrevne fordringer	16	20	17	36	34	78
Ikke-balanceførte poster	3	15	0	18	-14	7
I alt	-186	-198	-203	-384	-418	-895

Nøgletal

	2. kvrt.	1. kvrt.	2. kvrt.	1.-2. kvrt.	1.-2. kvrt.	Året
	2013	2013	2012	2013	2012	2012
Nedskrivningsandel, bp	22	23	24	23	24	26
- heraf individuelle	24	19	36	22	30	29
- heraf gruppevis	-2	4	-12	1	-6	-3

Note 7 Udlån og værdiforringelse

EUR mio.	I alt			
	30. jun. 2013	31. mar. 2013	31. dec. 2012	30. jun. 2012
Udlån, ikke-værdiforringede	355.004	370.714	360.768	383.429
Værdiforringede udlån	6.677	6.827	6.905	6.375
- Ikke-nødlidende	3.808	3.906	4.023	3.743
- Nødlidende	2.869	2.921	2.882	2.632
Udlån før nedskrivninger	361.681	377.541	367.673	389.804
Nedskrivninger på individuelt vurderede værdiforringede lån	-2.454	-2.494	-2.400	-2.240
- Ikke-nødlidende	-1.362	-1.375	-1.332	-1.287
- Nødlidende	-1.092	-1.119	-1.068	-953
Nedskrivninger på gruppevist vurderede værdiforringede lån	-401	-448	-448	-453
Nedskrivninger	-2.855	-2.942	-2.848	-2.693
Udlån, regnskabsmæssig værdi	358.826	374.599	364.825	387.111

EUR mio.	Centralbanker og kreditinstitutter				Udlån			
	30. jun. 2013	31. mar. 2013	31. dec. 2012	30. jun. 2012	30. jun. 2013	31. mar. 2013	31. dec. 2012	30. jun. 2012
Udlån, ikke-værdiforringede	18.476	19.413	18.578	36.802	336.528	351.301	342.190	346.627
Værdiforringede udlån	24	24	24	33	6.653	6.803	6.881	6.342
- Ikke-nødlidende	-	-	-	8	3.808	3.906	4.023	3.735
- Nødlidende	24	24	24	25	2.845	2.897	2.858	2.607
Udlån før nedskrivninger	18.500	19.437	18.602	36.835	343.181	358.104	349.071	352.969
Nedskrivninger på individuelt vurderede værdiforringede lån	-24	-24	-24	-26	-2.430	-2.470	-2.376	-2.214
- Ikke-nødlidende	-	-	-	-2	-1.362	-1.375	-1.332	-1.285
- Nødlidende	-24	-24	-24	-24	-1.068	-1.095	-1.044	-929
Nedskrivninger på gruppevist vurderede værdiforringede lån	-4	-4	-4	-4	-397	-444	-444	-449
Nedskrivninger	-28	-28	-28	-30	-2.827	-2.914	-2.820	-2.663
Udlån, regnskabsmæssig værdi	18.472	19.409	18.574	36.805	340.354	355.190	346.251	350.306

Nedskrivninger og hensættelser

EUR mio.	30. jun. 2013	31. mar. 2013	31. dec. 2012	30. jun. 2012
Nedskrivninger på balanceposter	-2.855	-2.942	-2.848	-2.693
Hensættelser til ikke-balanceførte poster	-70	-72	-84	-107
Nedskrivninger og hensættelser i alt	-2.925	-3.014	-2.932	-2.800

Nøgletal

	30. jun. 2013	31. mar. 2013	31. dec. 2012	30. jun. 2012
Værdiforringelsesandel, brutto, bp	185	181	188	164
Værdiforringelsesandel, netto, bp	117	115	123	106
Nedskrivningsandel i alt, bp	79	78	77	69
Nedskrivninger i pct. af værdiforringede lån	37	37	35	35
Samlede nedskrivninger i pct. af værdiforringede lån	43	43	41	42
Nødlidende lån, ikke værdiforringede, EUR mio.	346	471	614	845

Note 8 Klassifikation af finansielle instrumenter

EUR mio.	Udlån	Holdt til udløb	Holdt i handelsøjemed	Indregnet til dagsværdi via resultatet	Afledte fin. instrumenter anvendt til sikring	Andre Disponible for salg	I alt
Finansielle aktiver							
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	29.682	-	-	-	-	-	29.682
Tilgodehavender hos centralbanker	6.206	-	634	-	-	-	6.840
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	4.075	-	6.983	574	-	-	11.632
Udlån	252.018	-	35.277	53.059	-	-	340.354
Rentebærende værdipapirer	0	6.024	32.247	19.940	-	24.926	83.137
Finansielle instrumenter stillet som sikkerhed	-	-	7.289	-	-	-	7.289
Aktier mv.	-	-	9.258	20.803	-	3	30.064
Afledte finansielle instrumenter	-	-	76.595	-	2.280	-	78.875
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje	265	-	-	-	-	-	265
Andre aktiver	8.093	-	-	5.371	-	-	13.464
Periodeafgrænsningsposter	1.884	-	22	-	-	-	1.906
I alt 30. jun. 2013	302.223	6.024	168.305	99.747	2.280	24.929	603.508
I alt 31. dec. 2012	322.861	6.497	205.788	101.875	3.083	27.374	667.478
I alt 30. jun. 2012	328.522	7.102	243.123	99.613	2.945	18.252	699.557

EUR mio.		Holdt i handelsøjemed	Indregnet til dagsværdi via resultatet	Afledte fin. instrumenter anvendt til sikring	Andre finan. forpligtelser	I alt
Finansielle forpligtelser						
Gæld til kreditinstitutter		25.880	3.112	-	33.895	62.887
Indlån og anden gæld		21.790	7.529	-	166.949	196.268
Forpligtelser over for forsikringstagere, investeringskontrakter		-	12.352	-	-	12.352
Udstedte værdipapirer		7.740	33.129	-	132.314	173.183
Afledte finansielle instrumenter		71.751	-	1.221	-	72.972
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje		-	-	-	1.970	1.970
Andre passiver		7.448	5.815	-	9.131	22.394
Periodeafgrænsningsposter		31	331	-	1.871	2.233
Efterstillede kapitalindskud		-	-	-	7.223	7.223
I alt 30. jun. 2013		134.640	62.268	1.221	353.353	551.482
I alt 31. dec. 2012		161.149	59.578	1.001	388.365	610.093
I alt 30. jun. 2012		202.236	59.549	673	384.674	647.132

