

Helsinki, København, Oslo, Stockholm, 29. januar 2014

Årsregnskabsmeddelelse 2013

Koncernchef Christian Clausens kommentar til resultatet:

"2013 var endnu et år præget af lav vækst, og renterne faldt til rekordlave niveauer. Under disse betingelser har vi leveret et stabilt indtægtsniveau (i lokal valuta) og oplevet en fortsat tilgang af relationskunder. Vi har nu i 13 kvartaler i træk holdt omkostningerne uændrede. Nedskrivninger på udlån faldt 17 pct., og ordinært resultat steg 3 pct. (begge i lokal valuta). Kernekapitalprocenten eksklusive hybridkapital steg 180 bp til 14,9 pct. som følge af lav låneefterspørgsel, stærk kapitalopbygning og fortsatte effektiviseringstiltag. Bestyrelsen foreslår udbetaling af udbytte på EUR 0,43 pr. aktie (EUR 0,34).

Vi forventer, at den økonomiske vækst og renterne holder sig på et lavt niveau i en længere periode. Derfor forventer vi, at låneefterspørgslen og kundeaktiviteten bliver lavere, end vi antog sidste år, da vi lancerede vores planer for fremtidens relationsbank. Vi fremrykker og udvider derfor vores initiativer til øget omkostningseffektivitet. Det vil gøre det muligt for os at tilpasse kapaciteten til det lavere aktivitetsniveau og fastholde vores position som en stærk bank."

(Se hele koncernchefens kommentar på side 2)

2013 i forhold til 2012 (4. kvartal 2013 i forhold til 3. kvartal 2013)¹:

- De samlede driftsindtægter faldt 1 pct.; 0 pct. i lokal valuta (stigning på 2 pct.)
- Ordinært resultat steg 2 pct.; 3 pct. i lokal valuta (fald på 1 pct.)
- Kernekapitalprocent eksklusive hybridkapital steg til 14,9 fra 13,1 (stigning fra 14,4)
- Omkostningsprocent uændret på 51 (stigning til 52 fra 51)
- Nedskrivningsandel faldt til 21 bp fra 26 bp (stigning til 21 bp fra 20 bp)
- Egenkapitalforrentning på 11,0 pct., et fald fra 11,6 pct. (fald til 10,5 pct. fra 10,8 pct.)
- Foreslået udbytte pr. aktie EUR 0,43 (EUR 0,34 i 2012)

Hovedtal, fortsættende aktiviteter ¹ , EUR mio.	4. kvrt. 2013	3. kvrt. 2013	Ændr. pct.	4. kvrt. 2012	Ændr. pct.	2013	2012	Ændr. pct.
Nettorenteindtægter	1.390	1.386	0	1.382	1	5.525	5.563	-1
Driftsindtægter i alt	2.469	2.426	2	2.570	-4	9.891	9.998	-1
Resultat før nedskrivninger	1.186	1.192	-1	1.275	-7	4.851	4.934	-2
Nedskrivninger på udlån, netto	-180	-171	5	-241	-25	-735	-895	-18
Nedskrivningsandel, ann., bp	21	20		28		21	26	
Ordinært resultat	1.006	1.021	-1	1.034	-3	4.116	4.039	2
Risikojusteret resultat	821	823	0	867	-5	3.351	3.313	1
Resultat pr. aktie (udv.)(fort. akt.), EUR	0,19	0,19		0,21		0,77	0,77	
Resultat pr. aktie (udv.)(saml. akt.), EUR	0,19	0,19		0,21		0,77	0,78	
Egenkapitalforrentning, pct.	10,5	10,8		11,9		11,0	11,6	

For poster i resultatopgørelsen er der anvendt følgende valutakurser i 4. kvartal 2013 for hhv. DKK, NOK og SEK: 7,46, 7,81 og 8,65.

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 800 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

Selvom den økonomiske aktivitet er steget i efteråret, er væksten fortsat behersket, og vi forventer nu en længere periode med lav vækst og lavere renter end normalt. På den baggrund fremrykker og udvider vi vores initiativer til øget omkostningseffektivitet. Det vil gøre det muligt for os at tilpasse kapaciteten til det lavere aktivitetsniveau og fastholde vores position som en stærk bank.

Året 2013

2013 var endnu et år med lav vækst og faldende renter, hvilket satte vores marginaler under pres. Under disse betingelser lykkedes det os at fastholde vores indtægter på et stabilt niveau, og vores initiativer på indtægtssiden har leveret som forventet. I 2013 bød vi 90.000 nye relationskunder velkommen i Nordea. Siden 2006 er antallet af relationskunder steget 45 pct.

Vi har nu i 13 kvartaler i træk formået at holde omkostningerne uændrede. Med en bruttoreduktion i omkostningerne på EUR 210 mio. i 2013 har vi opvejet omkostningsinflation samt øgede omkostninger som følge af den nye regulering og investeringer i vores platform.

I Retail Banking er der nu mere end 1,3 mio. kunder, som aktivt bruger Nordeas mobilbankløsninger. Det er en stigning på ca. 60 pct. På Wholesale Banking-området var Nordea for første gang nogensinde den største nordiske børsmægler målt på markedsandel af handlen med nordiske aktier på Nasdaq OMX. I Wealth Management steg kapital under forvaltning til et rekordhøjt niveau på EUR 233 mia. som følge af en stærk nettotilgang til vores nordiske retailinvesteringsfonde, Private Banking og Global Fund Distribution.

Som følge af vores forventninger om lavere låneefterspørgsel, lavere kundeaktivitet og lavere renter i de kommende år end tidligere antaget øger vi vores fokus på omkostningseffektivitet. I årsregnskabsmeddelelsen 2012 lancerede vi initiativer for at opnå effektiviseringsgevinster på EUR 450 mio. i perioden 2013 til 2015.

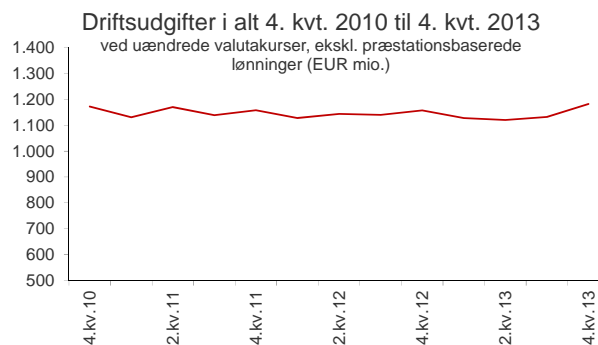
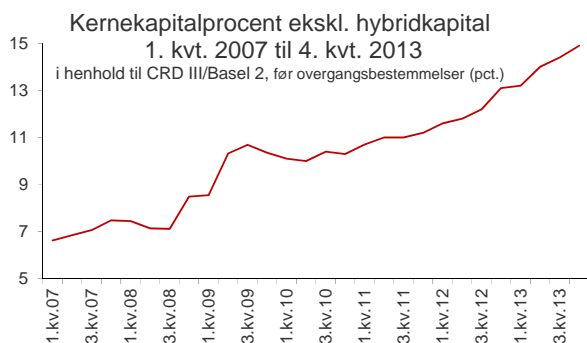
Mange af disse tiltag leverer bedre end forventet, og nu fremskynder vi også effektiviseringsiltagene. Vi hæver således ambitionen fra EUR 450 mio. til op mod EUR 900 mio. for perioden 2013 til 2015. Heraf har vi allerede opnået EUR 210 mio. Der vil være en vis udligning fra reinvesteringer, men netto forventer vi at opnå en omkostningsreduktion på 5 pct. i 2015 i forhold til 2013. Målet skal nås ved at reducere aktivitetsrelaterede omkostninger, tilpasse distributionen til den ændrede kundeadfærd, øge effektiviteten på produkt- og it-området, optimere processer og reducere omkostningerne i centrale funktioner, herunder via et lavere internt serviceniveau. Vi vender tilbage med flere detaljer om tiltagene senere i 2014.

Kapitalposition og forslag om udbytte

I 2013 steg kernekapitalprocenten eksklusiv hybridkapital efter Basel 2.5-reglerne 180 bp til 14,9. I 4. kvartal fik Nordea tilladelse til at anvende den simple interne rating-baserede metode på sine russiske aktiviteter, hvilket forbedrede kernekapitalprocenten eksklusiv hybridkapital med 20 bp. Den 14. januar 2014 fik Nordea tilladelse til at anvende den avancerede interne ratingbaserede metode på sine erhvervs-kundeporteføljer i Norden, hvilket vil forbedre kernekapitalprocenten eksklusiv hybridkapital med 70 bp. Ultimo 2013 udgjorde proforma kernekapitalprocenten eksklusiv hybridkapital efter Basel 3-reglerne 14,6 og 15,5-16,0 inklusive initiativerne i 2014 og 2015. I 2013 har vi øget vores basiskapital med yderligere EUR 0,8 mia. Basiskapitalen er dermed blevet fordoblet siden 2006.

Bestyrelsen foreslår, at der udbetales et udbytte på EUR 0,43 pr. aktie (EUR 0,34). Ambitionen er at øge Nordeas payout ratio i 2014 og 2015 og samtidig fastholde en stærk basiskapital. Det langsigtede mål vil blive fastlagt, når der er afklaring om reguleringen af bankerne.

Christian Clausen
Koncernchef



Resultatopgørelse^{1,2}

EUR mio.	4. kv.	3. kv.	Ændring	4. kv.	Ændring	1.-4. kv.	1.-4. kv.	Ændring
	2013	2013	pct.	2012	pct.	2013	2012	pct.
Nettorenteindtægter	1.390	1.386	0	1.382	1	5.525	5.563	-1
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	703	652	8	682	3	2.642	2.468	7
Nettoresultat af poster til dagsværdi	333	346	-4	442	-25	1.539	1.774	-13
Resultat af kapitalinteresser	21	14	50	33	-36	79	93	-15
Andre driftsindtægter	22	28	-21	31	-29	106	100	6
Driftsindtægter i alt	2.469	2.426	2	2.570	-4	9.891	9.998	-1
Personaleudgifter	-739	-732	1	-749	-1	-2.978	-2.989	0
Andre udgifter	-480	-441	9	-458	5	-1.835	-1.808	1
Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	-64	-61	5	-88	-27	-227	-267	-15
Driftsudgifter i alt	-1.283	-1.234	4	-1.295	-1	-5.040	-5.064	0
Resultat før nedskrivninger	1.186	1.192	-1	1.275	-7	4.851	4.934	-2
Nedskrivninger på udlån, netto	-180	-171	5	-241	-25	-735	-895	-18
Ordinært resultat	1.006	1.021	-1	1.034	-3	4.116	4.039	2
Udgift til indkomstskat	-246	-257	-4	-215	14	-1.009	-970	4
Periodens resultat for fortsættende aktiviteter	760	764	-1	819	-7	3.107	3.069	1
Periodens resultat for ophørte aktiviteter efter skat	13	12	8	23	-43	9	57	-84
Periodens resultat	773	776	0	842	-8	3.116	3.126	0

Forretningsomfang, hovedposter^{1,2}

EUR mia.	31. dec.	30. sep.	Ændring	31. dec.	Ændring	Ændring i lokal valuta,	
	2013	2013	pct.	2012	pct.	4.kvt./3.kvt.	4.kvt./4.kvt.
Udlån	342,5	343,2	0	346,3	-1	1	4
Indlån og anden gæld	200,7	200,5	0	200,7	0	1	4
Kapital under forvaltning	233,3	227,8	2	218,3	7		
Egenkapital ⁵	29,2	28,6	2	28,0	4		
Aktiver i alt ⁵	630,4	625,8	1	668,2	-6		

Nøgletal

	4. kv.	3. kv.	4. kv.	1.-4. kv.	1.-4. kv.
	2013	2013	2012	2013	2012
Resultat pr. aktie (udvandet), EUR - samlede aktiviteter	0,19	0,19	0,21	0,77	0,78
Børskurs ³ , EUR	9,78	8,95	7,24	9,78	7,24
Samlet afkast til aktionærerne, pct.	11,8	7,1	-4,4	44,6	21,0
Foreslået/faktisk udbytte pr. aktie, EUR	0,43	-	0,34	0,43	0,34
Egenkapital pr. aktie ³ , EUR	7,27	7,12	6,96	7,27	6,96
Samlet antal potentielt cirkulerende aktier ³ , mio.	4.050	4.050	4.050	4.050	4.050
Vægtet gennemsnitligt antal aktier (udvandet), mio.	4.020	4.019	4.024	4.020	4.026
Egenkapitalforrentning, pct. - fortsættende aktiviteter	10,5	10,8	11,9	11,0	11,6
Omkostningsprocent - fortsættende aktiviteter	52	51	50	51	51
Nedskrivningsandel, bp	21	20	28	21	26
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital før overgangsbestemmelser ^{3,4}	14,9	14,4	13,1	14,9	13,1
Kernekapitalprocent før overgangsbestemmelser ^{3,4}	15,7	15,3	14,3	15,7	14,3
Solvensprocent før overgangsbestemmelser ^{3,4}	18,1	17,5	16,2	18,1	16,2
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital ^{3,4}	11,0	10,9	10,2	11,0	10,2
Kernekapitalprocent ^{3,4}	11,7	11,5	11,2	11,7	11,2
Solvensprocent ^{3,4}	13,4	13,2	12,7	13,4	12,7
Kernekapital ^{3,4} EUR mio.	24.444	24.338	23.953	24.444	23.953
Risikovægtede aktiver efter overgangsbestemmelser ³ , EUR mia.	209	211	215	209	215
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid) ³ - fortsættende aktiviteter	29.429	29.501	29.491	29.429	29.491
Risikojusteret resultat, EUR mio. - fortsættende aktiviteter	821	823	867	3.351	3.313
Economic profit, EUR mio. - fortsættende aktiviteter	266	257	268	1.080	889
Økonomisk kapital ³ , EUR mia. - samlede aktiviteter	22,8	23,4	23,8	22,8	23,8
Økonomisk kapital ³ , EUR mia. - fortsættende aktiviteter	21,9	22,5	22,8	21,9	22,8
Resultat pr. aktie, risikojusteret, EUR - fortsættende aktiviteter	0,19	0,19	0,21	0,77	0,77
Risikojusteret afkast af økonomisk kapital (RAROCAR), pct. - fortsættende aktiviteter	14,5	14,4	14,6	14,8	13,9
Market Consistent Embedded Value, EUR mio.	4.700	-	-	4.700	3.762

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.

Balanceposterne er fra 2. kvartal 2013 klassificeret som hhv. aktiver og forpligtelser, som besiddes med henblik på salg.

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	
4. kvartal 2013.....	5
Hele året 2013	7
Anden information.....	8
2015-planen	8
Kapitalgrundlag og risikovægtede aktiver	9
Funding- og likviditetsaktiviteter	9
Kvartalsoversigt.....	11
Forretningsområder	
Finansiell oversigt pr. forretningsområde.....	12
Retail Banking	13
Wholesale Banking.....	21
Wealth Management	27
Koncernfunktioner og andre	33
Kundesegmenter	34
Regnskab	
Nordea koncernen	35
Noter	39
Nordea Bank AB (publ)	57

Makroøkonomien og de finansielle markeder

4. kvartal var præget af en vis forbedring af de globale makroøkonomiske nøgletal og en positiv udvikling på de finansielle markeder. I de nordiske økonomier har tallene på det seneste vist svaghedstegn, selvom udviklingen generelt fortsat synes relativt robust.

Den makroøkonomiske udvikling

Den globale makroøkonomiske udvikling, som vi har været vidne til gennem det meste af året, fortsatte i 4. kvartal, omend udviklingen i de nordiske økonomier var svagere. Nøgletallene fra USA og Storbritannien tegnede et stærkt billede. BNP-væksten i USA steg til 4,1 pct., samtidig med at ledigheden faldt til 7 pct. I Europa var forbedringen af økonomien mere beskeden med en BNP-vækst på 0,1 pct. Udviklingen i tillidsindikatorerne var dog mere positiv med en forbedring af erhvervstilliden i fremstillingssektoren især i Spanien og Italien, hvilket peger i retning af en gradvis understøttende trend.

De nordiske økonomier viste lavere vækst, selvom udviklingen generelt fortsat synes relativt robust. I Sverige var BNP-væksten i 3. kvartal på 0,1 pct. lidt skuffende, men generelt er billedet for året som helhed fortsat solidt med en forventet vækst for hele 2013 på tæt på 1 pct. Den kvartalsvise vækst i Danmark på 0,4 pct. var i tråd med forventningerne, mens væksten i Norge var 0,5 pct. Det generelle billede indikerer stadig en gradvis forbedring i Danmark. I Norge ventes en BNP-vækst på 1,8 pct. I Finland udgjorde væksten 0 pct., hvilket var under forventningerne. Udviklingen i Finland afspejlede i stedet det mere blandede billede i euroområdet med en forventet vækst i 2013 på -0,4 pct.

Udviklingen på de finansielle markeder

De finansielle markeder var præget af en fortsat positiv stemning. De stærkere økonomiske nøgletal kombineret med den amerikanske centralbanks beslutning om at nedtrappe sine obligationsopkøb og Kongressens vedtagelse af budgettet fik aktiemarkederne generelt til at stige, og de amerikanske aktieindeks nåede nye rekordhøje niveauer i 4. kvartal. Samtidig steg renterne i USA og kernelandene i Europa, da markederne gradvist begyndte at inddiskontere mere positive økonomiske udsigter og en normalisering af centralbankernes pengepolitik. Faldet i renterne i randlandene og indsnævringen af kreditspænd, som vi har set gennem året, fortsatte.

Aktiemarkederne i Norden fulgte den positive globale udvikling med stigninger på mellem 6 pct. og 10 pct. i kvartalet. Som på de mere modne internationale markeder steg renterne på lange statsobligationer også, mens de korte renter i modsætning til i Europa faldt i Danmark, Sverige og Norge. Den positive markedsstemning førte til en betydelig indsnævring af spændene på nordiske covered bonds i 4. kvartal.

Koncernens resultat og udvikling

4. 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.

Effekt af valutakursudsving

Valutakursudsving havde en reducerende effekt på 2 procentpoint på indtægter og omkostninger i 4. kvartal sammenholdt med 3. kvartal i år og en reducerende effekt på 3 procentpoint på indtægter og omkostninger i 4. kvartal sammenholdt med 4. kvartal 2012. Effekten på udlån og indlån var ca. nul i forhold til kvartalet før og -3 procentpoint i forhold til samme kvartal året før.

Indtægter

De samlede indtægter steg 2 pct. i forhold til kvartalet før til EUR 2.469 mio. I lokal valuta var stigningen 4 pct.

Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægter var stort set uændrede i forhold til kvartalet før og udgjorde EUR 1.390 mio. I lokal valuta steg nettorenteindtægterne 3 pct. Nettorenteindtægterne var påvirket af højere nettorenteindtægter i Group Corporate Centre, mens nettorentemarginalen* på 1,07 pct. var stort set uændret i 4. kvartal. Indlånsmarginaleerne faldt, og udlånsmarginaleerne steg.

Udlån til erhvervskunder

Udlån til erhvervskunder eksklusive reverseforretninger var 1 pct. lavere i lokal valuta ultimo 4. kvartal end ultimo 3. kvartal. Det gennemsnitlige erhvervsudlån i 4. kvartal var stort set uændret sammenlignet med kvartalet før.

Udlån til privatkunder

Udlån til privatkunder steg 1 pct. i lokal valuta i forhold til kvartalet før.

Indlån fra erhvervs- og privatkunder

Det samlede indlån udgjorde EUR 201 mia., en stigning på 1 pct. i lokal valuta. I forretningsområderne steg indlånet 1 pct. i lokal valuta eksklusive repoforretninger. Det gennemsnitlige indlån i forretningsområderne steg 1 pct. i forhold til kvartalet før i lokal valuta eksklusive repoforretninger.

Group Corporate Centre

Nettorenteindtægter steg til EUR 101 mio. mod EUR 74 mio. i kvartalet før. Stigningen skyldes primært en positiv effekt på rentepositioner af de lavere korte renter mod slutningen af kvartalet.

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

Gebyrer og provisionsindtægter, netto

Gebyrer og provisionsindtægter, netto steg 8 pct. i forhold til kvartalet før til EUR 703 mio. Stigningen kan især henføres til gebyr- og provisionsindtægter fra opsparings- og investeringsområdet samt fra udlån. De samlede gebyrer til stabilitetsfonde og indskydergarantiordninger udgjorde EUR 33 mio., hvilket var stort set uændret i forhold til kvartalet før.

Gebyrer og provisionsindtægter fra opsparing og investering

Opsparings- og investeringsrelaterede gebyrer og provisionsindtægter steg 14 pct. i 4. kvartal til EUR 505 mio. især som følge af højere gebyrer og provisionsindtægter fra kapitalforvaltning, livsforsikring, kurtage, værdipapir-udstedelser og corporate finance. Gebyrer og provisionsindtægter fra kapitalforvaltning steg 9 pct. i kvartalet. Stigningen kan delvist tilskrives resultatbaserede gebyrer og provisionsindtægter. Kapital under forvaltning steg 2 pct. til EUR 233 mia. som følge af en positiv udvikling i investeringsafkastet på porteføljerne og en fortsat stærk nettotilgang.

Gebyrer og provisionsindtægter fra betalingsformidling, kort og udlån

Gebyrer og provisionsindtægter fra betalingsformidling og kort var uændrede EUR 237 mio. Udlånsrelaterede gebyrer og provisionsindtægter steg 5 pct. til EUR 175 mio.

Nettoresultat af poster til dagsværdi

Nettoresultat af poster til dagsværdi faldt 4 pct. i forhold til kvartalet før til EUR 333 mio. som følge af fortsat lav aktivitet blandt erhvervs kunderne og lav markedsvolatilitet. Resultatet fra ikke-allokerede kapitalmarkedsindtægter faldt i forhold til kvartalet før.

Kapitalmarkedsindtægter fra kunder i Wholesale Banking og Retail Banking

Indtægter fra kundedrevne kapitalmarkedsaktiviteter i kundeområderne steg i forhold til kvartalet før, men lå fortsat på et afdæmpet niveau på grund af lav aktivitet blandt erhvervs kunderne. Nettoresultat af poster til dagsværdi i forretningsenhederne udgjorde EUR 204 mio. mod EUR 171 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, faldt til EUR 133 mio. mod EUR 140 mio. i kvartalet før.

Koncernfunktioner og elimineringer

Nettoresultat af poster til dagsværdi i Group Corporate Centre faldt til EUR -9 mio. mod EUR 35 mio. i 3. kvartal. Faldet kan primært tilskrives renterelaterede poster og tilbagekøb af udstedt gæld. I andre koncernfunktioner og elimineringer udgjorde nettoresultat af poster til dagsværdi EUR -50 mio. i 4. kvartal (EUR -60 mio. i 3. kvartal).

Life & Pensions

Nettoresultat af poster til dagsværdi i Life & Pensions udgjorde EUR 55 mio. i 4. kvartal (EUR 59 mio.).

Indre værdis metode

Resultat af kapitalinteresser udgjorde EUR 21 mio. mod EUR 14 mio. kvartalet før. Resultatet fra ejerandelen i norske Eksportfinans var EUR 15 mio. (EUR 4 mio.).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter var EUR 22 mio. mod EUR 28 mio. kvartalet før.

Udgifter

De samlede omkostninger udgjorde EUR 1.283 mio., hvilket i lokal valuta er en stigning på 6 pct. i forhold til kvartalet før. Stigningen skyldes især sæsonmæssige udsving. Personaleudgifter udgjorde EUR 739 mio., en stigning på 3 pct. i lokal valuta. Andre udgifter udgjorde EUR 480 mio., en stigning på 11 pct. i lokal valuta. I forhold til 4. kvartal 2012 steg 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. Stigningen kan især tilskrives omstrukturingsomkostninger i forbindelse med insourcing af it-produktion.

Antallet af fuldtidsmedarbejdere ultimo 4. kvartal var stort set uændret i forhold til ultimo kvartalet før og ultimo 4. kvartal 2012.

Omkostningsprocenten var 52, hvilket er en anelse højere end i kvartalet før.

Hensættelser til præstationsbaserede lønninger i 4. kvartal udgjorde EUR 81 mio. mod EUR 66 mio. kvartalet før.

Omkostningseffektivitet

Omkostningstiltagene forløb planmæssigt i 4. kvartal. Den annualiserede bruttoreduktion i de samlede omkostninger i 4. kvartal udgjorde EUR 70 mio. For hele 2013 udgjorde bruttoreduktionen EUR 210 mio.

Antallet af fuldtidsmedarbejdere er blevet reduceret med ca. 2.500 i forhold til ultimo 2. kvartal 2011 og med ca. 60 i forhold til ultimo 4. kvartal 2012.

Nedskrivninger på udlån, netto

Nedskrivninger på udlån, netto udgjorde EUR 180 mio. i de fortsættende aktiviteter, og nedskrivningsandelen var 21 bp (EUR 171 mio. eller 20 bp i kvartalet før). Som forventet faldt nedskrivninger på udlån i Danmark i forhold til kvartalet før, men ligger fortsat på et højt niveau. Også nedskrivninger på udlån inden for shipping faldt i forhold til kvartalet før. Inden for andre områder var nedskrivninger på udlån relativt stabile med normale udsving mellem kvartalerne.

Gruppevis nedskrivninger steg EUR 8 mio. i 4. kvartal (stigning i gruppevis nedskrivninger på EUR 17 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, netto EUR 73 mio., hvilket er en anelse lavere end i kvartalet før (EUR 74 mio.). Nedskrivningsandelen var 45 bp (46 bp i kvartalet før).

På shippingområdet udgjorde nedskrivninger på udlån EUR 1 mio. svarende til en nedskrivningsandel på 4 bp. Det er et fald i forhold til kvartalet før (EUR 20 mio. eller 68 bp) og skyldes primært en stabilisering eller forbedring af skibsværdierne.

Danmark

Dansk økonomi ventes at udvikle sig lidt mere positivt i 2014 og 2015, dog med forskelle geografisk såvel som på tværs af sektorer. Samtidig er økonomien fortsat skrøbelig, og usikkerheden er høj. Privatforbruget og boligmarkedet er fortsat de væsentligste drivkræfter bag en holdbar og mærkbar forbedring, og forbrugere har i de seneste måneder vist øget optimisme. Boligmarkedet har også udviklet sig positivt med stigende priser, omend hovedsageligt i de større byer.

De fundamentale forhold i dansk økonomi er forholdsvis gunstige med stærke offentlige finanser, lave renter, stabil og lav ledighed og et begrænset antal boligkunder i vanskeligheder. De fleste erhvervs-kunder har en stærk økonomi og forholdsvis gode udsigter, men virksomheder, der er afhængige af hjemmemarkedet (især inden for detail- og engroshandlen), har udfordringer. Nedskrivninger på udlån ligger fortsat på et højt niveau, men viser dog en faldende tendens.

Finland

Den fortsat moderate økonomiske udvikling påvirker finsk økonomi. Små og mellemstore virksomheder ventes at blive ramt af det faldende privatforbrug, selvom der endnu ikke er sket nogen markant ændring i ledigheden. Trods en forventet stigning i eksporten ventes den direkte positive effekt på BNP-væksten at blive svagere end tidligere antaget, da store industrielle virksomheder fortsat flytter produktionen til lande, hvor omkostningerne er lavere. Men husholdningernes gæld ligger fortsat på et moderat niveau, og Nordea anser kvaliteten af sine privat- og erhvervs-kundeporteføljer for at være stabil.

Ordinært resultat

Ordinært resultat faldt 1 pct. i de fortsættende aktiviteter til EUR 1.006 mio.

Skat

Udgift til indkomstskat udgjorde EUR 246 mio. for de fortsættende aktiviteter inklusive bankskatten i Finland på EUR 13 mio. Den effektive skatteprocent var 24,5 mod 25,2 kvartalet før og 20,8 i 4. kvartal 2012, hvor der ikke var nogen bankskat i Finland.

Periodens resultat

Periodens resultat for de fortsættende aktiviteter faldt 1 pct. i forhold til kvartalet før til EUR 760 mio. svarende til en egenkapitalforrentning på 10,5 pct. Resultatet for de ophørte aktiviteter udgjorde EUR 13 mio. Periodens resultat for de samlede aktiviteter var stort set uændret på EUR 773 mio. Udvaldet resultat pr. aktie var EUR 0,19 i de fortsættende aktiviteter (EUR 0,19 i kvartalet før).

Risikojusteret resultat

Risikojusteret resultat udgjorde EUR 821 mio., hvilket er stort set uændret i forhold til kvartalet før og et fald på 5 pct. i forhold til 4. kvartal 2012.

Hele året 2013

De samlede indtægter faldt 1 pct. i forhold til året før, mens ordinært resultat steg 2 pct. i forhold til året før. Risikojusteret resultat steg 1 pct. i forhold til året før.

Effekt af valutakursudsving

Valutakursudsving havde en reducerende effekt på 1 procentpoint på indtægter og omkostninger og ca. -3 procentpoint på udlån og indlån i forhold til året før.

Indtægter

Nettorenteindtægter faldt 1 pct. i forhold til året før. Udlånet eksklusiv reverseforretninger i lokal valuta var uændret. Udlåns-marginalerne for erhvervs-kunder og privatkunder var højere, mens indlåns-marginalerne generelt faldt i forhold til 2012.

Gebyrer og provisionsindtægter, netto steg 7 pct., og nettoresultat af poster til dagsværdi faldt 13 pct. i forhold til året før.

Udgifter

De samlede omkostninger i lokal valuta eksklusiv præstationsbaserede lønninger og overskudsdeling, dvs. beregnet i henhold til den definition af omkostninger, der lægges til grund for omkostningsmålet i den finansielle plan, var stort set uændrede i forhold til 2012. Personale-udgifter eksklusiv præstationsbaserede lønninger og overskudsdeling var ligeledes stort set uændrede i lokal valuta.

Nedskrivninger på udlån, netto

Nedskrivninger på udlån, netto faldt til EUR 735 mio. for de fortsættende aktiviteter svarende til en nedskrivningsandel på 21 bp (26 bp i 2012).

Årets resultat

Årets resultat for de fortsættende aktiviteter steg 1 pct. til EUR 3.107 mio. Årets resultat for de samlede aktiviteter var stort set uændret på EUR 3.116 mio.

Risikojusteret resultat

Risikojusteret resultat steg 1 pct. i forhold til året før.

Anden information**2015-planen**

Nordea har i 2013 leveret på 2015-planen med stabile indtægter. Initiativerne på indtægtssiden har leveret som forventet. For 13. kvartal i træk er omkostningerne uændrede. Med en bruttoreduktion i omkostningerne på EUR 210 mio. i 2013 har vi opvejet omkostningsinflation samt øgede omkostninger som følge af den nye regulering og investeringer i vores platform. Nedskrivninger på udlån faldt, og ordinært resultat steg. Kernekapitalprocenten eksklusiv hybridkapital steg 1,8 procentpoint til 14,9 pct. som følge af moderat låneefterspørgsel, stærk kapitalopbygning og fortsatte effektiviseringstiltag.

Som følge af vores forventninger om lavere låneefterspørgsel, lavere kundeaktivitet og lavere renter i de kommende år end tidligere antaget øger vi vores fokus på omkostningseffektivitet. I årsregnskabsmeddelelsen 2012 lancerede vi initiativer for at opnå effektiviseringsgevinster på EUR 450 mio. i perioden 2013 til 2015. Vi ser, at mange af disse tiltag leverer bedre end forventet, og nu fremskynder vi også effektiviseringstiltagene. Vi hæver således ambitionen fra EUR 450 mio. til op mod EUR 900 mio. for perioden 2013 til 2015. Heraf har vi allerede opnået EUR 210 mio. Der vil være en vis udligning fra reinvesteringer, men netto forventer vi at opnå en omkostningsreduktion på 5 pct. i 2015 i forhold til 2013. Målet skal nås ved at reducere aktivitetsrelaterede omkostninger, tilpasse distributionen til den ændrede kundeadfærd, øge effektiviteten på produkt- og it-området, optimere processer og reducere omkostningerne i centrale funktioner, herunder via et lavere internt serviceniveau. Senere i 2014 præsenterer vi flere detaljer om tiltagene, herunder omfanget af omstruktureringssomkostninger.

Nordeas udlånsportefølje

Det samlede udlån eksklusiv reverseforretninger udgjorde EUR 303 mia., hvilket er stort set uændret i forhold til kvartalet før opgjort i lokal valuta. Den overordnede kreditkvalitet i udlånsporteføljen var fortsat solid i 4. kvartal med en stort set stabil effekt fra ratingændringer blandt både erhvervs- og privatkunder.

Andelen af værdiforringede lån faldt til 178 bp af det samlede udlån (182 bp). Værdiforringede udlån, brutto var stort set uændrede i forhold til kvartalet før. De samlede nedskrivninger i forhold til værdiforringede lån, brutto var

uændrede i forhold til ultimo 3. kvartal og udgjorde 43 pct. (43 pct.).

Nedskrivningsandele og værdiforringede udlån

Basispoint af udlån	4.kv. 2013	3.kv. 2013	2.kv. 2013	1.kv. 2013	4.kv. 2012
Nedskrivningsandel ann., koncernen	21 ¹	20 ¹	22 ¹	22 ¹	28 ¹
heraf individuelle	20	18	24	18	29
heraf gruppevis	1	2	-2	4	-2
Banking Danmark	45 ¹	46 ¹	46 ¹	47 ¹	55 ¹
Banking Finland	18	12	7	12	13
Banking Norge	14	7	-11	9	11
Banking Sverige	8	7	11	7	7
Banking baltiske lande	75	-19	33	19	47
Corporate & Institutional Banking	34	41	50	34	33
Shipping, Offshore & Oil Services	4	68	111	122	185
Andel værdiforr. lån br., koncernen, bp	178	182	185	181	188
- ikke-nødlidende	60%	57%	57%	57%	58%
- nødlidende	40%	43%	43%	43%	42%
Nedskrivningsandel i alt, koncernen, bp	77	79	79	78	77
Nedskr. ift. værdif. lån, br., koncernen ²	43%	43%	43%	43%	41%

¹ Nedskrivningsandel ekskl. hensættelser til den danske indskydergarantiordning. Inklusive disse hensættelser var nedskrivningsandelene for hvert kvartal hhv. 21, 20, 22, 23 og 28 bp for koncernen og hhv. 45, 46, 46, 52 og 55 bp for Banking Danmark.

² Samlede nedskrivninger i forhold til værdiforringede lån, brutto.

Markedsrisici

Rentebærende værdipapirer udgjorde EUR 97 mia. ultimo 4. kvartal, heraf EUR 21 mia. i livsforsikringsaktiviteterne og den resterende del i likviditetsbufferen og handelsbeholdningen. Stats- og kommuneobligationer udgør 27 pct. af porteføljen, og realkreditobligationer 37 pct. eksklusiv pantsatte værdipapirer for EUR 10 mia.

Den samlede markedsrisiko målt som VaR steg i forhold til 3. kvartal med EUR 77 mio. til EUR 148 mio. i 4. kvartal 2013 hovedsageligt som følge af en højere renterisiko målt som VaR, som skyldes ændrede positioner og højere renter, hvor den største del af rentefølsomheden stammer fra rentepositionerne i EUR og SEK.

Markedsrisici

EUR mio.	4.kv. 2013	3.kv. 2013	2.kv. 2013	4.kv. 2012
Samlet risiko, VaR	148	71	84	31
Renterisiko, VaR	153	76	93	36
Aktiekursrisiko, VaR	6	4	4	11
Valutakursrisiko, VaR	7	7	6	13
Kreditspændrisiko, VaR	18	16	17	16
Spredningseffekt	20%	31%	31%	60%

Balance

De samlede aktiver i balancen steg 1 pct. i forhold til ultimo kvartalet før til EUR 631 mia.

Kapitalgrundlag og risikovægtede aktiver

Koncernens kernekapitalprocent eksklusive hybridkapital var før overgangsbestemmelser 14,9 ultimo 4. kvartal, en stigning på 0,5 procentpoint i forhold til ultimo 3. kvartal. Eksklusive forhøjelsen af payout ratio ville stigningen i kernekapitalprocenten eksklusive hybridkapital have været 0,8 procentpoint. Kernekapitalprocenten før overgangsbestemmelser steg 0,4 procentpoint til 15,7. Solvensprocenten før overgangsbestemmelser steg 0,6 procentpoint til 18,1. Stigningen i kernekapitalprocenten eksklusive hybridkapital skyldes effektiviseringstiltagene i forhold til risikovægtede aktiver og det stærke resultat i kvartalet.

I 4. kvartal fik Nordea tilladelse til at anvende den simple IRB-metode på sine russiske porteføljer af erhvervs-kunder og institutionelle kunder, hvilket forbedrede kernekapitalprocenten eksklusive hybridkapital med ca. 0,2 procentpoint. I januar 2014 fik Nordea tilladelse af det svenske finanstilsyn efter aftale med tilsynsmyndighederne i de tre andre nordiske lande til at anvende den avancerede IRB-metode på koncernens erhvervskundeporteføljer i Norden. Den avancerede IRB-metode vil blive taget i anvendelse i solvensberegningen i løbet af 1. kvartal 2014, og effekten på proforma kernekapitalprocenten eksklusive hybridkapital i 4. kvartal 2013 beregnes til ca. 0,7 procentpoint.

Risikovægtede aktiver udgjorde EUR 155,3 mia. før overgangsbestemmelser, et fald på EUR 4,3 mia. eller 2,7 pct. i forhold til kvartalet før. Risikovægtede aktiver blev reduceret med EUR 3,2 mia. i løbet af kvartalet som resultat af godkendelsen af brugen af IRB-metoden i Rusland og andre initiativer rettet mod risikovægtede aktiver. Valutakurseffekter bidrog ligeledes til reduktionen i risikovægtede aktiver.

Kernekapitalprocenten eksklusive hybridkapital efter overgangsbestemmelser i henhold til Basel 2 var 11,0. Basiskapitalen udgjorde EUR 28,0 mia., kernekapitalen EUR 24,4 mia., og kernekapitalen eksklusive hybridkapital EUR 23,1 mia.

Ultimo 4. kvartal udgjorde økonomisk kapital EUR 22,8 mia., et fald på EUR 0,6 mia. i forhold til ultimo 3. kvartal.

Den 21. maj 2013 meddelte det svenske finanstilsyn, at man havde besluttet at indføre en bundgrænse for risikovægte på 15 pct. for svenske boligudlån i overensstemmelse med det forslag, der blev fremlagt i november 2012. Bundgrænsen 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. Inden for rammerne af den interne proces til vurdering af kapitalbehovet i henhold til søjle II samt i sin interne kontrol har Nordea over en længere periode allokeret ekstra kapital til boligudlån svarende til den nu fastsatte bundgrænse for risikovægte. Baseret på en gennemsnitlig risikovægt på 5,3 pct. i henhold til søjle I for

Nordeas portefølje af svenske boliglån pr. 31. december skal Nordea holde kapital svarende til en risikovægtet portefølje på EUR 4,1 mia. inden for rammerne af søjle II. Det svenske krav om en kernekapitalprocent eksklusive hybridkapital på 12 (fra 2015) og det svenske finanstilsyns beslutning betyder, at Nordea skal holde ekstra kernekapital eksklusive hybridkapital svarende til ca. EUR 0,5 mia. for sit svenske boligudlån. Det svarer til en effekt på kernekapitalprocenten eksklusive hybridkapital på ca. 32 bp i henhold til søjle I.

Gearingsratio beregnet i henhold til kapitaldækningsforordningen CRR var uændret på 4,3 pct.

Kapitalprocenter

Pct.	4.kv. 2013	3.kv. 2013	2.kv. 2013	4.kv. 2012*
<i>Før overgangsbestemmelser</i>				
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital	14,9	14,4	14,0	13,1
Kernekapitalprocent	15,7	15,3	14,8	14,3
Solvensprocent	18,1	17,5	17,4	16,2
<i>Efter overgangsbestemmelser</i>				
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital	11,0	10,9	10,7	10,2
Kernekapitalprocent	11,7	11,5	11,3	11,2
Solvensprocent	13,4	13,2	13,3	12,7
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital, Basel 3 (inkl. nye norske risikovægte)	13,9	13,4	13,1	

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

Kapitalkrav i Norge

Det norske finansministerium meddelte 13. oktober 2013, at den nuværende LGD-bundgrænse (loss given default) på 10 pct. for boliglån i henhold til Basel 2 forhøjes til 20 pct. pr. 1. januar 2014. Den forventede effekt af dette for Nordea er en stigning i risikovægtede aktiver på ca. EUR 1,0 mia. svarende til et fald i kernekapitalprocenten eksklusive hybridkapital på 10 bp for Nordea koncernen og på ca. 50 bp for Nordea Bank Norge koncernen. Samtidig bekræftede finansministeriet, at bundgrænsen i henhold til Basel 1 fortsat vil blive brugt i Norge som et alternativ til IRB-modeller.