Note 9 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser

EUR mio.	30. jun. 2013	
	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	29.682	29.682
Tilgodehavender hos centralbanker	6.840	6.840
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	11.632	11.632
Udlån	340.354	340.474
Rentebærende værdipapirer	83.137	83.155
Finansielle instrumenter stillet som sikkerhed	7.289	7.289
Aktier mv.	30.064	30.064
Afledte finansielle instrumenter	78.875	78.875
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje	265	265
Andre aktiver	13.464	13.464
Periodeafgrænsningsposter	1.906	1.906
I alt	603.508	603.646
Finansielle forpligtelser		
Gæld til kreditinstitutter	62.887	62.883
Indlån og anden gæld	196.268	196.254
Forpligtelser over for forsikringstagere	12.352	12.352
Udstedte værdipapirer	173.183	172.546
Afledte finansielle instrumenter	72.972	72.972
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje	1.970	1.970
Andre passiver	22.394	22.394
Periodeafgrænsningsposter	2.233	2.233
Efterstillede kapitalindskud	7.223	7.250
I alt	551.482	550.854

Fastsættelse af dagsværdi er beskrevet i årsrapporten for 2012, note G42 Assets and liabilities at fair value.

Note 10 Finansielle aktiver og forpligtelser til dagsværdi i balancen**Kategorisering i dagsværdihierarkiet**

30. jun. 2013, EUR mio.	Instrumenter med officielle kurser i aktive markeder (niveau 1)	Heraf Life	Værdiansættelsesmetode med observerbare data (niveau 2)	Heraf Life	Værdiansættelsesmetode med ikke-observerbare data (niveau 3)	Heraf Life	I alt
Finansielle aktiver¹							
Tilgodehavender hos centralbanker	-	-	634	-	-	-	634
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	-	-	7.557	-	-	-	7.557
Udlån	-	-	88.336	-	-	-	88.336
Rentebærende værdipapirer ²	56.461	12.474	27.417	7.348	512	119	84.390
Aktier mv. ³	25.736	17.437	383	383	3.957	2.922	30.076
Afledte finansielle instrumenter	126	30	77.104	36	1.645	-	78.875
Andre aktiver	-	-	5.371	-	-	-	5.371
Periodeafgrænsningsposter	-	-	22	-	-	-	22
Finansielle forpligtelser¹							
Gæld til kreditinstitutter	-	-	28.992	-	-	-	28.992
Indlån og anden gæld	-	-	29.319	-	-	-	29.319
Forpligtelser over for forsikringstagere	-	-	12.352	12.352	-	-	12.352
Udstedte værdipapirer	33.119	-	7.750	-	-	-	40.869
Afledte finansielle instrumenter	53	-	71.274	7	1.645	-	72.972
Andre passiver	4.721	-	8.520	-	22	-	13.263
Periodeafgrænsningsposter	-	-	362	-	-	-	362

¹ Måles til dagsværdi på balancedagen.

² Heraf vedrører EUR 7.277 mio. balanceposten Finansielle instrumenter stillet som sikkerhed.

³ Heraf vedrører EUR 12 mio. balanceposten Finansielle instrumenter stillet som sikkerhed.

Måling af modsvarende positioner

Finansielle aktiver og forpligtelser med modsvarende positioner med hensyn til markedsrisici eller kreditrisici måles på basis af den kurs, der kunne opnås ved at sælge nettoaktivet eksponeret mod den specifikke risiko eller ved at overdrage nettoforpligtelsen eksponeret mod den specifikke risiko. For yderligere oplysninger om værdiansættelsesmetoder og input, der anvendes i dagsværdimålingen, se årsrapporten for 2012, G42 Assets and liabilities at fair value.

Overførsel mellem niveau 1 og 2

I perioden overførte Nordea rentebærende værdipapirer (herunder finansielle instrumenter stillet som sikkerhed) for EUR 4.686 mio. fra niveau 1 til niveau 2 og EUR 740 mio. fra niveau 2 til niveau 1 i dagsværdihierarkiet. Årsagen til overførslerne fra niveau 1 til niveau 2 var, at der ikke var et aktivt marked for instrumenterne hen over perioden, og dagsværdien fås nu ved hjælp af værdiansættelsesmetoder med observerbare markedsinput. Årsagen til overførslen fra niveau 2 til niveau 1 var, at der igen var et aktivt marked for instrumenterne hen over perioden, og pålidelige officielle kurser fås i markedet. Overførsler mellem niveauerne vurderes at være sket på balancedagen.

Note 10, fortsat

Bevægelser på niveau 3

30. jun. 2013, EUR mio.	1. jan. 2013	Reklassifikation	Dagsværdigevinster/-tab indregnet i resultatopgørelsen for året						Overførsler til niveau 3	Overførsler fra niveau 3	Omregningsforskelle	30. jun. 2013
			Realiseret	Urealiseret	Køb/udstedelser	Salg	Afregning					
Rentebærende værdipapirer	1.118	-519	13	3	95	-189	-9	-	-	-	512	
- heraf Life	719	-519	8	-2	26	-113	0	-	-	-	119	
Aktier mv.	3.374	519	121	105	332	-460	-38	-	-6	10	3.957	
- heraf Life	2.210	519	102	72	260	-210	-35	-	-6	10	2.922	
Afledte finansielle instrumenter (netto)	332	-	186	-332	-	-	-186	-	-	0	0	
Andre passiver	0	-	2	-2	295	-	-294	21	-	-	22	

Urealiserede gevinster/tab relaterer sig til de aktiver og forpligtelser, der holdes på balancedagen. I perioden overførte Nordea aktier for EUR 6 mio. fra niveau 3 til niveau 2. Nordea overførte også andre passiver for EUR 21 mio. fra niveau 2 til niveau 3. Årsagen til overførslen fra niveau 3 til niveau 2 var, at observerbare markedsdata blev tilgængelige. Årsagen til overførslen fra niveau 2 til niveau 3 var, at observerbare markedsdata ikke længere var tilgængelige. Overførsler mellem niveauerne vurderes at være sket på balancedagen. Dagsværdigevinster/-tab i resultatopgørelsen for året indregnes i Nettoresultat af poster til dagsværdi. Aktiver og forpligtelser relaterer til afledte finansielle instrumenter opgøres netto.