Nordeas funding- og likviditetsaktiviteter

I 4. kvartal udstedte Nordea langfristet gæld for ca. EUR 3,8 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 1,4 mia. Nordea udstedte i 4. kvartal 3-årige variabelt forrentede obligationer (FRN) for EUR 1 mia.

Nordeas likviditetsstyring fokuserer både på den kortsigtede likviditetsrisiko og den langsigtede strukturelle likviditetsrisiko. Nordeas strukturelle likviditetsrisiko måles og afgrænses via en intern model, som grundlæggende minder om den foreslåede Net Stable Funding Ratio

(NSFR), men som anvender internt baserede forudsætninger i relation til stabiliteten af aktiver og forpligtelser. Nordea har over de senere år forlænget den gennemsnitlige løbetid af den langfristede funding og øget andelen af langfristet funding i forhold til den samlede funding. Ultimo 4. kvartal udgjorde denne andel ca. 73 pct. (62 pct. i 2008). Den strukturelle likviditetsrisiko i Nordea er faldet i forhold til for et par år siden.

I januar 2014 offentliggjorde Basel-komiteen (Basel Committee on Banking Supervision) foreslåede ændringer til NSFR, og generelt er den ændrede definition en forbedring. Den ændrede definition af NSFR afspejler i højere grad de forskellige balancekomponenters karakteristika og begrænser risikoen for såkaldte cliff-effekter, men den afspejler stadig ikke fuldt ud de nordiske opsparingsmønstre og boliglånemarkedet. Selvom gennemsigtheden er øget, er det efter Nordeas vurdering for tidligt at anvende og oplyse NSFR.

Den kortsigtede likviditetsrisiko måles på flere måder, bl.a. ved hjælp af Liquidity Coverage Ratio (LCR). I henhold til det svenske finanstilsyns LCR-definition var LCR for Nordea koncernen 117 pct. ultimo 4. kvartal. LCR i EUR var 140 pct. og i USD 127 pct. ultimo 4. 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 3/kapitalkravsdirektiv IV. Bufferen udgjorde EUR 66 mia. ultimo 4. kvartal (EUR 66 mia. ultimo 3. kvartal).

Aftale om salg af de polske bank-, livsforsikrings- og finansieringsaktiviteter

De polske aktiviteter præsenteres i regnskabet i en særskilt post som ophørte aktiviteter under årets resultat som følge af aftalen om at sælge de polske aktiviteter.

Transaktionen ventes gennemført i de kommende måneder og skal godkendes af myndighederne.

Nordea-aktien

I 4. kvartal steg Nordeas aktiekurs på NASDAQ OMX Nordic Exchange i Stockholm fra SEK 77,50 til SEK 86,65.

Udbytte

Bestyrelsen indstiller til den ordinære generalforsamling 2014, at der udbetales et udbytte på EUR 0,43 pr. aktie (EUR 0,34) svarende til en payout ratio på 56 pct. af årets resultat. Ambitionen er at øge Nordeas payout ratio i 2014 og 2015 og samtidig fastholde en stærk basiskapital. Det langsigtede mål vil blive fastlagt, når der er afklaring om reguleringen af bankerne. Den samlede foreslåede udbyttebetaling udgør EUR 1.734 mio.

Nordea-aktien handles ex udbytte fra 21. marts 2014. Den foreslåede afstemningsdag for udbyttebetaling er 25. marts, og udbyttebetalingen sker 1. april.

Bemyndigelse til tilbagekøb og overdragelse af egne aktier

For at kunne justere bankens kapitalstruktur i overensstemmelse med det til enhver tid værende kapitalkrav og anvende egne aktier som betaling for eller til finansiering af overtagelser fremsætter bestyrelsen forslag til den ordinære generalforsamling 2014 om bemyndigelse til at træffe beslutning om tilbagekøb af egne aktier på et reguleret marked, hvor bankens aktier er noteret, eller ved et købstilbud til samtlige bankens aktionærer. Bemyndigelsen er begrænset, idet Nordeas beholdning af egne aktier ikke må overstige 10 pct. af det samlede antal aktier.

Bestyrelsen fremsætter endvidere forslag om bemyndigelse til at træffe beslutning om overdragelse af egne aktier som betaling for eller finansiering af køb af selskaber eller virksomheder. Overdragelse kan ske på anden måde end via et reguleret marked og med afvigelse fra eksisterende aktionærers fortrinsret.

Bemyndigelse til udstedelse af konvertible instrumenter

Bestyrelsen fremsætter forslag til den ordinære generalforsamling 2014 om bemyndigelse til at træffe beslutning om udstedelse af konvertible instrumenter med eller uden forkøbsret for eksisterende aktionærer. Bemyndigelsen betyder, at aktiekapitalen kan øges med et beløb, der svarer til højst 10 pct. af bankens aktiekapital. Bemyndigelsen kan bruges ved en eller flere lejligheder indtil næste generalforsamling. Udstedelse af konvertible instrumenter skal ske på markedsvilkår.

Formålet med bemyndigelsen er at muliggøre en fleksibel og omkostningseffektiv tilpasning af Nordeas kapitalstruktur til nye kapitalkravsregler og dertil hørende nye kapitalinstrumenter.

Overskudsdeling og langsigtede incitamentsordninger

Overskudsdelingsordningen for 2013 er baseret på kriterier for egenkapitalforrentning og kundetilfredshed. Hvis begge præstationskriterier opfyldes helt, vil omkostningen udgøre ca. EUR 100 mio.

Da Nordeas langsigtede incitamentsordninger LTIP 2010, LTIP 2011 og LTIP 2012 udgiftsføres over tre år, er der også i 2013 omkostninger forbundet med incitamentsordningerne.

Hensættelsen til Nordeas overskudsdelingsordning og langsigtede incitamentsordninger udgjorde EUR 61 mio. (EUR 75 mio. i 2012).

Præstationsbaseret aflønning

Præstationsbaseret aflønning i Nordea omfatter bonus, en variabel løndel og den nye incitamentsordning for ledende medarbejdere. For at tiltrække og fastholde dygtige medarbejdere i områder, der er direkte udsat for international konkurrence – Markets, Investment Banking og Asset Management – tilbyder Nordea præstationsbaseret løn i form af bonusordninger til en udvalgt gruppe af medarbejdere i disse områder. Det er Nordeas politik at tilbyde konkurrencedygtige, men ikke markedsledende lønninger.

Hensættelserne til bonus i 2013 var uændrede på EUR 175 mio. (EUR 175 mio.), hvoraf ca. EUR 46 mio. vedrører Sverige (EUR 55 mio.). Den såkaldte payout ratio – samlede personaleomkostninger inklusive fast løn og bonus i pct. af de samlede indtægter – for områderne med bonusordninger var 17,8 pct. i 2013 mod 17,7 pct. i 2012. Nordea har således fortsat en payout ratio, der ligger på et betydeligt lavere niveau end hos de fleste internationale konkurrenter. Bonusudbetalinger i forhold til samlede indtægter steg til 4,9 pct. i 2013 mod 4,8 pct. i 2012.

Variabel løn i andre områder eller enheder inklusive omkostninger til LTIP 2010, LTIP 2011 og LTIP 2012 steg til EUR 102 mio. i 2013 (EUR 99 mio.). Der er loft på Nordeas variable løn, således at den normalt ikke kan overstige tre måneders fast løn.

Den nye incitamentsordning for ledende medarbejdere erstatter fra 2013 den variable løndel og den langsigtede incitamentsordning for op mod 400 ledende medarbejdere. Hensættelserne i 2013 udgjorde EUR 35 mio.

Hensættelser til præstationsbaserede lønninger i 4. kvartal udgjorde EUR 81 mio. mod EUR 66 mio. i 3. kvartal.

Ordinær generalforsamling

Den ordinære generalforsamling holdes torsdag 20. marts 2014 i Aula Magna på Stockholms Universitet kl. 13.00 dansk tid.

Kvartalsoversigt, koncernen

EUR mio.	4. kvrt. 2013	3. kvrt. 2013	2. kvrt. 2013	1. kvrt. 2013	4. kvrt. 2012	1.-4. kvrt. 2013	1.-4. kvrt. 2012
Nettorenteindtægter	1.390	1.386	1.391	1.358	1.382	5.525	5.563
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	703	652	664	623	682	2.642	2.468
Nettoresultat af poster til dagsværdi	333	346	416	444	442	1.539	1.774
Resultat af kapitalinteresser	21	14	9	35	33	79	93
Andre driftsindtægter	22	28	10	46	31	106	100
Driftsindtægter i alt	2.469	2.426	2.490	2.506	2.570	9.891	9.998
Administrationsomkostninger:							
Personaleudgifter	-739	-732	-753	-754	-749	-2.978	-2.989
Andre udgifter	-480	-441	-453	-461	-458	-1.835	-1.808
Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	-64	-61	-50	-52	-88	-227	-267
Driftsudgifter i alt	-1.283	-1.234	-1.256	-1.267	-1.295	-5.040	-5.064
Resultat før nedskrivninger	1.186	1.192	1.234	1.239	1.275	4.851	4.934
Nedskrivninger på udlån, netto	-180	-171	-186	-198	-241	-735	-895
Ordinært resultat	1.006	1.021	1.048	1.041	1.034	4.116	4.039
Udgift til indkomstskat	-246	-257	-248	-258	-215	-1.009	-970
Periodens resultat for fortsættende aktiviteter	760	764	800	783	819	3.107	3.069
Periodens resultat for ophørte aktiviteter efter skat	13	12	-29	13	23	9	57
Periodens resultat	773	776	771	796	842	3.116	3.126
Resultat pr. aktie (udvandet), EUR - samlede aktiviteter	0,19	0,19	0,19	0,20	0,21	0,77	0,78
Resultat pr. aktie (udvandet), rullende 12 mdr. frem til ultimo perioden, EUR - samlede aktiviteter	0,77	0,79	0,77	0,79	0,78	0,77	0,78

Forretningsområder

	Nordea koncernen – fortsættende aktiviteter																	
	Retail Banking			Wholesale Banking			Wealth Management			Group Corporate Centre			Koncernfunktioner, andre og eliminerings			Nordea koncernen		
	4. kv. 2013	3. kv. 2013	Ændr.	4. kv. 2013	3. kv. 2013	Ændr.	4. kv. 2013	3. kv. 2013	Ændr.	4. kv. 2013	3. kv. 2013	Ændr.	4. kv. 2013	3. kv. 2013	Ændr.	4. kv. 2013	3. kv. 2013	Ændr.
EUR mio.																		
Nettorenteindtægter	949	953	0%	270	290	-7%	32	32	0%	101	74	36%	38	37	4%	1.390	1.386	0%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	269	268	0%	149	148	1%	282	252	12%	-2	-4	-	5	-12	-	703	652	8%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	79	68	16%	222	221	0%	91	82	11%	-9	35	-	-50	-60	-	333	346	-4%
Resultat af kapitalinteresser	7	9	-22%	0	0	-	0	0	-	0	0	-	14	5	180%	21	14	50%
Andre indtægter	10	17	-41%	0	1	-100%	5	7	-29%	-1	2	-	8	1	-	22	28	-21%
Driftsindtægter i alt	1.314	1.315	0%	641	660	-3%	410	373	10%	89	107	-17%	15	-29	-	2.469	2.426	2%
Personaleudgifter	-335	-340	-1%	-202	-185	9%	-130	-115	13%	-53	-51	5%	-19	-41	-54%	-739	-732	1%
Andre udgifter	-389	-357	9%	-26	-15	73%	-87	-70	24%	-13	1	-	35	0	-	-480	-441	9%
Afskrivninger	-27	-26	4%	-8	-9	-11%	-1	-2	-50%	-16	-11	48%	-12	-13	-9%	-64	-61	5%
Driftsudgifter i alt	-751	-723	4%	-236	-209	13%	-218	-187	17%	-82	-61	34%	4	-54	-	-1.283	-1.234	4%
Nedskrivninger på udlån, netto	-145	-107	36%	-36	-62	-42%	1	0	-	0	0	-	0	-2	-100%	-180	-171	5%
Ordinært resultat	418	485	-14%	369	389	-5%	193	186	4%	7	46	-84%	19	-85	-	1.006	1.021	-1%
Omkostningsprocent	57	55	-	37	32	-	53	50	-	92	57	-	-	-	-	52	51	-
RAROCAR, pct.	14	14	-	14	16	-	27	25	-	-	-	-	-	-	-	15	14	-
Økonomisk kapital	10.788	11.092	-3%	7.993	8.001	0%	1.990	2.247	-11%	548	608	-10%	581	552	-	21.900	22.500	-3%
Risikovægtede aktiver*	75.911	77.623	-2%	59.023	61.303	-4%	2.827	2.818	0%	4.849	4.500	8%	12.644	13.343	-	155.254	159.587	-3%
Antal medarbejdere (fuldtid)	17.323	17.428	-1%	6.037	6.019	0%	3.452	3.480	-1%	1.681	1.644	2%	936	930	-	29.429	29.501	0%
Forretningsomfang, EUR mia.:																		
Udlån til erhvervs kunder	82,1	83,0	-1%	96,9	96,4	1%	-	-	-	-	-	-	5,4	5,3	-	184,4	184,7	0%
Boligudlån	124,0	124,1	0%	0,5	0,5	0%	5,9	5,8	2%	-	-	-	-	-	-	130,4	130,4	0%
Forbrugsudlån	24,4	24,9	-2%	-	-	-	3,3	3,2	3%	-	-	-	-	-	-	27,7	28,1	-1%
Samlet udlån	230,5	232,0	-1%	97,4	96,9	1%	9,2	9,0	2%	-	-	-	5,4	5,3	-	342,5	343,2	0%
Indlån fra erhvervs kunder	45,1	43,4	4%	66,7	67,4	-1%	-	-	-	-	-	-	2,7	3,4	-	114,5	114,2	0%
Indlån fra privatkunder	74,7	74,9	0%	0,2	0,2	0%	11,3	11,2	1%	-	-	-	-	-	-	86,2	86,3	0%
Samlet indlån	119,8	118,3	1%	66,9	67,6	-1%	11,3	11,2	1%	-	-	-	2,7	3,4	-	200,7	200,5	0%

	Nordea koncernen – fortsættende aktiviteter																	
	Retail Banking			Wholesale Banking			Wealth Management			Group Corporate Centre			Koncernfunktioner, andre og eliminerings			Nordea koncernen		
	1.-4. kv. 2013	1.-4. kv. 2012	Ændr.	1.-4. kv. 2013	1.-4. kv. 2012	Ændr.	1.-4. kv. 2013	1.-4. kv. 2012	Ændr.	1.-4. kv. 2013	1.-4. kv. 2012	Ændr.	1.-4. kv. 2013	1.-4. kv. 2012	Ændr.	1.-4. kv. 2013	1.-4. kv. 2012	Ændr.
EUR mio.																		
Nettorenteindtægter	3.813	3.814	0%	1.120	1.166	-4%	131	135	-3%	338	412	-18%	123	36	-	5.525	5.563	-1%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	1.070	1.126	-5%	568	540	5%	1.022	841	22%	-10	-13	-	-8	-26	-	2.642	2.468	7%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	326	291	12%	917	1.065	-14%	345	414	-17%	70	87	-20%	-119	-83	-	1.539	1.774	-13%
Resultat af kapitalinteresser	26	21	24%	0	0	-	0	0	-	0	-1	-100%	53	73	-27%	79	93	-15%
Andre indtægter	73	82	-11%	1	11	-91%	30	29	3%	6	93	-94%	-4	-115	-	106	100	6%
Driftsindtægter i alt	5.308	5.334	0%	2.606	2.782	-6%	1.528	1.419	8%	404	578	-30%	45	-115	-	9.891	9.998	-1%
Personaleudgifter	-1.365	-1.380	-1%	-788	-789	0%	-482	-465	4%	-215	-208	3%	-128	-147	-13%	-2.978	-2.989	0%
Andre udgifter	-1.500	-1.533	-2%	-76	-104	-27%	-303	-309	-2%	-5	-41	-88%	49	179	-73%	-1.835	-1.808	1%
Afskrivninger	-103	-107	-4%	-35	-39	-10%	-5	-5	0%	-47	-55	-15%	-37	-61	-39%	-227	-267	-15%
Driftsudgifter i alt	-2.968	-3.020	-2%	-899	-932	-4%	-790	-779	1%	-267	-304	-12%	-116	-29	-	-5.040	-5.064	0%
Nedskrivninger på udlån, netto	-478	-593	-19%	-252	-314	-20%	-3	-2	50%	0	0	-	-2	14	-	-735	-895	-18%
Ordinært resultat	1.862	1.721	8%	1.455	1.536	-5%	735	638	15%	137	274	-50%	-73	-130	-	4.116	4.039	2%
Omkostningsprocent	56	57	-	34	34	-	52	55	-	66	53	-	-	-	-	51	51	-
RAROCAR, pct.	14	13	-	15	15	-	26	23	-	-	-	-	-	-	-	15	14	-
Økonomisk kapital	10.788	11.248	-4%	7.993	8.408	-5%	1.990	2.053	-3%	548	609	-10%	581	482	-	21.900	22.800	-4%
Risikovægtede aktiver*	75.911	82.332	-8%	59.023	65.405	-10%	2.827	2.902	-3%	4.849	4.883	-1%	12.644	12.371	-	155.254	167.892	-8%
Antal medarbejdere (fuldtid)	17.323	17.462	-1%	6.037	6.066	0%	3.452	3.465	0%	1.681	1.596	5%	936	902	-	29.429	29.491	0%
Forretningsomfang, EUR mia.:																		
Udlån til erhvervs kunder	82,1	85,8	-4%	96,9	88,8	9%	-	-	-	-	-	-	5,4	6,3	-	184,4	180,9	2%
Boligudlån	124,0	123,9	0%	0,5	0,4	25%	5,9	5,6	5%	-	-	-	-	-	-	130,4	129,9	0%
Forbrugsudlån	24,4	25,3	-4%	-	-	-	3,3	3,4	-3%	-	-	-	-	-	-	27,7	28,7	-3%
Samlet udlån	230,5	235,0	-2%	97,4	89,2	9%	9,2	9,0	2%	-	-	-	5,4	6,3	-	342,5	339,5	1%
Indlån fra erhvervs kunder	45,1	45,5	-1%	66,7	62,6	7%	-	-	-	-	-	-	2,7	3,2	-	114,5	111,3	3%
Indlån fra privatkunder	74,7	75,7	-1%	0,2	0,2	0%	11,3	10,5	8%	-	-	-	-	-	-	86,2	86,4	0%
Samlet indlån	119,8	121,2	-1%	66,9	62,8	7%	11,3	10,5	8%	-	-	-	2,7	3,2	-	200,7	197,7	2%

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 eliminerings.

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 805 lokaliteter med filialer og kontaktcentre samt gennem bankens onlinekanaler.

Forretningsudvikling

Antallet af fordel+ og premiumkunder udgjorde 3,09 mio. Heraf var 22.600 nye kunder udefra i 4. kvartal. I 2013 blev mere end 88.000 nye kunder budt velkommen, hvilket var 7 pct. flere end året før. I løbet af året blev der holdt 1,9 mio. rådgivningsmøder med privat- og erhvervs-kunder.

Ændringen i kundernes adfærd til i stigende grad at gøre brug af mobile løsninger fortsætter. Over 1,3 mio. kunder bruger nu aktivt Nordeas mobil-løsninger. Det er en stigning på næsten 500.000 aktive mobilbrugere på et år. Potentialet for mobilbank-løsninger er fortsat stort, da brugen af smartphones er udbredt på Nordeas markeder.