Værdiansættelsesprocesserne for dagsværdimåling på niveau 3

Værdiansættelsesprincipperne i Nordea fastsættes og godkendes af Group Valuation Committee (GVC). GVC udsteder instrukser for forretningsenhederne om, hvordan der etableres en stærk værdiansættelsesproces, og hvordan usikkerheden i værdiansættelsen minimeres. GVC fungerer også som beslutningstager ved eskalering.

Værdiansættelsesprocessen i Nordea består af flere trin. Det første trin er de første officielle middelkurser ved dagens ophør. Middelkurserne fastsættes enten af front office eller fås fra eksterne kilder. Det andet trin er kontroldelen, der udføres af uafhængige kontrolenheder. Det vigtigste element i kontrollen er en uafhængig kursverificering. Denne omfatter verificering af korrektheden af kurser og andre parametre, der anvendes i beregningen af nutidsværdien, værdiansættelsesmodellernes tilstrækkelighed, herunder en vurdering af, om der skal anvendes officielle eller teoretiske (værdiansættelsesmodel) kurser, samt pålideligheden af de forudsætninger og parametre, der anvendes i justeringer af dagsværdier, og som primært dækker likviditets- (købs-/salgsspændet), model- og kreditrisikostjusteringer.

Verificering af korrektheden af kurserne og andre parametre udføres dagligt. Information fra tredjepart, som fx kurser fra mæglere og andre udbydere, bruges som benchmarkdata i verificeringen. Kvaliteten af benchmarkdata vurderes regelmæssigt. Denne kvalitetsvurdering bruges til at måle usikkerheden i værdiansættelsen.

Justeringer af dagsværdier og udskydelse af dag 1-gevinst eller -tab fra niveau 3-transaktioner beregnes og rapporteres på månedsbasis. Den faktiske vurdering af instrumenter i dagsværdihierarkiet foretages løbende.

Værdiansættelsesmetoder og input anvendt i dagsværdimålinger på niveau 3

30. jun. 2013, EUR mio.	Dagsværdi	Værdiansættelses-metoder	Ikke-observerbare input	Dagsværdiinterval
Afledte finansielle instrumenter				
Rentekontrakter	176	Optionsmodel	Korrelation Volatilitet	-6/5
Aktiekontrakter	-191	Optionsmodel	Korrelation Volatilitet Udbytte	-16/9
Valutakontrakter	56	Optionsmodel	Korrelation Volatilitet	+/-0
Kreditkontrakter	-44	Kreditderivatmodel	Korrelation Genindvinding	-7/8
Andet	3	Optionsmodel	Korrelation Volatilitet	+/-0
I alt	0			-29/22

Værdiansættelsen af afledte finansielle instrumenter er baseret på en række forudsætninger og modelvalg. For instrumenter, der er kategoriseret på niveau 3, medfører disse forudsætninger usikkerhed med hensyn til værdiansættelsen. For at tage højde herfor, anvendes en række forskellige modelmetoder til at fastsætte et usikkerhedsinterval for den rapporterede dagsværdi. De forskellige metoder, der anvendes, er målrettet forskellige aspekter af prisfastsættelsen af afledte finansielle instrumenter. To almindelige bestanddele i værdiansættelsesmodeller for afledte finansielle instrumenter er volatiliteten i de underliggende risikofaktorer og korrelationen mellem de relevante risikofaktorer. Der tages højde for dem hver især ved at anvende forskellige forudsætninger for input og/eller valg af modelmetoder. Ud over disse faktorer tages der højde for en række aktivspecifikke faktorer. Disse omfatter forventninger til aktieudbytte, forudsætninger for genindvinding i forbindelse med kreditkontrakter og inflationsforventninger. Tabellen ovenfor viser de rimelige dagsværdiintervaller for niveau 3-produkter inden for hver klasse. Dagsværdier opgøres som nettoværdien af aktiver og forpligtelser.

Note 10, fortsat

30. jun. 2013, EUR mio.	Dagsværdi	- Heraf	
		Life ²	Værdiansættelsesmetoder
Aktier mv.			
Kapitalfonde	2.501	1.912	Indre værdi ¹
Hedgefonde	641	328	Indre værdi ¹
Kreditfonde	387	306	Indre værdi/markedskonsensu
Andre fonde	239	219	Indre værdi/fondskurser ¹
Andet	189	157	-
I alt	3.957	2.922	

30. jun. 2013, EUR mio.	Dagsværdi	- Heraf		Ikke-observerbare input	Dagsværdi-interval
		Life ²	Værdiansættelsesmetoder		
Rentebærende værdipapirer					
Kommuner og andre offentlige institutioner	31	31	Tilbageiskonterede pengestrømme	Kreditspænd	-1/1
Realkredit- og andre kreditinstitutter ³	340	8	Tilbageiskonterede pengestrømme	Kreditspænd	-17/17
Virksomheder	133	80	Tilbageiskonterede pengestrømme	Kreditspænd	-7/7
Andet	8	-	-	-	-1/1
I alt	512	119			-26/26
Andre passiver	22	-	Tilbageiskonterede pengestrømme	Kreditspænd	-2/2
I alt	22	-			-2/2

¹ Dagsværdierne er baseret på kurser og indre værdier leveret af eksterne udbydere/forvaltere. Kurserne er fastsat på basis af værdiudviklingen i de underliggende aktiver. Den mest almindelige målemetode for kapitalfonde blandt udbydere/forvaltere er i overensstemmelse med retningslinjerne International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV) udstedt af EVCA (European Venture Capital Association). Mindre end 15 pct. af andelen i kapitalfonde justeres/værdiansættes internt på basis af IPEV-retningslinjerne. Den regnskabsmæssige værdi ligger i intervallet -100 pct. til +6 pct. i forhold til de værdier, der modtages fra udbydere/forvaltere.