Nordea justerer løbende sin multikanal-relationsbank-model, så den effektivt imødekommer kundernes behov og tilfører værdi for kunderne i det brede udbud af kontaktpunkter. For et år siden lancerede Nordea Mobilt BankID i Sverige, en identifikationsmetode, der er lagret på kundernes smartphones og tablets. Applikationen anvendes til at gennemføre transaktioner i Swish (den svenske udgave af Swipp) og til at godkende betalinger i Mobilbank samt til offentlige e-tjenester. 200.000 Nordea-kunder har indtil videre tilmeldt sig Mobilt BankID.

Som følge af lokale sektorløsninger tilbyder Nordea ind mellem forskellige løsninger på de forskellige markeder. Et år efter lanceringen af svenske Swish er danske Swipp nu blevet lanceret i den danske Mobilbank. Med Swipp kan også danske kunder enkelt og sikkert overføre penge samme dag ved kun at bruge modtagerens mobiltelefonnummer.

I 4. kvartal begyndte Nordea at tilbyde norske kunder muligheden for at chatte online med agenter i kontakt-centret via nordea.no. Erfaringerne og tilbage-meldingerne vil blive brugt til at justere bankens setup, før der træffes beslutning om, hvordan funktionen skal implementeres på de andre markeder. Chat-funktionen er en måde at forbedre Nordeas evne til at personalisere betjeningen og opfylde kundernes behov.

Kundernes efterspørgsel efter kasseekspedition fortsætter med at falde. Som følge heraf reducerer Nordea antallet af lokaliteter med kassebetjening, og ultimo året tilbød 50 pct. af de nordiske lokaliteter med

filialer kasseekspedition. Samtidig øger Nordea kundernes adgang til mere basale bankydelser. Hævning af udenlandsk valuta er nu mulig i ca. 175 af de danske hæveautomater, og kontanter kan indsættes i 150 indbetalingsautomater i de nordiske lande.

Resultat

De samlede indtægter steg 1 pct. i lokal valuta i forhold til 3. kvartal drevet af både nettorenteindtægter og indtægter fra følgeforretninger. Indtægterne faldt i forhold til 4. kvartal 2012. Det skyldes primært en salgsgevinst i 2012, men også det lavere renteniveau på alle markederne, som påvirkede indtjeningen på indlån negativt.

Udviklingen i gebyrer og provisionsindtægter, netto var drevet af højere gebyrer og provisionsindtægter fra opsparing som følge af stærke salgsresultater og en værdistigning i aktiverne både i forhold til kvartalet før og samme periode året før.

Udlån til privatkunder fortsatte med at stige i alle de nordiske lande målt i lokal valuta, og på trods af lav efterspørgsel steg udlån til erhvervs-kunder også en anelse. Det meget lave renteniveau påvirkede indlån fra privatkunder negativt, og volumen er uændret i forhold til 3. kvartal.

Omkostningerne fulgte det sæsonmæssige mønster og steg i forhold til 3. kvartal hovedsageligt som følge af investeringer i mobilbank-løsninger.

Antallet af fuldtidsmedarbejdere faldt 1 pct. som følge af løbende effektiviseringsiltag, der er gennemført i hele værdikæden. Disse initiativer har mere end opvejet inflation, øgede investeringer i mobilbank-løsninger og en yderligere styrkelse af compliance-området og ført til faldende omkostninger på årsbasis.

Risikovægtede aktiver faldt 2 pct. i 4. kvartal. Arbejdet med at forbedre kapitaleffektiviteten fortsatte, og der er flere initiativer på vej.

Nedskrivninger på udlån, netto steg i forhold til 3. kvartal, hvilket dækker over et mindre fald i Danmark og en stigning fra et lavt niveau i de andre nordiske lande. Nedskrivningsandelen var 25 bp (18 bp i 3. kvartal). Nedskrivningerne faldt betydeligt i 2013 i forhold til 2012, især i Danmark, og nedskrivningsandelen faldt fra 26 til 20 bp.

Ordinært resultat faldt 14 pct. i forhold til kvartalet før som følge af de højere nedskrivninger på udlån, netto og sæsonmæssigt højere omkostninger.

Retail Banking i alt

Ændring i lokal valuta

EUR mio.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	4. kv.13/		4. kv.13/		2013/ 2012		2013/ 2012	
	2013	2013	2013	2013	2012	3. kv.13	4. kv.12	3. kv.13	4. kv.12	2013	2012	EUR	Lokal
Nettorenteindtægter	949	953	956	955	975	0%	-3%	1%	0%	3.813	3.814	0%	1%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	269	268	265	268	288	0%	-7%	2%	-3%	1.070	1.126	-5%	-4%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	79	68	86	93	58	16%	36%	17%	43%	326	291	12%	14%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	17	26	20	36	48	-35%	-65%	-31%	-62%	99	103	-4%	-1%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	1.314	1.315	1.327	1.352	1.369	0%	-4%	1%	-1%	5.308	5.334	0%	0%
Personaleudgifter	-335	-340	-345	-345	-351	-1%	-5%	0%	-2%	-1.365	-1.380	-1%	0%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-389	-357	-376	-378	-404	9%	-4%	10%	-1%	-1.500	-1.533	-2%	-1%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-751	-723	-746	-748	-786	4%	-4%	5%	-2%	-2.968	-3.020	-2%	-1%
Resultat før nedskrivninger	563	592	581	604	583	-5%	-3%	-3%	1%	2.340	2.314	1%	2%
Nedskrivninger på udlån, netto	-145	-107	-95	-131	-140	36%	4%	36%	5%	-478	-593	-19%	-18%
Ordinært resultat	418	485	486	473	443	-14%	-6%	-12%	-1%	1.862	1.721	8%	9%
Omkostningsprocent	57	55	56	55	57					56	57		
RAROCAR, pct.	14	14	14	14	13					14	13		
Økonomisk kapital	10.788	11.092	11.198	11.073	11.248	-3%	-4%	-1%	0%				
Risikovægtede aktiver	75.911	77.623	78.468	81.284	82.332	-2%	-8%	-1%	-4%				
Antal medarbejdere (fuldtid)	17.323	17.428	17.331	17.390	17.462	-1%	-1%	-1%	-1%				
Forretningsomfang, EUR mia.:													
Udlån til erhvervs kunder	82,1	83,0	82,8	85,4	85,8	-1%	-4%	0%	0%				
Boligudlån	124,0	124,1	122,7	124,5	123,9	0%	0%	1%	4%				
Forbrugsudlån	24,4	24,9	25,0	25,2	25,3	-2%	-4%	-1%	-2%				
Samlet udlån	230,5	232,0	230,5	235,1	235,0	-1%	-2%	1%	2%				
Indlån fra erhvervs kunder	45,1	43,4	43,4	44,3	45,5	4%	-1%	5%	3%				
Indlån fra privatkunder	74,7	74,9	75,9	76,2	75,7	0%	-1%	1%	1%				
Samlet indlån	119,8	118,3	119,3	120,5	121,2	1%	-1%	2%	2%				

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

Forretningsomfang er tilpasset.

Banking Danmark

Forretningsudvikling

For femte år i træk blev Nordea kåret til Årets Bank i Danmark af magasinet The Banker. Den solide forretningsudvikling i Banking Danmark fortsatte i 4. kvartal. Antallet af nye fordel+ og premiumkunder udefra udgjorde 6.900 i kvartalet og over 30.500 i hele 2013. Tilgangen af erhvervs-kunder fortsatte også på et betydeligt højere niveau end året før.

I starten af december lancerede Nordea Swipp, en applikation, der er integreret i Mobilbank, og som gør det muligt for privatkunder at overføre penge via mobiltelefonen på tværs af banker. Ultimo året havde ca. 30.000 Nordea-kunder tilmeldt sig tjenesten.

Nordea styrkede sin position på markedet for udlån til privatkunder i 4. kvartal. Således steg både salget og markedsandelen. Kundeaktiviteten og salget af investeringsprodukter er generelt steget i 2013, og denne tendens gjorde sig også gældende i 4. kvartal.

Refinansieringsauktionerne i december resulterede i en tilfredsstillende prisfastsættelse af obligationerne fra Nordea Kredit og rekordlave renter. Et stigende antal privatkunder vælger at omlægge deres afdragsfrie lån eller rentetilpasningslån (S1/F1) til traditionelle obligationslån med afdrag, til F3- og F5-lån eller til det

nye produkt Kort Rente, hvilket bidrager til at reducere refinansieringsrisikoen.

Konkurrencen om udlån til erhvervs-kunder er hård, og volumen var stort set stabil hen over året. Indlånet steg 3 pct. i 4. kvartal.

Resultat

De samlede indtægter steg fra 3. til 4. kvartal drevet af højere gebyrer og provisionsindtægter samt nettoresultat af poster til dagsværdi som følge af øget aktivitet efter sommerferien. Nettoresultatet var stort set uændrede i forhold til 3. kvartal.

Nedgangen i antallet af medarbejdere fortsatte, og personaleudgifterne faldt tilsvarende. Andre udgifter steg i 4. kvartal i forhold til 3. kvartal, men udgjorde det næstlaveste kvartalvise niveau i 2012-2013. De samlede omkostninger i 2013 var 1 pct. lavere end i 2012.

Risikovægtede aktiver faldt i forhold til kvartalet før som følge af en mere effektiv kapitalanvendelse.

Nedskrivninger på udlån, netto faldt fortsat i 4. kvartal, og nedskrivninger på udlån, netto i 2013 var 30 pct. lavere end i 2012 eksklusive hensættelser til den danske indskydergarantiordning. Nedskrivningsandelen var 45 bp i 4. kvartal (46 bp i 3. kvartal).

EUR mio.	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	4. kv.13/ 3. kv.13	4. kv.13/ 4. kv.12	2013	2012	2013/ 2012
Nettorenteindtægter	308	310	308	314	320	-1%	-4%	1.240	1.256	-1%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	44	38	45	40	41	16%	7%	167	209	-20%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	18	11	12	33	8	64%	125%	74	39	90%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	6	7	9	11	9	-14%	-33%	33	26	27%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	376	366	374	398	378	3%	-1%	1.514	1.530	-1%
Personaleudgifter	-75	-76	-75	-75	-79	-1%	-5%	-301	-311	-3%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-123	-120	-129	-123	-126	3%	-2%	-495	-497	0%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-202	-200	-208	-202	-208	1%	-3%	-812	-823	-1%
Resultat før nedskrivninger	174	166	166	196	170	5%	2%	702	707	-1%
Nedskrivninger på udlån, netto	-73	-74	-77	-86	-89	-1%	-18%	-310	-442	-30%
Ordinært resultat	101	92	89	110	81	10%	25%	392	265	48%
Omkostningsprocent	54	55	56	51	55			54	54	
RAROCAR, pct.	15	14	13	16	13			14	14	
Økonomisk kapital	2.981	3.027	3.047	3.151	3.147	-2%	-5%			
Risikovægtede aktiver	22.613	22.996	23.244	24.081	23.641	-2%	-4%			
Antal medarbejdere (fuldtid)	3.411	3.464	3.509	3.523	3.568	-2%	-4%			
Forretningsomfang, EUR mia.:										
Udlån til erhvervs-kunder	21,9	22,0	22,0	22,0	21,9	0%	0%			
Boligudlån	30,9	30,8	30,5	30,3	30,4	0%	2%			
Forbrugsudlån	11,9	12,0	12,1	12,2	12,3	-1%	-3%			
Samlet udlån	64,7	64,8	64,6	64,5	64,6	0%	0%			
Indlån fra erhvervs-kunder	9,1	8,8	8,6	8,5	7,8	3%	17%			
Indlån fra privatkunder	23,2	23,0	23,4	23,2	22,9	1%	1%			
Samlet indlån	32,3	31,8	32,0	31,7	30,7	2%	5%			

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

Forretningsomfang er tilpasset.

Omkostninger er tilpasset som følge af organisatoriske ændringer.

Banking Finland

Forretningsudvikling

Kundeaktiviteten i Banking Finland forblev solid, idet Nordeas finansierings- og investeringsrådgivning fortsatte på et højt niveau i 4. kvartal. Med The Bankers kåring af Nordea til Årets Bank i Finland for andet år i træk blev Nordea i Finland anerkendt for sin driftsmodel i et fortsat usikkert marked.

Nordeas boligudlån har udviklet sig i takt med markedet, hvilket også gav sig udslag i et øget antal fordel+ og premiumkunder. I kvartalet fik Nordea 4.600 nye fordel+ og premiumkunder udefra. Der ses en ændret adfærd på opsparingsområdet, hvor kundernes pensionsopsparing i større udstrækning baseres på individuelle opsparingsordninger fremfor frivillige pensionsforsikringer. Nordeas salg af investeringsprodukter var fortsat højt i 4. kvartal.

Aktiviteter rettet mod erhvervskunder lå fortsat på et højt niveau i 4. kvartal, hvilket bidrog til øget volumen især blandt små og mellemstore erhvervskunder og en samlet set stigende markedsandel. Den høje aktivitet

førte til stigende udlånsgebyrer og kapitalmarkedsindtægter især fra valutaspothandel. På trods af den øgede volumen var udviklingen i risikovægtede aktiver beskeden, da højtratede erhvervskunder tegnede sig for en stor andel af nyudlånet.

Resultat

Indtægter fra udlån til både privatkunder og erhvervskunder var den primære faktor bag stigningen i nettorenteindtægter.

En stigning i de korte renter medførte også en forbedring i indtægterne fra indlån i 4. kvartal. Den positive udvikling i ikke-renterelaterede indtægter kan især tilskrives opsparings- og kapitalmarkedsprodukter samt cash management-serviceydelse til erhvervskunder. Ud over kvartalsvise udsving og effekten af tilendebagte ombygningsprojekter fortsatte den overordnede tendens med uændrede omkostninger.

Nedskrivninger på udlån, netto udgjorde EUR 22 mio. og relaterer sig hovedsageligt til erhvervskunder. Nedskrivningsandelen var 18 bp (12 bp i 3. kvartal).

EUR mio.	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	4. kv.13/ 3. kv.13	4. kv.13/ 4. kv.12	2013	2012	2013/ 2012
Nettorenteindtægter	179	173	163	144	145	3%	23%	659	600	10%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	92	90	85	87	80	2%	15%	354	326	9%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	22	16	26	20	19	38%	16%	84	77	9%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	1	4	1	8	17	-75%	-94%	14	20	-30%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	294	283	275	259	261	4%	13%	1.111	1.023	9%
Personaleudgifter	-57	-59	-55	-57	-57	-3%	0%	-228	-223	2%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-108	-103	-103	-103	-105	5%	3%	-417	-419	0%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-167	-163	-159	-161	-164	2%	2%	-650	-647	0%
Resultat før nedskrivninger	127	120	116	98	97	6%	31%	461	376	23%
Nedskrivninger på udlån, netto	-22	-14	-8	-13	-14	57%	57%	-57	-46	24%
Ordinært resultat	105	106	108	85	83	-1%	27%	404	330	22%
Omkostningsprocent	57	58	58	62	63			59	63	
RAROCAR, pct.	18	17	16	13	13			16	12	
Økonomisk kapital	1.956	1.974	2.004	1.954	1.941	-1%	1%			
Risikovægtede aktiver	14.237	14.057	14.223	13.962	14.554	1%	-2%			
Antal medarbejdere (fuldtid)	3.949	3.946	3.985	3.981	3.984	0%	-1%			
Forretningsomfang, EUR mia.:										
Udlån til erhvervskunder	14,7	14,5	14,3	14,2	14,3	1%	3%			
Boligudlån	26,9	26,7	26,5	26,2	26,3	1%	2%			
Forbrugsudlån	6,3	6,3	6,2	6,2	6,2	0%	2%			
Samlet udlån	47,9	47,5	47,0	46,6	46,8	1%	2%			
Indlån fra erhvervskunder	9,7	9,3	9,2	9,1	10,4	4%	-7%			
Indlån fra privatkunder	21,6	21,8	22,3	22,3	22,5	-1%	-4%			
Samlet indlån	31,3	31,1	31,5	31,4	32,9	1%	-5%			

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

Banking Norge

Forretningsudvikling

Antallet af nye fordel+ og premiumkunder udefra udgjorde 2.700 i kvartalet, hvilket er en stigning på 7 pct. i forhold til kvartalet før. Mødeaktiviteten med privatkunder nåede sit højeste niveau på kvartalsbasis i 2013. Den øgede aktivitet havde en positiv effekt på både boligudlån og indlån fra privatkunder i lokal valuta.

Aktiviteten i erhvervskundeselementet steg også i 4. kvartal 2013. Udlån til erhvervskunder fladede ud i lokal valuta som følge af lavere kundeefterspørgsel. Samtidig steg indlån fra erhvervskunder i lokal valuta. Det høje forretningsmomentum førte til en stigning i ikke-renterelaterede indtægter i lokal valuta i forhold til året før.

Boligudlån og indlån fra privatkunder steg henholdsvis 1 pct. og 2 pct. i forhold til kvartalet før i lokal valuta.

Chat-muligheder via nordea.no blev introduceret i kvartalet for både privat- og erhvervskunder. Kundernes feedback har været meget positiv; de ser det som en effektiv måde at møde banken på.

Antallet af mobilbanktransaktioner steg 10 pct. i kvartalet.

Risikovægtede aktiver faldt i forhold til 3. kvartal.

Effektiviseringstiltag på erhvervskundeområdet og faldet i den norske krone mere end udlignede væksten i udlån til privatkunder i lokal valuta.

Resultat

I lokal valuta faldt de samlede indtægter en anelse i forhold til kvartalet før, hvorimod de steg 6 pct. i forhold til 4. kvartal 2012 trods genindførelsen af betalingen til den norske indskydergarantiordning. Udlånsmarginalerne i både erhvervskunde- og privatkundeselementet steg yderligere i kvartalet, hvilket afspejler en forbedret prisfastsættelse af risiko.

De samlede omkostninger i lokal valuta steg 3 pct. i forhold til kvartalet før som følge af et sæsonmæssigt højere niveau i 4. kvartal, men var uændrede i forhold til samme kvartal året før. Antallet af fuldtidsmedarbejdere faldt 1 pct. i forhold til 3. kvartal.

Nedskrivningsandelen var 14 bp i 4. kvartal (7 bp i 3. kvartal). Nedskrivninger på udlån i 4. kvartal kan hovedsageligt henføres til individuelle nedskrivninger i erhvervskundeselementet. Der var i 4. kvartal en tilbageførsel af gruppevise nedskrivninger i privatkundeselementet.

EUR mio.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	4. kv.13/ 3. kv.13		4. kv.13/ 3. kv.13		2013	2012	2013/ 2012	
	2013	2013	2013	2013	2012	4. kv.12	4. kv.12	4. kv.12	4. kv.12			EUR Lokal	EUR Lokal
Nettorenteindtægter	201	210	210	199	201	-4%	0%	0%	11%	820	734	12%	16%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	38	42	41	41	52	-10%	-27%	-5%	-16%	162	186	-13%	-8%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	18	18	22	17	18	0%	0%	2%	11%	75	77	-3%	2%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	1	1	2	2	2	0%	-50%	-25%	-43%	6	3	100%	156%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	258	271	275	259	273	-5%	-5%	-1%	6%	1.063	1.000	6%	11%
Personaleudgifter	-38	-38	-40	-41	-41	0%	-7%	3%	3%	-157	-159	-1%	3%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-74	-75	-79	-80	-87	-1%	-15%	3%	-4%	-308	-332	-7%	-3%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-114	-114	-121	-122	-130	0%	-12%	3%	-2%	-471	-497	-5%	-1%
Resultat før nedskrivninger	144	157	154	137	143	-8%	1%	-4%	13%	592	503	18%	23%
Nedskrivninger på udlån, netto	-16	-8	13	-11	-13	100%	23%	111%	40%	-22	-43	-49%	-40%
Ordinært resultat	128	149	167	126	130	-14%	-2%	-10%	10%	570	460	24%	28%
Omkostningsprocent	44	42	44	47	48					44	50		
RAROCAR, pct.	16	17	16	13	13					16	11		
Økonomisk kapital	2.407	2.516	2.557	2.670	2.869	-4%	-16%	-1%	-3%				
Risikovægtede aktiver	17.951	18.611	18.896	19.877	21.371	-4%	-16%	-1%	-4%				
Antal medarbejdere (fuldtid)	1.405	1.419	1.407	1.405	1.402	-1%	0%	-1%	0%				
Forretningsomfang, EUR mia.:													
Udlån til erhvervskunder	19,1	19,7	19,9	20,9	21,3	-3%	-10%	0%	2%				
Boligudlån	24,4	25,0	25,6	26,7	27,3	-2%	-11%	1%	2%				
Forbrugsudlån	0,7	0,7	0,8	0,7	0,7	0%	0%	1%	35%				
Samlet udlån	44,2	45,4	46,3	48,3	49,3	-3%	-10%	0%	2%				
Indlån fra erhvervskunder	10,4	10,5	11,1	11,4	11,9	-1%	-13%	1%	-1%				
Indlån fra privatkunder	7,9	8,0	8,6	8,5	8,5	-1%	-7%	2%	7%				
Samlet indlån	18,3	18,5	19,7	19,9	20,4	-1%	-10%	2%	2%				

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

Banking Sverige

Forretningsudvikling

Den positive udvikling i svensk økonomi aftog noget ultimo året. Ikke desto mindre var forretningsaktiviteten i Banking Sverige høj i 4. kvartal, hvilket resulterede i øget forretningsvolumen og større markedsandele.