² Investeringer i finansielle instrumenter udgør en stor del af livsforsikringsforretningen og er foretaget for at opfylde forpligtelser i forsikrings- og investeringskontrakter. Gevinster og tab relateret til disse instrumenter allokeres næsten udelukkende til forsikringstagere og påvirker ikke egenkapitalen.

³ Heraf prifsættes EUR 155 mio. til et kreditspænd (forskellen mellem diskontorenten og LIBOR) på 1,45 pct., og en rimelig ændring i kreditspændet ville ikke påvirke dagsværdien som følge af indfrielsesmuligheder.

Følsomhedsanalyse af finansielle instrumenter på niveau 3

30. jun. 2013, EUR mio.	Regnskabsmæssig værdi	Effekt af rimeligt sandsynlige alternative forudsætninger	
		Gunstig	Ugunstig
Aktiver			
Rentebærende værdipapirer	512	26	-26
- heraf Life	119	3	-3
Aktier mv.	3.957	434	-434
- heraf Life	2.922	351	-351
Afledte finansielle instrumenter (netto)	0	22	-29
Andre passiver	22	2	-2

Den metode, der anvendes til at beregne følsomheden, er beskrevet i årsrapporten for 2012, Note G42 Assets and liabilities at fair value.

Udskudt dag 1-gevinst

EUR mio.	Afledte finansielle instrumenter (netto)
Saldo primo 2013	24
Udskudt gevinst på nye transaktioner	22
Indregnet i resultatopgørelsen for året	0
Saldo pr. 30. jun. 2013	46

Transaktionskursen for finansielle instrumenter er i visse tilfælde forskellig fra dagsværdien ved første indregning opgjort ved hjælp af en værdiansættelsesmodel. Den væsentligste årsag er, at der ikke er et aktivt marked. I sådanne tilfælde anvendes værdiansættelsesmodeller til at bestemme salgskursen, og såfremt væsentlige ikke-observerbare parametre anvendes, kategoriseres sådanne instrumenter som niveau 3-instrumenter, og eventuelle gevinster på dag 1 udskydes. Såfremt der eksisterer salgskurser for de samme instrumenter i et aktivt marked, anvendes disse kurser. For yderligere information se årsrapporten for 2012, Note G1 Accounting policies.

Note 11 Finansielle instrumenter modregnet i balancen eller omfattet af nettingaftaler

30. jun. 2013, EUR mio.	Indregnede finansielle aktiver, brutto ¹	Indregnede finansielle forpligtelser, brutto, modregnet i balancen	Netto regnskabsmæssig værdi i balancen ²	Beløb, der ikke modregnes, men som er omfattet af rammeaftaler for netting og tilsvarende aftaler			Nettobeløb
				Finansielle instrumenter	Modtaget finansiel sikkerhed	Modtaget kontant sikkerhed	
Aktiver							
Afledte finansielle instrumenter	137.922	-59.990	77.932	-62.432	-	-6.142	9.358
Reverseforretninger	42.863	-	42.863	-21.097	-21.198	-	568
Aftaler om værdipapirlån	4.504	-	4.504	-	-4.504	-	0
I alt	185.289	-59.990	125.299	-83.529	-25.702	-6.142	9.926

30. jun. 2013, EUR mio.	Indregnede finansielle forpligtelser, brutto ¹	Indregnede finansielle aktiver, brutto, modregnet i balancen	Netto regnskabsmæssig værdi i balancen ²	Beløb, der ikke modregnes, men som er omfattet af rammeaftaler for netting og tilsvarende aftaler			Nettobeløb
				Finansielle instrumenter	Stillet finansiel sikkerhed	Stillet kontant sikkerhed	
Gæld							
Afledte finansielle instrumenter	131.159	-59.990	71.169	-62.432	-	-4.915	3.822
Reporforretninger	45.646	-	45.646	-21.097	-24.369	-	180
Aftaler om værdipapirudlån	4.067	-	4.067	-	-4.067	-	0
I alt	180.872	-59.990	120.882	-83.529	-28.436	-4.915	4.002

¹ Alle beløb er målt til dagsværdi.

² Reverseforretninger og Aftaler om værdipapirlån er i balancen klassificeret som Tilgodehavender hos centralbanker, Tilgodehavender hos kreditinstitutter eller Udlån. Repoforretninger og Aftaler om værdipapirudlån er i balancen klassificeret som Gæld til kreditinstitutter eller som Indlån og anden gæld.

30. jun. 2012, EUR mio.	Indregnede finansielle aktiver, brutto ¹	Indregnede finansielle forpligtelser, brutto, modregnet i balancen	Netto regnskabsmæssig værdi i balancen ²	Beløb, der ikke modregnes, men som er omfattet af rammeaftaler for netting og tilsvarende aftaler			Nettobeløb
				Finansielle instrumenter	Modtaget finansiel sikkerhed	Modtaget kontant sikkerhed	
Aktiver							
Afledte finansielle instrumenter	225.642	-70.541	155.101	-139.409	-	-6.786	8.906
Reverseforretninger	36.166	-	36.166	-14.141	-21.252	-	773
Aftaler om værdipapirlån	4.097	-	4.097	-	-4.097	-	0
I alt	265.905	-70.541	195.364	-153.550	-25.349	-6.786	9.679

30. jun. 2012, EUR mio.	Indregnede finansielle forpligtelser, brutto ¹	Indregnede finansielle aktiver, brutto, modregnet i balancen	Netto regnskabsmæssig værdi i balancen ²	Beløb, der ikke modregnes, men som er omfattet af rammeaftaler for netting og tilsvarende aftaler			Nettobeløb
				Finansielle instrumenter	Stillet finansiel sikkerhed	Stillet kontant sikkerhed	
Gæld							
Afledte finansielle instrumenter	220.547	-70.541	150.006	-139.409	-	-6.573	4.024
Reporforretninger	36.069	-	36.069	-14.141	-21.447	-	481
Aftaler om værdipapirudlån	3.064	-	3.064	-	-3.064	-	0
I alt	259.680	-70.541	189.139	-153.550	-24.511	-6.573	4.505

¹ Alle beløb er målt til dagsværdi.