I lokal valuta udgjorde væksten i boligudlån 3 pct. i 4. kvartal. På årsbasis var væksten 9 pct. Det understøttede en stabil vækst i antallet af fordel+ og premiumkunder på 8.300 i kvartalet. Kundens efterspørgsel efter investeringsprodukter var fortsat høj, og salget steg 20 pct. i forhold til samme kvartal året før.

Efterspørgslen efter finansiering blandt erhvervs kunder var fortsat beskedent, mens konkurrencen om nye udlån forblev hård. Udlånet faldt 1 pct. i lokal valuta. Indlånet steg markant i 4. kvartal med 11 pct. i lokal valuta drevet af vækst på cash management-området. Kapitalmarkedsaktiviteterne lå på et meget højt niveau i første halvdel af 4. kvartal, men niveauet faldt i anden halvdel i lyset af de lavere økonomiske prognoser og forventninger til selskabernes resultater.

I lokal valuta steg det samlede udlån 1 pct. i kvartalet, og det samlede indlån steg 5 pct.

Resultat

Nettorenteindtægter steg 2 pct. i lokal valuta i 4. kvartal, hvor stigende forretningsvolumen og øgede udlånsmarginale blev udligget af lidt lavere indlånsmarginale som følge af de lavere markedsrenter. Ikke-renterelaterede indtægter viste en positiv udvikling, ikke mindst inden for kapitalmarkedsaktiviteter.

De samlede omkostninger steg i forhold til 3. kvartal. Det skyldes hovedsageligt, at sommerferieperioden indgik i 3. kvartal. De samlede omkostninger var stort set uændrede i forhold til samme kvartal 2012. Antallet af fuldtidsmedarbejdere faldt i forhold til kvartalet før.

Risikovægtede aktiver faldt 1 pct. i lokal valuta i forhold til kvartalet før som følge af en række effektiviserings tiltag.

Nedskrivninger på udlån, netto var fortsat lave på 8 bp (7 bp i kvartalet før).

EUR mio.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	4. kv.13/ 3. kv.13		4. kv.13/ 3. kv.13		2013/2012			
	2013	2013	2013	2013	2012	4. kv.12	4. kv.12	2013	2012	EUR	Lokal		
Nettorenteindtægter	251	251	264	287	281	0%	-11%	2%	-8%	1.053	1.097	-4%	-5%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	90	91	88	92	104	-1%	-13%	2%	-10%	361	375	-4%	-4%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	24	25	26	26	27	-4%	-11%	-2%	-7%	101	112	-10%	-8%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	1	6	1	5	6	-83%	-83%	-81%	-82%	13	6	117%	117%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	366	373	379	410	418	-2%	-12%	0%	-9%	1.528	1.590	-4%	-4%
Personaleudgifter	-70	-71	-73	-76	-74	-1%	-5%	1%	-2%	-290	-289	0%	0%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-145	-142	-147	-147	-146	2%	-1%	4%	3%	-581	-578	1%	0%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-221	-218	-225	-226	-226	1%	-2%	4%	1%	-890	-884	1%	0%
Resultat før nedskrivninger	145	155	154	184	192	-6%	-24%	-4%	-22%	638	706	-10%	-10%
Nedskrivninger på udlån, netto	-13	-11	-18	-11	-11	18%	18%	22%	21%	-53	-38	39%	39%
Ordinært resultat	132	144	136	173	181	-8%	-27%	-6%	-25%	585	668	-12%	-13%
Omkostningsprocent	60	58	59	55	54					58	56		
RAROCAR, pct.	14	15	16	20	20					16	19		
Økonomisk kapital	2.758	2.859	2.859	2.555	2.512	-4%	10%	-1%	13%				
Risikovægtede aktiver	16.039	16.651	16.700	17.866	16.954	-4%	-5%	-1%	-2%				
Antal medarbejdere (fuldtid)	3.250	3.291	3.263	3.315	3.306	-1%	-2%	-1%	-2%				
Forretningsomfang, EUR mia.:													
Udlån til erhvervs kunder	20,8	21,4	21,1	22,7	22,7	-3%	-8%	-1%	-6%				
Boligudlån	39,2	39,0	37,6	38,7	37,2	1%	5%	3%	9%				
Forbrugsudlån	5,2	5,6	5,5	5,8	5,9	-7%	-12%	-4%	-7%				
Samlet udlån	65,2	66,0	64,2	67,2	65,8	-1%	-1%	1%	2%				
Indlån fra erhvervs kunder	13,2	12,2	12,1	13,0	13,1	8%	1%	11%	5%				
Indlån fra privatkunder	21,0	21,1	20,8	21,4	20,9	0%	0%	2%	4%				
Samlet indlån	34,2	33,3	32,9	34,4	34,0	3%	1%	5%	4%				

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

Banking baltiske lande

Forretningsudvikling

De baltiske lande ventes at drage fordel af en forbedring af situationen på arbejdsmarkedet, og den positive forbrugertillid vil fortsat smitte af på det indenlandske forbrug. Endvidere har en usædvanlig lav inflation betydet fremgang i reallønnen. Et langsommere opsving i verdensøkonomien end ventet og forsigtig efterspørgsel fra virksomhederne har ført til lavere investeringer. I lighed med de seneste tre år ventes de baltiske økonomier imidlertid at være blandt de hurtigst voksende i EU.

Nordea blev kåret til Årets Bank i Estland af magasinet The Banker. Nordeas fokus på kunderelationer i de baltiske lande har styrket kundeloyaliteten i de prioriterede segmenter. Som følge heraf steg gebyrer og provisionsindtægter, netto 9 pct. i forhold til kvartalet før og 20 pct. i forhold til samme periode året før. Stigningen afspejler en positiv udvikling i alle de større produktområder. Nettoresultatet steg 3 pct. i forhold til 3. kvartal og 6 pct. i forhold til samme periode sidste år, da marginalerne på udlån til såvel erhvervs-kunder som privatkunder fortsatte med at stige i tråd med de faktiske fundingomkostninger. Indlåns-marginalerne faldt som følge af stærk konkurrence og lavere korte renter.

I 4. kvartal var udlånet til privatkunder stabilt, mens udlånet til erhvervs-kunder steg lidt i tråd med markedsudviklingen. Stigningstakten i indlån i 4. kvartal var mere end dobbelt så høj som markeds-væksten. Stigningen afspejler det fortsatte fokus på at styrke helkunderelationerne og målet om at sikre balance mellem indlån og udlån.

Resultat

De samlede indtægter steg 18 pct. i forhold til 4. kvartal 2012 og 5 pct. i forhold til 3. kvartal 2013 som følge af en stigning i provisionsindtægter og udlånsmarginale.

Omkostningerne i 4. kvartal var påvirket af forberedelserne i forbindelse med Letlands indtræden i eurozonen og en række aktiviteter ultimo året, herunder planlagte markedsføringskampagner.

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

Nedskrivninger på udlån, netto udgjorde EUR 16 mio. og vedrørte primært en justering af sikkerhederne for nødlidende udlån til privatkunder og øgede nedskrivninger på en erhvervs-kunde i Letland. Nedskrivnings-andelen annualiseret var 75 bp.

EUR mio.	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	4. kv.13/3. kv.13	4. kv.13/4. kv.12	2013	2012	2013/2012
Nettorenteindtægter	34	33	33	32	32	3%	6%	132	122	8%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	12	11	11	10	10	9%	20%	44	43	2%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	-1	-1	-1	-1	-4			-4	-2	
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	0	0	0	0			0	1	-100%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	45	43	43	41	38	5%	18%	172	164	5%
Personaleudgifter	-7	-6	-6	-6	-7	17%	0%	-25	-25	0%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-16	-15	-15	-13	-13	7%	23%	-59	-59	0%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-23	-21	-21	-20	-20	10%	15%	-85	-85	0%
Resultat før nedskrivninger	22	22	22	21	18	0%	22%	87	79	10%
Nedskrivninger på udlån, netto	-16	4	-7	-4	-10		60%	-23	-3	
Ordinært resultat	6	26	15	17	8	-77%	-25%	64	76	-16%
Omkostningsprocent	51	49	49	49	53			49	52	
RAROCAR, pct.	7	7	7	6	4			7	4	
Økonomisk kapital	676	704	718	729	761	-4%	-11%			
Risikovægtede aktiver	5.071	5.307	5.404	5.498	5.811	-4%	-13%			
Antal medarbejdere (fuldtid)	728	753	771	799	805	-3%	-10%			
Forretningsomfang, EUR mia.:										
Udlån til erhvervs-kunder	5,7	5,6	5,7	5,7	5,7	2%	0%			
Udlån til privatkunder	2,8	2,8	2,8	2,9	2,9	0%	-3%			
Samlet udlån	8,5	8,4	8,5	8,6	8,6	1%	-1%			
Indlån fra erhvervs-kunder	2,8	2,6	2,4	2,3	2,4	8%	17%			
Indlån fra privatkunder	0,9	0,9	0,9	0,8	0,8	0%	13%			
Samlet indlån	3,7	3,5	3,3	3,1	3,2	6%	16%			

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

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 i Retail Banking.

Resultat

Nettorenteindtægter var påvirket af højere omkostninger i forbindelse med allokering af likviditetspræmien end i året før.

EUR mio.	4. kvrt. 2013	3. kvrt. 2013	2. kvrt. 2013	1. kvrt. 2013	4. kvrt. 2012	4. kvrt.13/ 3. kvrt.13	4. kvrt.13/ 4. kvrt.12	2013	2012	2013/ 2012
Nettorenteindtægter	-24	-24	-22	-21	-4			-91	5	
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	-7	-4	-5	-2	1			-18	-13	
Nettoresultat af poster til dagsværdi	-2	-1	1	-2	-10			-4	-12	
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	8	8	7	10	14	0%	-43%	33	47	-30%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	-25	-21	-19	-15	1			-80	27	
Personaleudgifter	-88	-90	-96	-90	-93	-2%	-5%	-364	-373	-2%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	77	98	97	88	73	-21%	5%	360	352	2%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-24	-7	-12	-17	-38	243%	-37%	-60	-84	-29%
Resultat før nedskrivninger	-49	-28	-31	-32	-37			-140	-57	
Nedskrivninger på udlån, netto	-5	-4	2	-6	-3	25%	67%	-13	-21	-38%
Ordinært resultat	-54	-32	-29	-38	-40			-153	-78	
Økonomisk kapital	10	12	13	14	18	-17%	-44%			
Antal medarbejdere (fuldtid)	4.580	4.555	4.396	4.367	4.397	1%	4%			

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

Omkostninger er tilpasset som følge af organisatoriske ændringer.

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 produktudbud 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 havde fortsat fokus på at øge afkastet gennem løbende forbedringer. Fortsat stram prioritering af forretningsmuligheder og disciplineret prissætning bidrog til indtægtsudviklingen og kapitalallokeringen. Simplificering og tilpasning af processer i hele værdikæden understøttede en effektiv omkostningsstyring.

Forretningsudvikling

Wholesale Banking fortsatte med at udnytte styrken i sin forretningsplatform, forbedre sin position inden for kapitalmarkedsrelaterede områder og udvikle sit cash management-tilbud og sine internationale enheder.

Den afdæmpede økonomiske udvikling påvirkede kundeaktiviteten og investeringsniveauet og udfordrede dermed de traditionelle bankprodukter. Kapitaleffektive løsninger er vigtige bidragsydere til krydssalg og indtægter fra følgefretninger.

Nordea blev kåret til Best Trade Finance Bank i Norden af Global Trade Review.

Banking

Erhvervs-kundeaktiviteten var moderat i 4. kvartal. Den daglige forretningsaktivitet var relativt stabil med moderat udlånsaktivitet og et normalt transaktions-niveau. Der var en vis forbedring i den event-baserede forretning i forhold til kvartalet før, og en række transaktioner blev gennemført.

Forretningsomfanget med institutionelle kunder var en anelse presset med begrænsede porteføljeomlægninger og et fald i transaktioner.

Kundeaktiviteten inden for shipping var moderat. Aktiviteten blandt offshore- og olierelaterede selskaber var stabil.

Også kundeaktiviteten i Rusland var stabil.

Kapitalmarkedsaktiviteter

Kundeaktiviteten på renteområdet var fortsat svag i forhold til nye transaktioner hovedsageligt som følge af lave renter og lav volatilitet på de finansielle markeder. Kundernes efterspørgsel efter risikostyrings- og kreditprodukter var påvirket af markedssituationen. Stærk konkurrence om volumen lagde pres på marginalerne på valutaområdet.

På lånekapitalmarkedet var aktiviteten inden for gældsfinansierede virksomhedsovertagelser (LBO) fortsat stærk. Kunderne udnyttede den attraktive udvikling i marginaler og høje likviditet på bankmarkedet. Aktiviteten inden for obligations-udstedelser var fortsat robust med stærk volumen i nyudstedelser på tværs af Norden.

På aktiesiden udviklede aktiviteten sig gunstigt med Nordea som lead manager for en række store transaktioner og fremgang på det nordiske marked for børsintroduktioner. M&A-aktiviteten forblev afdæmpet.

Wholesale Banking styrkede sin position på aktie-området yderligere og vandt markedsandele i de nordiske lande. En stigning i aktive kunder i Storbritannien understøtter Nordeas fokus på at sikre et stærkere internationalt fodaftryk. Equities spillede også en aktiv rolle i flere kapitalforhøjelser sammen med Investment Banking-divisionen.

Kreditkvalitet

Nedskrivninger på udlån, netto faldt til EUR 36 mio. Nedskrivningsandelen var 15 bp (26 bp i kvartalet før).

Resultat

De samlede indtægter udgjorde EUR 641 mio., et fald på 3 pct. i forhold til både foregående kvartal og 4. kvartal sidste år. De samlede omkostninger steg i forhold til kvartalet før og faldt 4 pct. i forhold til 4. kvartal 2012.

En fortsat stram ressourcestyring resulterede i lavere risikovægtede aktiver og en konkurrencedygtig omkostningsprocent.

Ordinært resultat faldt 5 pct. i forhold til 3. kvartal til EUR 369 mio., og risikostyret afkast af økonomisk kapital (RAROCAR) var 14 pct.

Wholesale Banking

EUR mio.	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	4. kv.13/ 3. kv.13	4. kv.13/ 4. kv.12	2013	2012	2013/ 2012
Nettorenteindtægter	270	290	282	278	285	-7%	-5%	1.120	1.166	-4%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	149	148	147	124	142	1%	5%	568	540	5%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	222	221	249	225	226	0%	-2%	917	1.065	-14%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	1	-3	3	8	-100%	-100%	1	11	-91%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	641	660	675	630	661	-3%	-3%	2.606	2.782	-6%
Personaleudgifter	-202	-185	-204	-197	-194	9%	4%	-788	-789	0%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-26	-16	-15	-20	-41	63%	-37%	-77	-104	-26%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-236	-209	-227	-227	-245	13%	-4%	-899	-932	-4%
Resultat før nedskrivninger	405	451	448	403	416	-10%	-3%	1.707	1.850	-8%
Nedskrivninger på udlån, netto	-36	-62	-86	-68	-99	-42%	-64%	-252	-314	-20%
Ordinært resultat	369	389	362	335	317	-5%	16%	1.455	1.536	-5%
Omkostningsprocent	37	32	34	36	37			34	34	
RAROCAR, pct.	14	16	16	14	14			15	15	
Økonomisk kapital	7.993	8.001	8.200	8.455	8.408	0%	-5%			
Risikovægtede aktiver	59.023	61.303	62.633	64.882	65.405	-4%	-10%			
Antal medarbejdere (fuldtid)	6.037	6.019	5.933	6.028	6.066	0%	0%			
Forretningsomfang, EUR mia.:										
Udlån til erhvervs-kunder	96,9	96,4	95,1	97,7	88,8	1%	9%			
Udlån til privatkunder	0,5	0,5	0,4	0,4	0,4	0%	25%			
Samlet udlån	97,4	96,9	95,5	98,1	89,2	1%	9%			
Indlån fra erhvervs-kunder	66,7	67,4	60,9	64,8	62,6	-1%	7%			
Indlån fra privatkunder	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0%	0%			
Samlet indlån	66,9	67,6	61,1	65,0	62,8	-1%	7%			

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

Corporate & Institutional Banking

Corporate & Institutional Banking (CIB) omfatter de kundenheder, der betjener Nordeas største erhvervs-kunder og institutionelle kunder. CIB er den førende nordiske udbyder af finansielle serviceydelser til store erhvervs-kunder målt på såvel markedsandel som styrken af kunderelationer.

Forretningsudvikling

Den daglige forretning var stabil sammenlignet med 3. kvartal. Der var en vis forbedring i den event-baserede forretning med nogle forskelle mellem landene.

Efterspørgslen efter refinansiering blandt erhvervs-kunder steg en anelse i forhold til 3. kvartal. Konkurrencen steg yderligere med pres på marginalerne. Der var en vis forbedring i den event-baserede forretning i 4. kvartal drevet af aktiviteter på aktie- og obligationsmarkederne.

Efterspørgslen fra institutionelle kunder var moderat og på samme niveau som i tidligere kvartaler.

CIB fastholdt en stram styring af risikovægtede aktiver med fortsat fokus på forbedret allokering. Marginalerne på nyudlån forblev under pres.

CIB-divisionerne fastholdt deres fokus på ressourcestyring og optimering af driftseffektiviteten samt compliance og sikrede samtidig fortsat tætte kunderelationer.

Kreditkvalitet

CIB fortsatte den tætte dialog med kunderne for at styre risici og relationer aktivt. Nedskrivninger på udlån, netto faldt i forhold til kvartalet før til EUR 34 mio. Nedskrivningsandelen var 34 bp i 4. kvartal mod 41 bp i 3. kvartal.

Resultat

De samlede indtægter steg 3 pct. i forhold til 3. kvartal til EUR 404 mio. Ordinært resultat steg 10 pct. til EUR 251 mio.

Risikovægtede aktiver faldt i kvartalet.

EUR mio.	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	4. kv.13/ 3. kv.13	4. kv.13/ 4. kv.12	2013	2012	2013/ 2012
Nettorenteindtægter	180	177	176	168	176	2%	2%	701	693	1%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	143	143	153	128	142	0%	1%	567	555	2%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	81	71	106	93	91	14%	-11%	351	402	-13%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	0	0	0	0			0	0	
Indtægter i alt inkl. allokeringer	404	391	435	389	409	3%	-1%	1.619	1.650	-2%
Personaleudgifter	-9	-10	-11	-11	-10	-10%	-10%	-41	-39	5%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-110	-110	-112	-112	-115	0%	-4%	-444	-448	-1%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-119	-120	-123	-123	-125	-1%	-5%	-485	-487	0%
Resultat før nedskrivninger	285	271	312	266	284	5%	0%	1.134	1.163	-2%
Nedskrivninger på udlån, netto	-34	-42	-52	-37	-37	-19%	-8%	-165	-68	143%
Ordinært resultat	251	229	260	229	247	10%	2%	969	1.095	-12%
Omkostningsprocent	29	31	28	32	31			30	30	
RAROCAR, pct.	16	15	17	14	15			15	15	
Økonomisk kapital	5.087	5.237	5.371	5.581	5.399	-3%	-6%			
Risikovægtede aktiver	37.864	39.001	39.946	41.742	42.620	-3%	-11%			
Antal medarbejdere (fuldtid)	195	195	190	192	213	0%	-8%			
Forretningsomfang, EUR mia.:										
Samlet udlån	39,5	41,0	41,2	43,6	42,9	-4%	-8%			
Samlet indlån	33,8	35,1	35,2	37,1	38,7	-4%	-13%			

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 olierelaterede 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

Kundeaktiviteten var moderat, og udlånet var stort set stabilt i kvartalet. Aktiviteten på kapitalmarkederne lå fortsat på et højt niveau.