² Reverseforretninger og Aftaler om værdipapirlån er i balancen klassificeret som Tilgodehavender hos centralbanker, Tilgodehavender hos kreditinstitutter eller Udlån. Repoforretninger og Aftaler om værdipapirudlån er i balancen klassificeret som Gæld til kreditinstitutter eller som Indlån og anden gæld.

Retskraftige rammeaftaler for netting og tilsvarende aftaler

Indregningen af finansielle instrumenter i balancen på bruttobasis betyder ikke, at finansielle instrumenter ikke er omfattet af rammeaftaler for netting eller tilsvarende aftaler. Generelt vil finansielle instrumenter (afledte finansielle instrumenter, repoforretninger og aftaler om værdipapirudlån) være omfattet af rammeaftaler for netting, og Nordea kan som følge heraf modregne som led i driften og i tilfælde af misligholdelse i forhold til modparter i enhver opgørelse, der involverer modpartsrisici. Årsagen til, at eksponeringer, der kan modregnes, ikke præsenteres på nettobasis under aktiver og forpligtelser i balancen, er i de fleste tilfælde den begrænsede brug af nettoafregning af finansielle transaktioner.

Note 12 Afledte finansielle instrumenter

Dagsværdi EUR mio.	30. jun. 2013		31. dec. 2012		30. jun. 2012	
	Aktiver	Forpligtelser	Aktiver	Forpligtelser	Aktiver	Forpligtelser
Afledte finansielle instrumenter holdt i handelsøjemed						
Rentekontrakter	64.698	59.415	102.558	97.014	139.883	135.285
Aktiekontrakter	708	500	623	568	669	496
Valutakontrakter	10.147	10.790	11.300	14.450	12.338	14.353
Kreditkontrakter	619	673	637	655	1.454	1.435
Råvarekontrakter	394	350	528	487	1.161	1.071
Andre	29	23	60	28	47	45
I alt	76.595	71.751	115.706	113.202	155.552	152.685
Afledte finansielle instrumenter anvendt til sikring						
Rentekontrakter	1.879	557	2.281	594	2.102	512
Valutakontrakter	401	664	802	407	843	161
I alt	2.280	1.221	3.083	1.001	2.945	673
Dagsværdi i alt						
Rentekontrakter	66.577	59.972	104.839	97.608	141.985	135.797
Aktiekontrakter	708	500	623	568	669	496
Valutakontrakter	10.548	11.454	12.102	14.857	13.181	14.514
Kreditkontrakter	619	673	637	655	1.454	1.435
Råvarekontrakter	394	350	528	487	1.161	1.071
Andre	29	23	60	28	47	45
I alt	78.875	72.972	118.789	114.203	158.497	153.358
Nominel værdi						
EUR mio.				30. jun. 2013	31. dec. 2012	30. jun. 2012
Afledte finansielle instrumenter holdt i handelsøjemed						
Rentekontrakter				5.499.429	5.622.598	6.207.614
Aktiekontrakter				20.971	17.811	19.192
Valutakontrakter				903.167	910.396	971.287
Kreditkontrakter				50.700	47.052	68.323
Råvarekontrakter				6.037	7.817	12.175
Andre				2.438	2.583	2.065
I alt				6.482.742	6.608.257	7.280.656
Afledte finansielle instrumenter anvendt til sikring						
Rentekontrakter				116.574	59.858	57.533
Valutakontrakter				10.903	8.871	6.342
I alt				127.477	68.729	63.875
Nominel værdi i alt						
Rentekontrakter				5.616.003	5.682.456	6.265.147
Aktiekontrakter				20.971	17.811	19.192
Valutakontrakter				914.070	919.267	977.629
Kreditkontrakter				50.700	47.052	68.323
Råvarekontrakter				6.037	7.817	12.175
Andre				2.438	2.583	2.065
I alt				6.610.219	6.676.986	7.344.531

Note 13 Solvens

Sammenligningstallene for 2012 for basiskapital er ikke tilpasset implementeringen af IAS 19 Personaleydelser.

Basiskapital

EUR mio.	30. jun. 2013	31. dec. 2012	30. jun. 2012
Kernekapital ekskl. hybridkapital	22.550	21.961	21.298
Kernekapital	23.912	23.953	23.288
Basiskapital i alt	28.139	27.274	25.992

Kapitalkrav

EUR mio.	30. jun. 2013	30. jun. 2013	31. dec. 2012	31. dec. 2012	30. jun. 2012	30. jun. 2012
	Kapital- krav	Vægtede aktiver	Kapital- krav	Vægtede aktiver	Kapital- krav	Vægtede aktiver
Kreditrisiko	11.006	137.582	11.627	145.340	12.586	157.322
IRB-metode	9.243	115.551	9.764	122.050	10.305	128.813
- heraf virksomheder	6.972	87.154	7.244	90.561	7.415	92.693
- heraf kreditinstitutter	524	6.554	671	8.384	856	10.695
- heraf privatkunder og små og mellemstore erhvervs-kunder	1.631	20.388	1.737	21.710	1.912	23.898
- heraf andre	116	1.455	112	1.395	122	1.527
Standardmetoden	1.763	22.031	1.863	23.290	2.281	28.509
- heraf offentlige	24	303	34	426	31	388
- heraf privatkunder og små og mellemstore erhvervs-kunder	845	10.556	860	10.752	856	10.702
- heraf andre	894	11.172	969	12.112	1.394	17.419
Markedsrisiko	580	7.253	506	6.323	616	7.707
- heraf handelsbeholdning, den interne ratingbaserede metode	328	4.114	312	3.897	407	5.091
- heraf handelsbeholdning, standardmetoden	157	1.957	138	1.727	133	1.663
- heraf bankaktiviteter, standardmetoden	95	1.182	56	699	76	953
Operational risiko	1.344	16.796	1.298	16.229	1.298	16.229
Standardmetoden	1.344	16.796	1.298	16.229	1.298	16.229
I alt	12.930	161.631	13.431	167.892	14.500	181.258
Regulering for overgangsbestemmelser						
Supplerende kapitalkrav ifølge overgangsbestemmelser	4.008	50.095	3.731	46.631	3.309	41.365
I alt	16.938	211.726	17.162	214.523	17.809	222.623