Kreditkvalitet

Nedskrivninger på udlån faldt for fjerde kvartal i træk som følge af stabiliseringen eller forbedringen af skibsværdierne på shippingmarkederne generelt.

Kreditkvaliteten blandt offshore- og olierelaterede selskaber var fortsat høj.

Nedskrivninger på udlån, netto faldt til EUR 1 mio., og nedskrivningsandelen var 4 bp (68 bp i 3. kvartal).

Resultat

De samlede indtægter faldt EUR 8 mio. i forhold til 3. kvartal til EUR 83 mio. Ordinært resultat udgjorde EUR 66 mio., en stigning på 20 pct. i forhold til 3. kvartal.

EUR mio.	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	4. kv.13/ 3. kv.13	4. kv.13/ 4. kv.12	2013	2012	2013/ 2012
Nettorenteindtægter	65	69	67	66	69	-6%	-6%	267	290	-8%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	12	15	14	14	16	-20%	-25%	55	64	-14%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	6	7	8	11	13	-14%	-54%	32	27	19%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	0	0	0	0			0	0	
Indtægter i alt inkl. allokeringer	83	91	89	91	98	-9%	-15%	354	381	-7%
Personaleudgifter	-6	-6	-5	-7	-6	0%	0%	-24	-25	-4%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-10	-10	-9	-11	-11	0%	-9%	-40	-43	-7%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-16	-16	-14	-18	-17	0%	-6%	-64	-67	-4%
Resultat før nedskrivninger	67	75	75	73	81	-11%	-17%	290	314	-8%
Nedskrivninger på udlån, netto	-1	-20	-34	-40	-63	-95%	-98%	-95	-240	-60%
Ordinært resultat	66	55	41	33	18	20%	267%	195	74	164%
Omkostningsprocent	19	18	16	20	17			18	18	
RAROCAR, pct.	15	17	16	15	16			16	16	
Økonomisk kapital	1.187	1.186	1.236	1.325	1.320	0%	-10%			
Risikovægtede aktiver	9.065	9.052	9.444	10.173	10.234	0%	-11%			
Antal medarbejdere (fuldtid)	87	86	84	88	87	1%	0%			
Forretningsomfang, EUR mia.:										
Samlet udlån	11,4	11,8	12,2	13,1	13,0	-3%	-12%			
Samlet indlån	4,3	3,7	3,5	3,7	4,8	16%	-10%			

Banking Rusland

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

Forretningsudvikling

På trods af vækst i det offentlige forbrug og en sæsonbetonet stigning i offentlige investeringer i 4. kvartal skønnes BNP-væksten at være faldet til 1,5 pct. Privatforbruget forblev robust med et stabilt arbejdsmarked og med inflationen under kontrol på 6,5 pct.

Private investeringer forblev på et lavt niveau, hvilket førte til svag efterspørgsel efter kapital. Nordeas udlån var stort set uændret i 4. kvartal med stabile marginaler. Indlånet var stabilt med en mindre stigning i marginalerne.

Omkostningerne steg på grund af sæsonmæssige faktorer med 7 pct. i forhold til 3. kvartal, men faldt 9 pct. i forhold til samme periode året før. Antallet af medarbejdere var stabilt.

Kreditkvalitet

Nedskrivninger på udlån, netto var minimale i 4. kvartal. Værdiforringede lån, brutto udgjorde EUR 29 mio. eller 42 bp af det samlede udlån sammenholdt med 44 bp i 3. kvartal.

Resultat

De samlede indtægter steg 2 pct. i forhold til kvartalet før og 12 pct. i forhold til 4. kvartal 2012. Ordinært resultat faldt EUR 2 mio. i forhold til kvartalet før som følge af sæsonbetonede omkostninger og steg 29 pct. i forhold til samme periode sidste år.

EUR mio.	4. kvrt. 2013	3. kvrt. 2013	2. kvrt. 2013	1. kvrt. 2013	4. kvrt. 2012	4. kvrt.13/ 3. kvrt.13	4. kvrt.13/ 4. kvrt.12	2013	2012	2013/ 2012
Nettorenteindtægter	60	58	55	61	56	3%	7%	234	206	14%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	4	4	3	3	5	0%	-20%	14	17	-18%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	2	3	3	4	-3	-33%		12	9	33%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	0	0	0	1		-100%	0	2	-100%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	66	65	61	68	59	2%	12%	260	234	11%
Personaleudgifter	-18	-17	-14	-19	-20	6%	-10%	-68	-69	-1%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-9	-8	-7	-7	-10	13%	-10%	-31	-34	-9%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-29	-27	-22	-28	-32	7%	-9%	-106	-108	-2%
Resultat før nedskrivninger	37	38	39	40	27	-3%	37%	154	126	22%
Nedskrivninger på udlån, netto	-1	0	-1	9	1			7	-6	
Ordinært resultat	36	38	38	49	28	-5%	29%	161	120	34%
Omkostningsprocent	44	42	36	41	54			41	46	
RAROCAR, pct.	24	24	25	26	15			25	18	
Økonomisk kapital	444	459	462	450	500	-3%	-11%			
Risikovægtede aktiver	3.372	5.948	5.877	5.962	6.159	-43%	-45%			
Antal medarbejdere (fuldtid)	1.405	1.402	1.385	1.439	1.486	0%	-5%			
Forretningsomfang, EUR mia.:										
Udlån til erhvervskunder	5,8	6,0	6,1	6,0	6,2	-3%	-6%			
Udlån til privatkunder	0,5	0,5	0,4	0,4	0,4	0%	25%			
Samlet udlån	6,3	6,5	6,5	6,4	6,6	-3%	-5%			
Indlån fra erhvervskunder	1,7	1,7	1,8	1,3	2,2	0%	-23%			
Indlån fra privatkunder	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0%	0%			
Samlet indlån	1,9	1,9	2,0	1,5	2,4	0%	-21%			

Wholesale Banking øvrigt (herunder ikke-allokerede kapitalmarkedsindtægter)

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 i 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 88 mio., et fald på 22 pct. i forhold til 3. kvartal og noget under niveauet i 4. kvartal 2012. Ordinært resultat udgjorde EUR 16 mio.

EUR mio.	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	4. kv.13/ 3. kv.13	4. kv.13/ 4. kv.12	2013	2012	2013/ 2012
Nettorenteindtægter	-35	-14	-16	-17	-16			-82	-23	
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	-10	-14	-23	-21	-21			-68	-96	
Nettoreultat af poster til dagsværdi	133	140	132	117	125	-5%	6%	522	627	-17%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	1	-3	3	7			1	9	-89%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	88	113	90	82	95	-22%	-7%	373	517	-28%
Personaleudgifter	-169	-152	-174	-160	-158	11%	7%	-655	-656	0%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	103	112	113	110	95	-8%	8%	438	421	4%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-72	-46	-68	-58	-71	57%	1%	-244	-270	-10%
Resultat før nedskrivninger	16	67	22	24	24	-76%	-33%	129	247	-48%
Nedskrivninger på udlån, netto	0	0	1	0	0			1	0	
Ordinært resultat	16	67	23	24	24	-76%	-33%	130	247	-47%
Økonomisk kapital	1.275	1.119	1.131	1.099	1.189	14%	7%			
Risikovægtede aktiver	8.722	7.302	7.366	7.005	6.392	19%	36%			
Antal medarbejdere (fuldtid)	4.350	4.336	4.274	4.309	4.280	0%	2%			
Forretningsomfang, EUR mia.:										
Samlet udlån	40,2	37,6	35,6	35,0	26,7					
Samlet indlån	26,9	26,9	20,4	22,7	16,9					

Forretningsomfang vedrører repoforretninger i Capital Markets.

Indtægter og omkostninger er tilpasset inden for og mellem forretningsområder som følge af ændrede 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

Nordeas kapital under forvaltning steg til EUR 233,3 mia., en stigning på EUR 5,5 mia. eller 2 pct. i forhold til 3. kvartal og 7 pct. i forhold til 4. kvartal 2012. Stigningen i kapital under forvaltning skyldes et positivt investeringsafkast på EUR 3,3 mia. og en nettotilgang på EUR 2,2 mia., som bragte kapital under forvaltning ultimo året til et nyt rekordhøjt niveau.

Årets sidste kvartal var præget af et stærkt forretningsmomentum. Alle forretningsenheder bidrog positivt til tilgangen i kvartalet. De største bidrag kom fra nordiske retailinvesteringsfonde med en nettotilgang på EUR 0,9 mia. og salg til institutionelle kunder med en nettotilgang på EUR 0,6 mia.

Udviklingen i 4. kvartal var påvirket af en positiv stemning på de finansielle markeder verden over affødt af den amerikanske centralbanks beslutning om at begynde udfasningen af sine obligationsopkøb og den europæiske centralbanks beslutning om at nedsætte renten til 0,25 pct. fra 0,5 pct. kombineret med bedre økonomiske udsigter globalt. Frem for alt er euroområdet kommet ud af recessionen.

Privatkunderne viste stadig stor interesse for opsparings- og investeringsprodukter med en tilgang til nordiske retailinvesteringsfonde for ottende kvartal i træk drevet af det positive momentum på de finansielle markeder.

Private Bankings kundebase voksede 3 pct. i forhold til samme periode året før til ca. 109.000 kunder ultimo året. Private Banking havde fortsat stærkt fokus på at modtage kunder henvist fra Retail Banking kombineret med en pæn kundetilgang udefra.

Efter et sæsonmæssigt svagt 3. kvartal steg Life & Pensions' bruttopræmieindtægter til EUR 1.867 mio., hvilket er en stigning på 32 pct. i forhold til kvartalet før og 21 pct. i forhold til 4. kvartal 2012. Skiftet til markedsrente- og risikoprodukter lå fortsat på et højt niveau. Disse produkter tegnede sig for 87 pct. af de samlede bruttopræmieindtægter i 4. kvartal, hvilket er en stigning på 8 procentpoint i forhold til samme kvartal sidste år.

Resultat

Indtægterne udgjorde EUR 410 mio. i 4. kvartal, en stigning på 10 pct. i forhold til 3. kvartal og et fald på 9 pct. i forhold til 4. kvartal 2012. Faldet i forhold til samme kvartal sidste år skyldes primært, at der i 4. kvartal 2012 var en ekstraordinær indtægtsførsel af gebyrer i Life & Pensions.

Den underliggende aktivitet i Wealth Management var påvirket af et stærkt momentum, en stærk efterspørgsel efter investeringsprodukter, et vellykket arbejde i forbindelse med, at kunderne i Life & Pensions flytter over til markedsrenteprodukter, og øget kundeaktivitet i Private Banking.

Som følge af god omkostningsstyring og et stærkere underliggende forretningsmomentum steg ordinært resultat 4 pct. i forhold til kvartalet før til EUR 193 mio. Det er et fald på 20 pct. i forhold til 4. kvartal 2012, som skyldes indtægtsførselen i 4. kvartal 2012 fra gebyrreserveringskontoen af gebyrindtægter relateret til tidligere perioder, som kan henføres til en del af den traditionelle portefølje.

Wealth Management

EUR mio.	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	4. kv.13/ 3. kv.13	4. kv.13/ 4. kv.12	2013	2012	2013/ 2012
Nettorenteindtægter	32	32	35	32	28	0%	14%	131	135	-3%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	282	252	253	235	272	12%	4%	1.022	841	22%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	91	82	84	88	141	11%	-35%	345	414	-17%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	5	7	11	7	8	-29%	-38%	30	29	3%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	410	373	383	362	449	10%	-9%	1.528	1.419	8%
Personaleudgifter	-130	-115	-118	-119	-116	13%	12%	-482	-465	4%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-87	-70	-74	-72	-88	24%	-1%	-303	-309	-2%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-218	-187	-193	-192	-206	17%	6%	-790	-779	1%
Resultat før nedskrivninger	192	186	190	170	243	3%	-21%	738	640	15%
Nedskrivninger på udlån, netto	1	0	-4	0	-1			-3	-2	50%
Ordinært resultat	193	186	186	170	242	4%	-20%	735	638	15%
Omkostningsprocent	53	50	50	53	46			52	55	
RAROCAR, pct.	27	25	26	24	36			26	23	
Økonomisk kapital	1.990	2.247	2.202	2.208	2.053	-11%	-3%			
Risikovægtede aktiver	2.827	2.818	2.812	3.161	2.902	0%	-3%			
Antal medarbejdere (fuldtid)	3.452	3.480	3.439	3.447	3.465	-1%	0%			
Forretningsomfang, EUR mia.:										
Kapital under forvaltning	233,3	227,8	219,7	223,8	218,3	2%	7%			
Samlet udlån	9,2	9,0	8,9	8,9	9,0	2%	2%			
Samlet indlån	11,3	11,2	11,1	11,2	10,5	1%	8%			

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

Kapital under forvaltning - forretningsomfang og nettotilgang

EUR mia.	4. kv. 2013	4. kv. Nettotilgang	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	2013	2012
							Nettotilgang	
Retailinvesteringsfonde, Norden	42,6	0,9	41,9	40,4	41,4	38,6	3,5	3,2
Private Banking	77,3	0,5	74,9	71,9	72,9	69,4	2,1	1,3
Institutionelt salg	54,7	0,6	53,3	50,8	51,3	53,1	0,6	3,2
Life & Pensions	58,7	0,2	57,7	56,6	58,2	57,2	0,8	1,4
I alt	233,3	2,2	227,8	219,7	223,8	218,3	7,0	9,1

4. kvartal 2013 - 2. kvartal 2013 vedrører fortsættende aktiviteter efter aftale om salg af de polske aktiviteter. Sammenligningstal for tidligere perioder er ikke tilpasset.

Private Banking

Private Banking tilbyder formuende privatkunder, virksomheder og virksomhedsejere, forvaltningsselskaber og fonde serviceydelser inden for formueplanlægning, investeringsrådgivning, lån og arveplanlægning. Kunderne betjenes via omkring 80 investeringscentre i de nordiske lande og via bankens afdelinger i Luxembourg, Zürich og Singapore.

Forretningsudvikling

Kapital under forvaltning i Private Banking steg EUR 2,4 mia. til EUR 77,3 mia. ultimo 4. kvartal, en stigning på 3 pct. i forhold til kvartalet før og 11 pct. i forhold til samme kvartal året før. Stigningen i kapital under forvaltning skyldes en stigning i markedsværdien på EUR 1,9 mia. samt en nettotilgang på EUR 0,5 mia. bl.a. drevet af et vellykket arbejde med at tiltrække nye kunder.

Antallet af private banking-kunder ultimo året udgjorde ca. 109.000. Det er en stigning på 3 pct. i forhold til 4. kvartal 2012. I 4. kvartal var stigningen lavere. Heraf var størstedelen kundehenvisninger fra Retail Banking, mens nye kunder udefra tegnede for ca. 20 pct. Private Banking har

fortsat stærkt fokus på at tiltrække nye kunder, og de nordiske enheder har i løbet af året som led i arbejdet med yderligere at øge kundetilfredsheden fokuseret på at løfte kvaliteten af kundemøderne til næste niveau.

International Private Banking fortsatte styrkelsen af sit produkt- og serviceudbud især i forhold til nordiske kunder bosiddende uden for de nordiske lande. Således er serviceydelser inden for formueplanlægning nu fuldt integreret i udbuddet. Aktiviteterne i forhold til meget formuende kunder er blevet udvidet, og teamet, der betjener disse kunder, er blevet styrket.

Resultat

De samlede indtægter i 4. kvartal udgjorde EUR 141 mio., hvilket er rekordhøjt for et 4. kvartal og svarer til en stigning på næsten 15 pct. i forhold til 4. kvartal 2012. Stigningen skyldes især udviklingen i kapital under forvaltning, kundetilgangen og højere transaktionsbaserede indtægter. Som følge af dette og et fortsat stærkt fokus på omkostningsstyring udgjorde ordinært resultat i 4. kvartal EUR 49 mio. Det er en markant stigning på 63 pct. sammenholdt med samme kvartal sidste år.

EUR mio.	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	4. kv.13/ 3. kv.13	4. kv.13/ 4. kv.12	2013	2012	2013/ 2012
Nettorenteindtægter	32	32	35	31	27	0%	19%	130	129	1%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	74	66	73	65	59	12%	25%	278	228	22%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	35	22	35	41	34	59%	3%	133	132	1%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	0	1	1	3		-100%	2	10	-80%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	141	120	144	138	123	18%	15%	543	499	9%
Personaleudgifter	-45	-41	-42	-42	-46	10%	-2%	-170	-163	4%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-46	-43	-44	-43	-44	7%	5%	-176	-173	2%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-92	-86	-87	-87	-92	7%	0%	-352	-341	3%
Resultat før nedskrivninger	49	34	57	51	31	44%	58%	191	158	21%
Nedskrivninger på udlån, netto	0	0	-4	1	-1		-100%	-3	-2	50%
Ordinært resultat	49	34	53	52	30	44%	63%	188	156	21%
Omkostningsprocent	65	72	60	63	75			65	68	
RAROCAR, pct.	39	27	44	42	26			38	27	
Økonomisk kapital	364	370	379	387	336	-2%	8%			
Risikovægtede aktiver	2.497	2.501	2.497	2.883	2.646	0%	-6%			
Antal medarbejdere (fuldtid)	1.216	1.220	1.207	1.220	1.208	0%	1%			
Forretningsomfang, EUR mia.:										
Kapital under forvaltning	77,3	74,9	71,9	72,9	69,4	3%	11%			
Boligudlån	5,9	5,8	5,7	5,7	5,6	2%	5%			
Forbrugsudlån	3,3	3,2	3,2	3,2	3,4	3%	-3%			
Samlet udlån	9,2	9,0	8,9	8,9	9,0	2%	2%			
Indlån fra privatkunder	11,3	11,2	11,1	11,2	10,5	1%	8%			
Samlet indlån	11,3	11,2	11,1	11,2	10,5	1%	8%			

Indtægter og omkostninger er tilpasset inden for og mellem forretningsområder som følge af ændrede 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 4. kvartal, hvor 75 pct. af fondsporteføljerne klarede sig bedre end deres benchmark. Alle fondsporteføljerne på obligationsiden fortsatte den stærke udvikling og klarede sig bedre end deres benchmark, men på aktiesiden var det ikke alle fondsporteføljerne, der gav et positivt relativt investeringsafkast. Fokusaktier og norske aktieprodukter klarede sig bedst i 4. kvartal, mens svenske og nordiske aktieprodukter klarede sig mindre godt. De fleste af de balancerede porteføljer gav et positivt relativt afkast, som kan tilskrives aktivallokeringen. Det relative investeringsafkast for året 2013 og over en horisont på 36 måneder er fortsat stærkt, idet henholdsvis 67 pct. og 70 pct. af fondsporteføljerne har klaret sig bedre end deres benchmark

Aktivitetsniveauet var fortsat højt i 4. kvartal med en række nye produktlanceringer og andre initiativer til yderligere at styrke produktudbudet. I Finland blev aktiefonden "Småforetag Europa" lanceret. Denne fond er den første UCITS, der tilbyder tegning og indløsning af andele hver 14. dag. Fonden investerer især i små og mindre likvide selskaber. Fonden Nordic Corporate Bond Fund, som blev lanceret i begyndelsen af december, har skabt stor interesse og er blevet vel modtaget.

Nettobilgangen til retailinvesteringsfondene udgjorde EUR 0,9 mia. i kvartalet. Udviklingen dækker især over en

høj nettobilgang til balancerede fonde, mens der var en afgang fra obligationsfondene. Geografisk var der en nettobilgang på alle markeder.

Salg til institutionelle kunder, som omfatter institutionel kapitalforvaltning og Global Fund Distribution, tegnede sig for en nettobilgang på EUR 0,6 mia. Institutionel kapitalforvaltning noterede en lille afgang især blandt kunder i de nordiske lande undtagen Sverige. Der var en tilgang af kunder uden for de nordiske lande. Målt på indtægtsværdien var der en positiv udvikling inden for institutionel kapitalforvaltning i de fleste nordiske lande og Tyskland. Det har ført til en øget gennemsnitlig indtjeningsmargin på aktivmassen i kvartalet. Nettobilgangen i Global Fund Distribution udgjorde EUR 0,6 mia. i 4. kvartal, og den stærke udvikling fra de tre første kvartaler i 2013 blev således fastholdt. Nettobilgangen har været bredt funderet, og investorerne skiftede fortsat fra nordiske og amerikanske obligationsprodukter over til produkter med fokus på mere modne aktiemarkeder, herunder især USA, samt multi-asset-produkter og europæiske højtforrentede obligationsprodukter. Alle europæiske markeder bidrog til den positive nettobilgang.

Resultat

De samlede indtægter i Asset Management i 4. kvartal udgjorde EUR 150 mio., en stigning på 19 pct. i forhold til 3. kvartal og 5 pct. i forhold til 4. kvartal 2012.

Stigningen i forhold til 4. kvartal sidste år skyldes hovedsageligt en vækst i kapital under forvaltning affødt af et positivt investeringsresultat og en kraftig nettobilgang kombineret med en forbedret aktivsammensætning.

Ordinært resultat udgjorde EUR 87 mio. Det er en stigning på 16 pct. i forhold til 3. kvartal og et lille fald i forhold til 4. kvartal 2012.

EUR mio.	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	4. kv.13/ 3. kv.13	4. kv.13/ 4. kv.12	2013	2012	2013/ 2012
Nettorenteindtægter	0	0	0	0	0			0	1	-100%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	148	124	119	110	140	19%	6%	501	419	20%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	1	0	0	-2	1		0%	-1	4	
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	1	2	5	2	2	-50%	-50%	10	6	67%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	150	126	124	110	143	19%	5%	510	430	19%
Personaleudgifter	-31	-26	-27	-30	-29	19%	7%	-114	-117	-3%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-31	-25	-27	-25	-26	24%	19%	-108	-99	9%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-63	-51	-54	-55	-55	24%	15%	-223	-216	3%
Resultat før nedskrivninger	87	75	70	55	88	16%	-1%	287	214	34%
Nedskrivninger på udlån, netto	0	0	0	0	0			0	0	
Ordinært resultat	87	75	70	55	88	16%	-1%	287	214	34%
Omkostningsprocent	42	40	44	50	38			44	50	
Indtægter, marginal (bp)	41	36	36	32	42			36	34	
Økonomisk kapital	108	123	130	168	91	-12%	19%			
Risikovægtede aktiver	330	317	315	278	256	4%	29%			
Kapital under forvaltning, EUR mia.	147,4	143,7	138,2	140,0	137,8	3%	7%			
Antal medarbejdere (fuldtid)	564	556	560	559	559	2%	1%			

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 4. kvartal steg bruttopræmieindtægterne 32 pct. i forhold til et sæsonmæssigt svagt 3. kvartal til EUR 1.867 mio. Bruttopræmieindtægterne var 21 pct. højere end i samme kvartal året før drevet af et fortsat stærkt salg af markedsrenteprodukter inden for bancassurance. Andelen af de samlede præmieindtægter, der stammer fra salg via Nordeas bankfilialer, steg til 67 pct. Stigningen kan især henføres til en vellykket lancering af en depotforsikring i Sverige og et fortsat stærkt salg i de øvrige nordiske lande.

Markedsrente- og risikoprodukter tegnede sig for 87 pct. af de samlede bruttopræmieindtægter i 4. kvartal, en stigning på 8 procentpoint i forhold til 4. kvartal 2012. Således var der en fortsat stærk nettotilgang til markedsrenteprodukter i 4. kvartal på EUR 0,9 mia. Nettoafgangen fra traditionelle produkter udgjorde EUR 0,6 mia. i 4. kvartal.

Kapital under forvaltning i markedsrenteprodukter tegnede sig for 50 pct. af den samlede kapital under forvaltning ultimo 4. kvartal. Nordea Life & Pensions er nu klart den førende nordiske udbyder af markedsrenteprodukter med en anslået markedsandel på 21 pct. målt på andelen af bruttopræmieindtægter på det nordiske marked for markedsrenteprodukter.

De finansielle buffere i de traditionelle porteføljer steg fortsat med EUR 0,2 mia. i 4. kvartal til EUR 2,9 mia. ultimo kvartalet svarende til 12,8 pct. af de forsikringsmæssige hensættelser. Det er en stigning på 1,2 procentpoint i forhold til ultimo 3. kvartal.

I 4. kvartal betalte Nordeas livsforsikringsvirksomhed et udbytte på EUR 300 mio. til Nordea Bank AB (publ). På baggrund af det hurtige skift i forretningsstruktur hen mod produkter med ingen eller kun en mindre rentegaranti har Nordeas livsforsikringsvirksomhed trods udbyttebetalingen yderligere styrket sin solvens en smule sammenlignet med niveauet i begyndelsen af året. Solvensen udgjorde ultimo året 173, hvilket er en stigning på 6 procentpoint i forhold til ultimo 2012.

Resultat

Ordinært resultat udgjorde EUR 69 mio. i 4. kvartal, hvilket er et fald på EUR 7 mio. i forhold til 3. kvartal. Det underliggende resultat fortsatte med at stige drevet af et rekordhøjt niveau for kapital under forvaltning i markedsrenteprodukter og et stærkt risikoresultat. Men i 4. kvartal blev effekten af dette udlignet af en nedskrivning af aktiverede erhvervsomkostninger i den polske pensionsvirksomhed på EUR 11 mio. som følge af pensionsreformen i Polen. Denne er indregnet i gebyrer og provisionsindtægter, netto.

Ordinært resultat var EUR 56 mio. lavere end i 4. kvartal 2012. Faldet skyldes indtægtsførelsen sidste år fra gebyrreserveringskontoen af gebyrindtægter relateret til tidligere perioder, som kan henføres til en del af den traditionelle portefølje.

Udviklingen med faldende omkostninger fortsatte i 4. kvartal. Ved at benytte Nordeas distributionskanaler kombineret med stram omkostningsstyring og aktiv prioritering af forretningsmuligheder har Life & Pensions over tid kunnet øge kapital under forvaltning uden samtidig at øge omkostningerne.

EUR mio.	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	4. kv.13/ 3. kv.13	4. kv.13/ 4. kv.12	2013	2012	2013/ 2012
Nettorenteindtægter	0	0	0	0	0			0	0	
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	61	63	62	61	68	-3%	-10%	247	201	23%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	55	59	49	49	106	-7%	-48%	212	279	-24%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	4	5	4	4	3	-20%	33%	17	13	31%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	120	127	115	114	177	-6%	-32%	476	493	-3%
Personaleudgifter	-34	-31	-29	-30	-24	10%	42%	-124	-117	6%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-17	-20	-21	-22	-28	-15%	-39%	-80	-96	-17%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-51	-51	-50	-52	-52	0%	-2%	-204	-213	-4%
Resultat før nedskrivninger	69	76	65	62	125	-9%	-45%	272	280	-3%
Nedskrivninger på udlån, netto	0	0	0	0	0			0	0	
Ordinært resultat	69	76	65	62	125	-9%	-45%	272	280	-3%
Omkostningsprocent	43	40	43	46	29			43	43	
Egenkapitalforrentning, år til dato, pct.	13	12	12	11	14			13	14	
Egenkapital	1.518	1.754	1.693	1.652	1.624	-13%	-7%			
Kapital under forvaltning, EUR mia.	53,3	52,1	51,0	52,0	50,8	2%	5%			
Præmier	1.867	1.419	1.579	1.779	1.543	32%	21%			
Antal medarbejdere (fuldtid)	1.130	1.157	1.147	1.149	1.181	-2%	-4%			
Resultatbidrag										
Resultat traditionelle produkter	26	18	16	18	80	44%	-68%			
Resultat markedsrenteprodukter	24	40	36	33	34	-40%	-29%			
Resultat risikoprodukter	21	18	13	12	14	17%	50%			
Produktresultat i alt	71	76	65	63	128	-7%	-45%			
Afkast på egenkapital, andre indtægter og koncernjusteringer	-2	0	0	-1	-3		-33%			
Ordinært resultat	69	76	65	62	125	-9%	-45%			

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 i Wealth Management, samt de relaterede nettorenteindtægter.

EUR mio.	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	4. kv.13/ 3. kv.13	4. kv.13/ 4. kv.12	2013	2012	2013/ 2012
Nettorenteindtægter	0	0	0	1	1			1	5	-80%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	-1	-1	-1	-1	5			-4	-7	
Nettoresultat af poster til dagsværdi	0	1	0	0	0			1	-1	
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	0	1	0	0			1	0	
Indtægter i alt inkl. allokeringer	-1	0	0	0	6			-1	-3	
Personaleudgifter	-20	-17	-20	-17	-17	18%	18%	-74	-68	9%
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	7	18	18	18	10	-61%	-30%	61	59	3%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-12	1	-2	2	-7		71%	-11	-9	22%
Resultat før nedskrivninger	-13	1	-2	2	-1			-12	-12	
Nedskrivninger på udlån, netto	1	0	0	-1	0			0	0	
Ordinært resultat	-12	1	-2	1	-1			-12	-12	
Økonomisk kapital	0	0	0	1	2		-100%			
Antal medarbejdere (fuldtid)	542	547	525	519	517	-1%	5%			

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

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 Capital Account Centre, der er ansvarlig for allokering af kapital til forretningsområderne samt andre koncernfunktioner.

Group Corporate Centre

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

Andelen af langsigtet funding udgjorde ultimo 4. kvartal ca. 73 pct. af den samlede funding, et fald fra 75 pct. ultimo 3. kvartal.

Nordeas strukturelle likviditetsrisiko måles og afgrænses via en intern model, som grundlæggende minder om den foreslåede Net Stable Funding Ratio (NSFR), men som anvender internt baserede forudsætninger i relation til stabiliteten af aktiver og forpligtelser. Balancens sammensætning anses for at være konservativ og velafbalanceret og i tilstrækkelig grad tilpasset de nuværende økonomiske forhold og gældende regelsæt, også når det gælder strukturelle likviditetsrisici.

Den kortsigtede likviditetsrisiko måles på flere måder, bl.a. ved hjælp af Liquidity Coverage Ratio (LCR). LCR for Nordea koncernen var 117 pct. ultimo 4. kvartal. LCR i EUR var 140 pct. og i USD 127 pct. ultimo 4. kvartal i henhold til definitionen i det svenske finanstilsyns LCR-specifikationer. Med den nye foreslåede Basel-definition ville koncernens samlede LCR og LCR pr. valuta være endnu højere. Likviditetsbufferen omfatter meget likvide

især nordiske statsobligationer og særligt dækkede obligationer (covered bonds), der alle kan belånes i centralbanker, med kendetegn svarende til likvide aktiver i henhold til Basel 3/kapitalkravsdirektiv IV. Likviditetsbufferen udgjorde EUR 66 mia. ultimo 4. kvartal (EUR 66 mia. ultimo 3. kvartal).

Den udestående kortfristede gæld var i 4. kvartal relativt stabil og udgjorde ultimo kvartalet EUR 52 mia.

I 4. kvartal udstedte Nordea langfristet gæld for ca. EUR 3,8 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 1,4 mia.

Nordea udstedte i 4. kvartal 3-årige variabelt forrentede obligationer (FRN) for EUR 1 mia.

Den gennemsnitlige risiko forbundet med Group Treasurys renteeksponering målt som den gennemsnitlige VaR var EUR 82 mio. i 4. kvartal. Aktiekursrisikoen målt som VaR var EUR 1 mio., mens kreditspændrisikoen målt som VaR var EUR 4 mio. I forhold til 3. kvartal faldt rente- og aktiekursrisikoen, mens kreditspændrisikoen var uændret.

Resultat

De samlede driftsindtægter udgjorde EUR 89 mio. i 4. kvartal. Nettorenteindtægter steg til EUR 101 mio. i 4. kvartal mod EUR 74 mio. i kvartalet før. Stigningen skyldes primært en positiv effekt på rentepositioner af de lavere korte renter mod slutningen af kvartalet. Nettoresultat af poster til dagsværdi faldt til EUR -9 mio. mod EUR 35 mio. i 3. kvartal. Faldet kan hovedsageligt henføres til renterelaterede poster og tilbagekøb af udstedt gæld. Ordinært resultat udgjorde EUR 7 mio.

Group Corporate Centre

EUR mio.	Group Corporate Centre					Koncernfunktioner, andre og elimineringer									
	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	2013	2012	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	2013	2012	
Nettorenteindtægter	101	74	90	73	90	338	412	38	37	28	20	4	123	36	
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	-2	-4	-2	-2	-4	-10	-13	5	-12	1	-2	-16	-8	-26	
Nettoresultat af poster til dagsværdi	-9	35	25	19	8	70	87	-50	-60	-28	19	9	-119	-83	
Resultat af kapitalint. og andre indt.	-1	2	2	3	25	6	93	22	6	-11	32	-25	49	-43	
Driftsindtægter i alt	89	107	115	93	119	404	578	15	-29	-10	69	-28	45	-115	
Personaleudgifter	-53	-51	-59	-52	-53	-215	-208	-19	-41	-27	-41	-35	-128	-147	
Andre udgifter ekskl. afskrivninger	-13	1	5	2	-5	-5	-41	35	1	7	7	80	50	179	
Driftsudgifter i alt	-82	-61	-65	-59	-84	-267	-304	4	-54	-25	-41	26	-116	-29	
Nedskrivninger på udlån, netto	0	0	0	0	0	0	0	0	-2	-1	1	-1	-2	14	
Ordinært resultat	7	46	50	34	35	137	274	19	-85	-36	29	-3	-73	-130	
Økonomisk kapital	548	608	583	596	691			581	577	577	612	410			
Risikovægtede aktiver	4.849	4.500	4.409	4.623	4.631			12.644	13.343	13.309	14.377	12.623			
Antal medarbejdere (fuldtid)	1.681	1.644	1.628	1.631	1.596			930	930	924	907	902			

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

Kundesegmenter, fortsættende aktiviteter

Erhvervskundesegmenter og finansielle institutioner - nøgletal

	Corporate & Institutional Banking			Store erhvervs kunder (nordiske)			Andre erhvervs kunder (nordiske)			Baltiske erhvervs kunder		
	4. kv. 2013	3. kv. 2013	4. kv. 2012	4. kv. 2013	3. kv. 2013	4. kv. 2012	4. kv. 2013	3. kv. 2013	4. kv. 2012	4. kv. 2013	3. kv. 2013	4. kv. 2012
Antal kunder (1.000), ult. perioden	12	12	12	28	29	29				36	36	34
Indtægter, EUR mio.	404	391	409	373	348	361	238	230	230	30	28	28
Nettorenteindtægter, EUR m.	180	177	176	218	211	209	128	130	131	21	20	19
Forretningsomfang, EUR mia.												
Udlån	39,5	41,0	42,9	52,5	52,6	55,0	23,9	24,8	25,1	5,7	5,6	5,7
Indlån	33,8	35,1	38,7	20,6	20,5	21,2	23,6	22,0	23,5	2,8	2,6	2,4
	Russiske erhvervs kunder						Shippingkunder			Erhvervs kunder og finansielle institutioner i alt		
	4. kv. 2013	3. kv. 2013	4. kv. 2012	4. kv. 2013	3. kv. 2013	4. kv. 2012	4. kv. 2013	3. kv. 2013	4. kv. 2012	4. kv. 2013	3. kv. 2013	4. kv. 2012
Antal kunder (1.000), ult. perioden	5	5	6	2	2	2						
Indtægter, EUR mio.	60	59	54	83	91	98				1.188	1.147	1.180
Nettorenteindtægter, EUR m.	55	53	52	65	69	69				667	660	656
Forretningsomfang, EUR mia.												
Udlån	5,8	6,0	6,2	11,4	11,8	13,0				138,8	141,8	147,9
Indlån	1,7	1,7	2,2	4,3	3,7	4,8				86,8	85,6	92,8

Privatkundesegmenter - nøgletal

	Private Banking			Fordel+ kunder (nordiske)			Andre privatkunder (nordiske)			Baltiske privatkunder		
	4. kv. 2013	3. kv. 2013	4. kv. 2012	4. kv. 2013	3. kv. 2013	4. kv. 2012	4. kv. 2013	3. kv. 2013	4. kv. 2012	4. kv. 2013	3. kv. 2013	4. kv. 2012
Antal kunder (1.000), ult. perioden	109	109	106	3.037	3.021	2.974				377	378	372
Fordel+ & Private Banking										60	60	65
Indtægter, EUR mio.	141	120	123	665	661	639	182	187	195	11	12	10
Nettorenteindtægter, EUR m.	32	32	27	459	461	437	106	108	117	9	9	9
Forretningsomfang, EUR mia.												
Udlån	9,2	9,0	9,0	137,0	137,2	137,2	8,6	9,0	9,1	2,8	2,8	2,9
Indlån	11,3	11,2	10,5	55,6	55,8	56,1	15,4	15,6	16,4	0,9	0,9	0,8
Kapital under forvaltning	77,3	74,9	69,4									
	Russiske privatkunder						Privatkunder i alt					
	4. kv. 2013	3. kv. 2013	4. kv. 2012	4. kv. 2013	3. kv. 2013	4. kv. 2012	4. kv. 2013	3. kv. 2013	4. kv. 2012			
Antal kunder (1.000), ult. perioden	63	60	66							3.206	3.190	3.145
Fordel+ & Private Banking												
Indtægter, EUR mio.	6	6	5							1.005	986	972
Nettorenteindtægter, EUR m.	5	5	4							611	615	594
Forretningsomfang, EUR mia.												
Udlån	0,5	0,5	0,4							158,1	158,5	158,6
Indlån	0,2	0,2	0,2							83,4	83,7	84,0

Resultatopgørelse

EUR mio.	Note	4. kv. 2013	4. kv. 2012	1.-4. kv. 2013	1.-4. kv. 2012
Driftsindtægter					
Renteindtægter		2.731	2.923	10.604	11.939
Renteudgifter		-1.341	-1.541	-5.079	-6.376
Nettorenteindtægter		1.390	1.382	5.525	5.563
Gebyrer og provisionsindtægter		949	877	3.574	3.258
Gebyrer og provisionsudgifter		-246	-195	-932	-790
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	3	703	682	2.642	2.468
Nettoresultat af poster til dagsværdi	4	333	442	1.539	1.774
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		21	33	79	93
Andre driftsindtægter		22	31	106	100
Driftsindtægter i alt		2.469	2.570	9.891	9.998
Driftsudgifter					
Administrationsomkostninger:					
Personaleudgifter		-739	-749	-2.978	-2.989
Andre udgifter	5	-480	-458	-1.835	-1.808
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver		-64	-88	-227	-267
Driftsudgifter i alt		-1.283	-1.295	-5.040	-5.064
Resultat før nedskrivninger		1.186	1.275	4.851	4.934
Nedskrivninger på udlån, netto	6	-180	-241	-735	-895
Ordinært resultat		1.006	1.034	4.116	4.039
Udgift til indkomstskat		-246	-215	-1.009	-970
Periodens resultat for fortsættende aktiviteter		760	819	3.107	3.069
Periodens resultat for ophørte aktiviteter efter skat	14	13	23	9	57
Periodens resultat		773	842	3.116	3.126
Fordelt til:					
Aktionærerne i Nordea Bank AB (publ)		773	840	3.116	3.119
Minoritetsinteresser		-	2	-	7
I alt		773	842	3.116	3.126
Resultat pr. aktie (ikke-udvandet), EUR - samlede aktiviteter		0,19	0,21	0,77	0,78
Resultat pr. aktie (udvandet), EUR - samlede aktiviteter		0,19	0,21	0,77	0,78

Totalindkomstopgørelse

EUR mio.	4. kv. 2013	4. kv. 2012	1.-4. kv. 2013	Året 2012
Periodens resultat	773	842	3.116	3.126
Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
Periodens valutakursforskelle	-285	39	-999	409
Kurssikring af nettoinvesteringer i udenlandske enheder:				
Værdireguleringer i perioden	115	21	464	-254
Skat af værdireguleringer i perioden	-25	-27	-102	45
Investeringer disponible for salg: ¹				
Værdireguleringer i perioden	-8	-3	31	67
Skat af værdireguleringer i perioden	3	1	-6	-17
Sikring af pengestrømme:				
Værdireguleringer i perioden	-32	-39	-2	-188
Skat af værdireguleringer i perioden	7	11	-1	50
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
Ydelsesbaserede pensionsordninger:				
Genberegning af ydelsesbaserede pensionsordninger	56	362	155	362
Skat af genberegning af ydelsesbaserede pensionsordninger	-16	-87	-39	-87
Anden totalindkomst efter skat	-185	278	-499	387
Totalindkomst i alt	588	1.120	2.617	3.513
Fordelt til:				
Aktionærerne i Nordea Bank AB (publ)	588	1.118	2.617	3.506
Minoritetsinteresser	-	2	-	7
I alt	588	1.120	2.617	3.513