Solvensprocent

	30. jun. 2013	31. dec. 2012	30. jun. 2012
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital, inkl. periodens resultat	10,7	10,2	9,6
Kernekapitalprocent, inkl. periodens resultat	11,3	11,2	10,5
Solvensprocent, inkl. periodens resultat	13,3	12,7	11,7

Analyse af kapitalkravene

Eksporeringsklasse, 30. jun. 2013	Gennemsnitlig risikovægt Kapitalkrav (pct.) (EUR mio.)	
Virksomheder	52	6.972
Kreditinstitutter	15	524
Privatkunder og små og mellemstore erhvervs-kunder, IRB	13	1.631
Offentlige	0	24
Andre	72	1.855
Kreditrisiko i alt		11.006

Note 14 Ophørte aktiviteter

EUR mio.	2. kv. 2013	2. kv. 2012	1.-2. kv. 2013	1.-2. kv. 2012	Året 2012
Nettorenteindtægter	37	47	79	94	189
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	9	8	18	16	36
Andre driftsindtægter	-1	5	0	11	13
Driftsindtægter i alt	45	60	97	121	238
Driftsudgifter i alt	-31	-31	-63	-63	-122
Nedskrivninger på udlån, netto	-10	-14	-11	-17	-38
Ordinært resultat	4	15	23	41	78
Udgift til indkomstskat	0	-2	-6	-11	-21
Periodens resultat for ophørte aktiviteter	4	13	17	30	57
Periodens resultat indregnet ved måling til dagsværdi	1	-	1	-	-
Transaktions- og overgangsomkostninger (inklusive salgskomkostninger) ¹	-34	-	-34	-	-
Periodens resultat for ophørte aktiviteter efter måling til dagsværdi fratrukket salgskomkostninger	-29	13	-16	30	57

¹Indkomstskat på EUR 9 mio. fratrukket.

Resultat pr. aktie (ikke-udvandet) for ophørte aktiviteter, EUR	-0,01	0,01	0,00	0,01	0,01
Resultat pr. aktie (udvandet) for ophørte aktiviteter, EUR	-0,01	0,01	0,00	0,01	0,01

Balance - sammendraget¹

EUR mio.	30. jun. 2013
Aktiver	
Udlån	6.325
Rentebærende værdipapirer	1.888
Aktier mv.	304
Andre aktiver i alt	290
Aktiver i alt disponible for salg	8.807
Forpligtelser	
Gæld til kreditinstitutter	42
Indlån og anden gæld	3.010
Forpligtelser over for forsikringstagere	556
Andre passiver i alt	117
Forpligtelser i alt disponible for salg	3.725

¹Heri indgår eksterne aktiver og forpligtelser disponible for salg. Den eksterne funding af de polske aktiviteter, der ikke er omfattet af handlen, indgår ikke.

Ophørte aktiviteter og aktiver/forpligtelser disponible for salg vedrører Nordeas tidligere udmeldte beslutning om at sælge sine polske bank-, finansierings- og livsforsikringsaktiviteter, herunder Nordea Bank Polska S.A., Nordea Finance Polska S.A. og Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie S.A., til PKO Bank Polski. Transaktionen forventes gennemført i løbet af 2013 og skal godkendes af myndighederne. Aktivgruppen disponibel for salg indgår ikke i note 2 Segmentrapportering, da den ikke er del af rapporteringen til den øverste beslutningstager.

Note 15 Risici og usikkerheder

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

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

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

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

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

Forretningsdefinitioner

Egenkapitalforrentning

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

Samlet afkast til aktionærerne

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

Risikojusteret resultat

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

Kernekapital

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

Kernekapitalprocent

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

Nedskrivningsandel

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

Værdiforringelsesprocent, brutto

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

Værdiforringelsesprocent, netto

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

Samlet nedskrivningsprocent

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

Nedskrivninger i forhold til værdiforringede lån

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

Samlede nedskrivninger i forhold til værdiforringede lån

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

Nødlidende, ikke værdiforringede

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

Forventede tab

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

Økonomisk kapital

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

Risikojusteret afkast af økonomisk kapital

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

En liste over forretningsdefinitioner kan ses i Nordeas årsrapport.

Nordea Bank AB (publ)

Anvendt regnskabspraksis

Regnskaber for moderselskabet Nordea Bank AB (publ) er udarbejdet i overensstemmelse med den svenske lov om årsregnskaber i kreditinstitutter og værdipapirselskaber (1995:1559) og IFRS med ændringer og undtagelser i henhold til anbefalingen RFR 2 om regnskaber for juridiske enheder udstedt af Rådet för Finansiell Rapportering og regnskabsreglerne udstedt af det svenske finanstilsyn (FFFS 2008:25 med ændringer i FFFS 2009:11, 2011:54 og 2013:2). I henhold til RFR 2 skal moderselskabet anvende alle standarder og fortolkninger udstedt af IASB og IFRS IC, i den udstrækning det er muligt inden for rammerne af svensk regnskabslovgivning, samtidig med at det skal tage højde for den tætte sammenhæng mellem finansiell rapportering og beskatning. Anbefalingen fastsætter undtagelser og ændringer til IFRS.

Oplysningerne i denne delårsrapport opfylder kravene til præsentation af delårsrapporter i den svenske lov om årsregnskaber i kreditinstitutter og værdipapirselskaber (1995:1559) og regnskabsreglerne udstedt af det svenske finanstilsyn (FFFS 2008:25 med ændringer i FFFS 2009:11, 2011:54 og 2013:2). Yderligere information findes i koncernens delårsrapport.

Ændret regnskabspraksis og præsentation

Anvendt regnskabspraksis, grundlaget for beregningerne og præsentationen er i al væsentlighed uændrede i forhold til årsrapporten for 2012, bortset fra præsentationen af aktiver disponible for salg, som vises nedenfor.

Den nye standard IFRS 13 Måling af dagsværdi og ændringerne af IAS 32 Finansielle instrumenter: Præsentation og IFRS 7 Finansielle instrumenter: Oplysninger, der vedrører modregning af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser, blev implementeret i 1. kvartal 2013, men har ikke i væsentlig grad indvirket på regnskabet. Yderligere information om de nye og ændrede standarder findes i note 1 for koncernen.

Aktiver og forpligtelser disponible for salg

Som nævnt i note 1 og note 14 for koncernen har Nordea solgt sine polske aktiviteter. Aktiver disponible for salg præsenteres særskilt i balancen under posten Aktiver disponible for salg fra og med klassifikationsdatoen.

Resultatopgørelse

EUR mio.	2. kv. 2013	2. kv. 2012	1.-2. kv. 2013	1.-2. kv. 2012	Året 2012
Driftsindtægter					
<i>Renteindtægter</i>	541	678	1.107	1.393	2.656
<i>Renteudgifter</i>	-369	-485	-760	-1.005	-1.932
Nettorenteindtægter	172	193	347	388	724
<i>Gebyrer og provisionsindtægter</i>	304	203	659	397	853
<i>Gebyrer og provisionsudgifter</i>	-75	-56	-128	-113	-230
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	229	147	531	284	623
Nettoresultat af poster til dagsværdi	12	58	41	115	189
Udbytte	0	0	300	283	3.554
Andre driftsindtægter	156	99	313	129	501
Driftsindtægter i alt	569	497	1.532	1.199	5.591
Driftsudgifter					
Administrationsomkostninger:					
Personaleudgifter	-248	-219	-498	-429	-938
Andre udgifter	-254	-177	-478	-313	-842
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	-24	-24	-48	-45	-105
Driftsudgifter i alt	-526	-420	-1.024	-787	-1.885
Resultat før nedskrivninger	43	77	508	412	3.706
Nedskrivninger på udlån, netto	-30	-20	-55	-29	-19
Værdiforringelse af værdipapirer holdt som finansielle anlægsaktiver	-	-	0	0	-15
Ordinært resultat	13	57	453	383	3.672
Dispositioner	-	-	-	-	-103
Udgift til indkomstskat	-8	-8	-42	-23	-95
Periodens resultat	5	49	411	360	3.474

Nordea Bank AB (publ)

Balance

EUR mio.	30. jun. 2013	31. dec. 2012	30. jun. 2012
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	52	180	178
Gældsbeviser	4.894	5.092	4.163
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	71.175	68.006	68.623
Udlån	33.977	36.214	37.037
Rentebærende værdipapirer	11.229	11.594	11.151
Finansielle instrumenter stillet som sikkerhed	410	104	330
Aktier mv.	4.857	4.742	1.479
Afledte finansielle instrumenter	4.408	5.852	4.743
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje	6	-1.157	-843
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	17.302	17.659	16.725
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	8	8
Immaterielle aktiver	701	670	663
Materielle aktiver	119	121	88
Udskudte skatteaktiver	17	19	18
Aktuelle skatteaktiver	85	41	55
Andre aktiver	1.548	1.713	2.218
Periodeafgrænsningsposter	1.136	1.272	1.111
Aktiver disponible for salg	957	-	-
Aktiver i alt	152.881	152.130	147.747
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter	18.982	19.342	19.669
Indlån og anden gæld	48.180	50.263	47.240
Udstedte værdipapirer	52.967	48.285	51.526
Afledte finansielle instrumenter	3.114	4.166	2.972
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje	824	16	113
Aktuelle skatteforpligtelser	2	3	0
Andre passiver	1.962	1.635	1.453
Periodeafgrænsningsposter	1.325	1.468	1.151
Udskudte skatteforpligtelser	9	8	17
Hensatte forpligtelser	160	148	41
Pensionsforpligtelser	176	182	162
Efterstillede kapitalindskud	6.643	7.131	7.105
Forpligtelser disponible for salg	14	-	-
Gæld i alt	134.358	132.647	131.449
Ubeskattede reserver	106	108	5
Egenkapital			
Aktiekapital	4.050	4.050	4.050
Overkurs ved emission	1.080	1.080	1.080
Andre reserver	23	12	48
Overført overskud	13.264	14.233	11.115
Egenkapital i alt	18.417	19.375	16.293
Gæld og egenkapital i alt	152.881	152.130	147.747
Sikkerhedsstillelser for egen gæld	3.120	4.230	2.964
Anden sikkerhedsstillelse	5.982	6.225	5.674
Ikke-balanceførte poster	86.126	86.292	26.327
Kredittilsagn ¹	25.408	26.270	24.919

¹ Inkl. uudnyttet del af kassekreditter på EUR 12.340 mio. (31. dec. 2012: EUR 12.952 mio., 30. jun. 2012: EUR 12.679 mio.).

Note 1 Solvens

Basiskapital

EUR mio.	30. jun. 2013	31. dec. 2012	30. jun. 2012
Kernekapital ekskl. hybridkapital	17.011	17.252	14.901
Kernekapital	18.987	19.244	16.890
Basiskapital i alt	23.674	23.898	20.856

Kapitalkrav

EUR mio.	30. jun. 2013 Kapital- krav	30. jun. 2013 Vægtede aktiver	31. dec. 2012 Kapital- krav	31. dec. 2012 Vægtede aktiver	30. jun. 2012 Kapital- krav	30. jun. 2012 Vægtede aktiver
Kreditrisiko¹	6.474	80.925	7.494	93.670	4.713	58.910
IRB-metode	3.735	46.682	4.752	59.394	2.197	27.461
- heraf virksomheder	3.397	42.457	4.404	55.051	1.813	22.658
- heraf kreditinstitutter	121	1.509	140	1.751	166	2.079
- heraf privatkunder og små og mellemstore erhvervs-kunder	188	2.348	188	2.345	194	2.421
- heraf andre	29	368	20	247	24	303
Standardmetoden	2.739	34.243	2.742	34.276	2.516	31.449
- heraf privatkunder og små og mellemstore erhvervs-kunder	104	1.299	106	1.327	-	-
- heraf offentlige	2	27	2	21	1	8
- heraf andre	2.633	32.917	2.634	32.928	2.515	31.441
Markedrisiko	85	1.059	123	1.539	82	1.022
- heraf handelsbeholdning, den interne ratingbaserede metode	25	308	39	484	22	276
- heraf handelsbeholdning, standardmetoden	7	87	20	246	11	135
- heraf bankaktiviteter, standardmetoden	53	664	64	809	49	611
Operationel risiko	250	3.121	219	2.739	219	2.739
Standardmetoden	250	3.121	219	2.739	219	2.739
I alt	6.809	85.105	7.836	97.948	5.014	62.671
Regulering for overgangsbestemmelser						
Supplerende kapitalkrav ifølge overgangsbestemmelser	-	-	-	-	-	-
I alt	6.809	85.105	7.836	97.948	5.014	62.671

Solvensprocent

	30. jun. 2013	31. dec. 2012	30. jun. 2012
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital	20,0	17,6	23,8
Kernekapitalprocent	22,3	19,6	27,0
Solvensprocent	27,8	24,4	33,3

Analyse af kapitalkravene

Eksponeringsklasse, 30. jun. 2013	Gennemsnitlig risikovægt Kapitalkrav (pct.) (EUR mio.)	
Virksomheder	58	3.397
Kreditinstitutter	12	121
Privatkunder og små og mellemstore erhvervs-kunder, IRB	35	188
Offentlige	0	2
Andre	34	2.766
Kreditrisiko i alt		6.474

¹ Stigningen i kreditrisiko pr. 31. dec. 2012 er relateret til garantien mellem Nordea Bank AB (publ) og Nordea Bank Finland Plc, hvor Nordea Bank AB (publ) garanterer størstedelen af eksponeringen i eksponeringsklassen IRB-metode, virksomheder i Nordea Bank Finland Plc. Effekten af garantien på risikovægtede aktiver i Nordea Bank AB (publ) udgjorde ca. EUR 34 mia. pr. 31. dec. 2012.

Yderligere information:

- Der afholdes pressemøde med ledelsen 17. juli kl. 10.00 dansk tid i Regeringsgatan 59, Stockholm.
- Der afholdes international telefonkonference for analytikere med ledelsen 17. juli kl. 14.00 dansk tid. (Tast +44 20 3427 1917, bekræftelseskode 1779938#, senest ti minutter før.) Telefonkonferencen sendes direkte over internettet på www.nordea.com. En indekseret version vil også være tilgængelig på www.nordea.com. Telefonmødet kan genhøres til og med 1. august på +44 20 3427 0598, adgangskode 1779938#.
- Der afholdes en præsentation for analytikere og investorer i London 18. juli kl. 12.30 lokal tid på The May Fair Hotel, Stratton Street, London, W1J 8LT. For at deltage kontakt Lauren Richardson, Citi Bank, Lauren.richardson@citi.com
- Denne kvartalsrapport samt en investorpræsentation og fact book er tilgængelige på www.nordea.com.

Kontakter:

Christian Clausen, koncernchef	+46 8 614 7804	
Torsten Hagen Jørgensen, Group CFO	+46 8 614 7814	
Rodney Alfvén, leder af Investor Relations	+46 8 614 7880	(eller +46 72 235 05 15)
Stephan Ghisler-Solvang, pressechef, Danmark	+45 33 33 45 56	

Finansiell kalender

7. oktober 2013 – Silent periode 3. kvartal begynder

23. oktober 2013 – Kvartalsrapport 3. kvartal 2013

Bestyrelsen og koncernchefen bekræfter, at halvårsrapporten giver et retvisende overblik over udviklingen i moderselskabets og koncernens aktiviteter, finansielle stilling og resultat og beskriver væsentlige risici og usikkerheder, som moderselskabet henholdsvis andre selskaber i koncernen kan påvirkes af.

Stockholm, 17. juli 2013

Björn Wahlroos
Bestyrelsesformand

Marie Ehrling
Næstformand

Kari Ahola
Bestyrelsesmedlem¹

Peter F Braunwalder
Bestyrelsesmedlem

Elisabeth Grieg
Bestyrelsesmedlem

Svein Jacobsen
Bestyrelsesmedlem

Tom Knutzen
Bestyrelsesmedlem

Toni H. Madsen
Bestyrelsesmedlem¹

Lars G Nordström
Bestyrelsesmedlem

Lars Oddestad
Bestyrelsesmedlem¹

Sarah Russell
Bestyrelsesmedlem

Kari Stadigh
Bestyrelsesmedlem

Christian Clausen
Koncernchef

¹ Medarbejderrepræsentant

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

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

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

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

Reviewerklæring om delårsrapport

Introduktion

Vi har udført review af halvårsrapporten for Nordea Bank AB (publ) pr. 30. juni 2013 og for den forudgående seks måneders periode. Bestyrelsen og den administrerende direktør har ansvaret for at udarbejde en delårsrapport, som giver et retvisende billede i overensstemmelse med IAS 34 og den svenske lov om årsregnskaber i kreditinstitutter og værdipapirselskaber. Vores ansvar er på grundlag af vores review at afgive en konklusion om denne halvårsrapport.

Reviewets omfang

Vi har udført vores review i overensstemmelse med "Standard for översiktlig granskning SÖG 2410, Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor". Et review af en delårsrapport omfatter forespørgsler til primært personer med ansvar for økonomi og regnskabsaflæggelse samt udførelse af analytiske handlinger og andre reviewhandling. Omfanget af et review er betydeligt mindre end revision udført i overensstemmelse med internationale revisionsstandarder og god revisionskik i Sverige. De procedurer, der udføres i et review, giver os ikke sikkerhed for, at vi bliver bekendt med alle betydelige forhold, som kunne afdækkes ved en revision. Som følge heraf giver den konklusion, der er baseret på et review, ikke samme grad af sikkerhed som en konklusion baseret på en revision.

Konklusion

Ved det udførte review er vi ikke blevet gjort bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at halvårsrapporten ikke i al væsentlighed er udarbejdet i overensstemmelse med IAS 34 og den svenske lov om årsregnskaber i kreditinstitutter og værdipapirselskaber for koncernen og i overensstemmelse med den svenske lov om årsregnskaber i kreditinstitutter og værdipapirselskaber for moderselskabet.

Stockholm, 17. juli 2013
KPMG AB

Hans Åkervall
Statsautoriseret revisor