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

Balance

EUR mio.	Note	31. dec. 2013	31. dec. 2012
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		33.529	36.060
Tilgodehavender hos centralbanker	7	11.769	8.005
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	7	10.743	10.569
Udlån	7	342.451	346.251
Rentebærende værdipapirer		87.314	86.626
Finansielle instrumenter stillet som sikkerhed		9.575	7.970
Aktier mv.		33.271	28.128
Afledte finansielle instrumenter	12	70.992	118.789
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje		203	-711
Kapitalandele i associerede virksomheder		630	585
Immaterielle aktiver		3.246	3.425
Materielle aktiver		431	474
Investeringsjendomme		3.524	3.408
Udskudte skatteaktiver		62	266
Aktuelle skatteaktiver		31	78
Pensionsaktiver		321	142
Andre aktiver		11.064	15.554
Periodeafgrænsningsposter		2.383	2.559
Aktiver, som besiddes med henblik på salg	14	8.895	-
Aktiver i alt		630.434	668.178
<i>Heraf aktiver, hvor kunden bærer risikoen</i>		<i>24.912</i>	<i>20.361</i>
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter		59.090	55.426
Indlån og anden gæld		200.743	200.678
Forpligtelser over for forsikringstagere		47.226	45.320
Udstedte værdipapirer		185.602	183.908
Afledte finansielle instrumenter	12	65.924	114.203
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje		1.734	1.940
Aktuelle skatteforpligtelser		303	391
Andre passiver		24.737	24.773
Periodeafgrænsningsposter		3.677	3.903
Udskudte skatteforpligtelser		935	976
Hensatte forpligtelser		177	389
Pensionsforpligtelser		334	469
Efterstillede kapitalindskud		6.545	7.797
Forpligtelser i alt, som besiddes med henblik på salg	14	4.198	-
Gæld i alt		601.225	640.173
Egenkapital			
Minoritetsinteresser		2	5
Aktiekapital		4.050	4.050
Overkurs ved emission		1.080	1.080
Andre reserver		-159	340
Overført overskud		24.236	22.530
Egenkapital i alt		29.209	28.005
Gæld og egenkapital i alt		630.434	668.178
Sikkerhedsstillelser for egen gæld		174.418	159.924
Anden sikkerhedsstillelse		7.467	10.344
Ikke-balanceførte poster		20.870	21.157
Kredittilsagn ¹		78.332	84.914
Andre forpligtelser		1.267	1.294

¹ Inklusive uudnyttet del af kassekreditter på EUR 44.053 mio. (31. dec. 2012: EUR 45.796 mio.).

Egenkapitalopgørelse

Fordelt til aktionærerne i Nordea Bank AB (publ)

EUR mio.	Andre reserver:						Overført overskud	I alt	Minoritets- interesser	Egen- kapital i alt
	Aktie- kapital ¹	Overkurs ved emission	Omregning af uden- landske enheder	Sikring af penge- strømme	Aktiver disponible for salg	Ydelses- baserede pensions- ordninger				
Saldo primo 2013	4.050	1.080	24	-15	56	275	22.530	28.000	5	28.005
Totalindkomst i alt	-	-	-637	-3	25	116	3.116	2.617	-	2.617
Aktiebaseret aflønning	-	-	-	-	-	-	17	17	-	17
Udbytte for 2012	-	-	-	-	-	-	-1.370	-1.370	-	-1.370
Køb af egne aktier ²	-	-	-	-	-	-	-57	-57	-	-57
Andre ændringer	-	-	-	-	-	-	-	-	-3	-3
Saldo pr. 31. dec. 2013	4.050	1.080	-613	-18	81	391	24.236	29.207	2	29.209

Fordelt til aktionærerne i Nordea Bank AB (publ)

EUR mio.	Andre reserver:						Overført overskud	I alt	Minoritets- interesser	Egen- kapital i alt
	Aktie- kapital ¹	Overkurs ved emission	Omregning af uden- landske enheder	Sikring af penge- strømme	Aktiver disponible for salg	Ydelses- baserede pensions- ordninger				
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

¹ Det samlede antal registrerede aktier var 4.050 mio. (31. dec. 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. 31. dec. 2013 var 31,8 mio. (31. dec. 2012: 26,9 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.).

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

Pengestrømsopgørelse i sammendrag - samlede aktiviteter

EUR mio.	1.-4. kv. 2013	1.-4. kv. 2012
<i>Driftsaktivitet</i>		
Ordinært resultat	4.116	4.039
Periodens resultat for ophørte aktiviteter efter skat	9	57
Regulering for beløb uden likviditetseffekt	4.492	3.199
Betalt indkomstskat	-1.010	-662
Nettolikviditet fra driftsaktivitet før ændring i aktiver og passiver i driftsaktivitet	7.607	6.633
Ændring i aktiver og passiver i driftsaktivitet	-1.292	13.121
Nettolikviditet fra driftsaktivitet	6.315	19.754
<i>Investeringsaktivitet</i>		
Materielle aktiver	-120	-114
Immaterielle aktiver	-228	-175
Nettoinvesteringer i værdipapirer holdt til udløb	930	1.047
Andre finansielle anlægsaktiver	-10	16
Nettolikviditet fra investeringsaktivitet	572	774
<i>Finansieringsaktivitet</i>		
Ny aktieemission	-	3
Udstedte/nedbragte efterstillede kapitalindskud	-500	906
Salg/tilbagekøb af egne aktier, inkl. ændring i handelsbeholdningen	-57	-31
Udbetalt udbytte	-1.370	-1.048
Nettolikviditet fra finansieringsaktivitet	-1.927	-170
Periodens likviditetsændring	4.960	20.358
Likvider primo	42.808	22.606
Valutakursforskel	-2.098	-156
Likvider ultimo	45.670	42.808
Ændring	4.960	20.358
Likvider	31. dec.	31. dec.
Nedenstående poster er indeholdt i likvider (EUR mio.):	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	33.529	36.060
Tilgodehavender hos centralbanker	9.313	5.938
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	2.290	810
Aktiver, som besiddes med henblik på salg	538	-

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
- indeståendet 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 grundlaget for indregningen af aktuarmæssige gevinster og tab på ydelsesbaserede pensionsordninger, der blev implementeret i 1. kvartal, præsentationen af ophørte aktiviteter fra 2. kvartal og præsentationen af obligationer med forwardstart fra 4. kvartal. Ændringerne er yderligere beskrevet nedenfor.

Den nye standard IFRS 13 Måling af dagsværdi blev implementeret pr. 1. januar 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 pr. 1. januar 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 4. kvartal 2013 var ikke væsentlig.

EUR mio.	31. dec. 2012		1. jan. 2012	
	Ny praksis	Gammel praksis	Ny praksis	Gammel praksis
Pensionsforpligtelser, netto	327	47	732	102
Udskudte skatteforpligtelser, netto	710	779	694	849
Andre reserver ¹	340	76	-47	-47
Overført overskud	22.530	23.005	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 kernekapitalen eksklusive hybridkapital blev reduceret med EUR 258 mio. inklusive effekten af ændringer i udskudte skatteaktiver.

Ophørte aktiviteter og afståelsesgrupper, som besiddes med henblik på salg

De ophørte aktiviteter består af Nordeas polske aktiviteter som nærmere beskrevet i note 14. Disse aktiviteter er fra 2. kvartal 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.

Aktiver og forpligtelser relateret til afståelsesgruppen præsenteres særskilt i balancen under posterne Aktiver, som besiddes med henblik på salg og Forpligtelser, som besiddes med henblik på salg fra og med klassifikationsdatoen. Sammenligningstallene er ikke tilpasset.

Obligationer med forwardstart

Obligationer erhvervet/udstedt på ikke-standard betingelser, dvs. obligationer med såkaldt forwardstart, blev tidligere indregnet i balancen som Rentebærende værdipapirer/Udstedte værdipapirer tre dage før afregning med en tilsvarende forpligtelse/tilgodehavende indregnet under Andre passiver/Andre aktiver. Fra og med 4. kvartal indregnes disse obligationer i balancen på afregningsdagen. Papirerne indregnes fortsat som afledte finansielle instrumenter i perioden mellem handelsdatoen og afregningsdatoen. Sammenligningstallene i balancen er tilpasset i overensstemmelse hermed og oplyses i tabellen nedenfor.

EUR mio.	31. dec. 2012	
	Ny praksis	Gammel praksis
Rentebærende værdipapirer	86.626	94.939
Andre aktiver	15.554	16.372
Udstedte værdipapirer	183.908	184.340
Andre passiver	24.773	33.472

Effekten af nye og ændrede IFRS-standarder på solvensen

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

IFRS 9 Finansielle instrumenter om klassifikation og måling (fase 1) forventes ikke i væsentlig grad at indvirke på Nordeas resultatopgørelse eller 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 og udformningen af den endelige standard. Standarden ventes at blive ændret, inden den træder i kraft.

I 4. kvartal foretog IASB ændringer til IFRS 9 Finansielle instrumenter og tilføjede nye generelle bestemmelser for regnskabsmæssig sikring, dvs. transaktioner, hvor der er en

økonomisk sammenhæng mellem det sikrede og sikringsinstrumentet (fase 3). Den primære ændring er, at standarden sikrer en større overensstemmelse mellem regnskabsmæssig sikring og risikostyringsaktiviteterne. Da Nordea generelt kun anvender porteføljesikring, er det Nordeas vurdering, at de nye krav ikke i væsentlig grad vil påvirke Nordeas regnskab, solvens eller store engagementer.

Nordeas vurdering er, at IFRS 10 Koncernregnskaber ikke i væsentlig grad vil påvirke Nordeas resultatopgørelse eller balance ved overgangen. I fremtidige perioder kan Nordea blive nødt til at konsolidere nogle investeringsfonde, hvilket kan påvirke balancen og egenkapitalen, hvis disse enheder ejer Nordea-aktier, som skal elimineres i Nordea koncernen. Det ventes ikke, at investeringsfonde skal konsolideres i beregninger af solvensen, og det vil derfor ikke indvirke på solvensen eller store engagementer.

Valutakurser

	1.-4. kvrt. 2013	1.-4. kvrt. 2012
EUR 1 = SEK		
Resultatopgørelse (gns.)	8,6524	8,7052
Balance (ultimo)	8,8591	8,5820
EUR 1 = DKK		
Resultatopgørelse (gns.)	7,4579	7,4438
Balance (ultimo)	7,4593	7,4610
EUR 1 = NOK		
Resultatopgørelse (gns.)	7,8091	7,4758
Balance (ultimo)	8,3630	7,3483
EUR 1 = PLN		
Resultatopgørelse (gns.)	4,1969	4,1836
Balance (ultimo)	4,1543	4,0740
EUR 1 = RUB		
Resultatopgørelse (gns.)	42,3269	39,9253
Balance (ultimo)	45,3246	40,3295

Note 2 Segmentrapportering

	Driftssegmenter							Koncernen i alt
	Retail Banking		Wholesale Banking Management		Group Corporate Centre	Andre drifts-segmenter	Drifts-segmenter i alt	
	1.-4. kv. 2013						Afstemning	
Driftsindtægter i alt, EUR mio.	5.814	2.646	1.090	416	37	10.003	-112	9.891
- heraf interne transaktioner ¹ , EUR mio.	-1.619	-295	27	1.933	-46	0	-	-
Ordinært resultat, EUR mio.	2.161	1.470	451	144	28	4.254	-138	4.116
Udlån ² , EUR mia.	224	61	9	-	-	294	48	342
Indlån og anden gæld ² , EUR mia.	110	43	11	-	-	164	37	201

1.-4. kv. 2012

Driftsindtægter i alt, EUR mio.	5.748	2.789	1.019	582	25	10.163	-165	9.998
- heraf interne transaktioner ¹ , EUR mio.	-2.100	-386	32	2.562	-108	0	-	-
Ordinært resultat, EUR mio.	1.945	1.541	392	275	13	4.166	-127	4.039
Udlån ² , EUR mia.	224	66	8	-	-	298	48	346
Indlån og anden gæld ² , EUR mia.	109	46	11	-	-	166	35	201

¹ 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.

² Udlån og indlån mv. oplyses kun særskilt for driftssegmenterne, hvis de rapporteres særskilt til den øverste beslutningstage.

Fordeling af Retail Banking, Wholesale Banking og Wealth Management

	Retail Banking Nordisk ¹		Retail Banking Baltic countries ²		Retail Banking øvrigt ³		Retail Banking	
	1.-4. kv. 2013		1.-4. kv. 2012		1.-4. kv. 2013		1.-4. kv. 2012	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Driftsindtægter i alt, EUR mio.	5.724	5.554	171	164	-81	30	5.814	5.748
- heraf interne transaktioner, EUR mio.	-1.558	-1.968	-44	-51	-17	-81	-1.619	-2.100
Ordinært resultat, EUR mio.	2.266	1.972	46	57	-151	-84	2.161	1.945
Udlån, EUR mia.	217	217	7	7	-	-	224	224
Indlån og anden gæld, EUR mia.	107	106	3	3	-	-	110	109

	Corporate & Institutional Banking		Shipping, Offshore & Oil Services		Nordea Bank Rusland		Capital Markets ikke-allokeret		Wholesale Banking øvrigt ⁴		Wholesale Banking	
	1.-4. kv. 2013		1.-4. kv. 2012		1.-4. kv. 2013		1.-4. kv. 2012		1.-4. kv. 2013		1.-4. kv. 2012	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Driftsindtægter i alt, EUR mio.	1.637	1.656	369	384	270	233	437	540	-67	-24	2.646	2.789
- heraf interne transaktioner, EUR mio.	-211	-318	-84	-101	-43	-52	133	124	-90	-39	-295	-386
Ordinært resultat, EUR mio.	975	1.099	205	74	166	120	221	298	-97	-50	1.470	1.541
Udlån, EUR mia.	41	46	13	13	7	7	-	-	-	-	61	66
Indlån og anden gæld, EUR mia.	37	39	4	5	2	2	-	-	-	-	43	46

	Private Banking		Asset Management		Life & Pension ikke-allokeret		Wealth Management øvrigt ⁵		Wealth Management	
	1.-4. kv. 2013		1.-4. kv. 2012		1.-4. kv. 2013		1.-4. kv. 2012		1.-4. kv. 2013	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Driftsindtægter i alt, EUR mio.	752	674	156	137	179	210	3	-2	1.090	1.019
- heraf interne transaktioner, EUR mio.	20	25	0	0	1	0	6	7	27	32
Ordinært resultat, EUR mio.	335	270	48	35	76	103	-8	-16	451	392
Udlån, EUR mia.	9	8	-	-	-	-	-	-	9	8
Indlån og anden gæld, EUR mia.	11	11	-	-	-	-	-	-	11	11

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.

⁵ Wealth Management øvrigt omfatter området Savings og supportfunktioner, fx IT.

Note 2, fortsat

Afstemning mellem driftssegmenter i alt og regnskabet

	Ordinært resultat, EUR mio.		Udlån, EUR mia.		Indlån og anden gæld, EUR mia.	
	1.-4. kv.		31. des.		31. des.	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Driftssegmenter i alt	4.254	4.166	294	298	164	166
Koncernfunktioner ¹	-114	-85	-	-	-	-
Ikke-allokerede poster	43	-28	59	40	42	31
Forskelle i anvendt regnskabspraksis ²	-67	-14	-11	8	-5	4
I alt	4.116	4.039	342	346	201	201

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

² Indvirkning af budgetterede valutakurser 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 tre overordnede forretningsområder Retail Banking, Wholesale Banking og Wealth Management, 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 eliminerings samt det resultat, der ikke er fuldt allokeret til nogen af driftssegmenterne, vises separat som afstemningsposter.

Grundlag for segmentering

Der er foretaget ændringer i segmenteringsgrundlaget i 2. kv. som følge af aftalen om at sælge Nordeas polske aktiviteter. Fra og med 2. kv. 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.

Derudover blev det overordnede forretningsområde Wealth Management i 3. kv. udskilt fra Andre driftssegmenter med yderligere opdeling på rapporteringspligtige driftssegmenter.

Note 3 Gebyrer og provisionsindtægter, netto

EUR mio.	4. kv. 2013	3. kv. 2013	4. kv. 2012	1.-4. kv. 2013	1.-4. kv. 2012
Kapitalforvaltning	273	251	231	1.000	832
Livsforsikring	101	83	90	350	285
Kurtage, værdipapirudstedelser og corporate finance	80	66	76	296	289
Depot og issuer services	38	29	32	124	118
Indlån	13	13	14	50	51
Opsparing og investering i alt	505	442	443	1.820	1.575
Betalingsformidling	110	106	106	417	409
Kort	127	131	127	508	482
Betalingsformidling og kort i alt	237	237	233	925	891
Udlån	124	130	115	510	457
Garantier og trade finance	51	37	57	187	219
Udlånsrelaterede provisioner i alt	175	167	172	697	676
Andre provisionsindtægter	32	30	29	132	116
Gebyrer og provisionsindtægter	949	876	877	3.574	3.258
Opsparing og investering	-94	-78	-61	-322	-269
Betalingsformidling	-23	-22	-25	-90	-90
Kort	-69	-65	-63	-259	-236
Statsgarantiprovision	-33	-34	-19	-132	-89
Andre provisionsudgifter	-27	-25	-27	-129	-106
Gebyrer og provisionsudgifter	-246	-224	-195	-932	-790
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	703	652	682	2.642	2.468

Note 4 Nettoresultat af poster til dagsværdi

EUR mio.	4. kv. 2013	3. kv. 2013	4. kv. 2012	1.-4. kv. 2013	1.-4. kv. 2012
Aktier mv. samt andre aktierrelaterede instrumenter	879	723	305	2.630	1.635
Rentebærende værdipapirer og andre renterelaterede instrumenter	397	128	674	238	2.637
Andre finansielle instrumenter	-74	36	87	90	482
Valutakursreguleringer	157	206	53	876	234
Investeringsejendomme	40	43	21	145	135
Ændring i forsikringsmæssige hensættelser ¹ , livsforsikring	-876	-635	-613	-1.519	-2.895
Ændring i kollektivt bonuspotentiale, livsforsikring	-216	-163	-125	-978	-546
Forsikringsrisiko, indtægter, livsforsikring	49	51	47	202	181
Forsikringsrisiko, udgifter, livsforsikring	-23	-43	-7	-145	-89
I alt	333	346	442	1.539	1.774

Heraf livsforsikring

EUR mio.	4. kv. 2013	3. kv. 2013	4. kv. 2012	1.-4. kv. 2013	1.-4. kv. 2012
Aktier mv. samt andre aktierrelaterede instrumenter	849	637	254	2.418	1.222
Rentebærende værdipapirer og andre renterelaterede instrumenter	208	107	476	30	2.229
Andre finansielle instrumenter	0	0	0	0	0
Valutakursreguleringer	27	62	52	66	41
Investeringsejendomme	39	44	22	144	136
Ændring i forsikringsmæssige hensættelser ¹ , livsforsikring	-876	-635	-613	-1.519	-2.895
Ændring i kollektivt bonuspotentiale, livsforsikring	-216	-163	-125	-978	-546
Forsikringsrisiko, indtægter, livsforsikring	49	51	47	202	181
Forsikringsrisiko, udgifter, livsforsikring	-23	-43	-7	-145	-89
I alt	57	60	106	218	279

¹ Præmieindtægter udgjorde EUR 531 mio. i 4. kv. 2013 og EUR 2.278 mio. i 1.-4. kv. 2013 (3. kv. 2013: EUR 537 mio., 4. kv. 2012: EUR 754 mio., 1.-4.kv. 2012: EUR 2.601 mio.).

Note 5 Andre udgifter

	4. kv. 2013	3. kv. 2013	4. kv. 2012	1.-4. kv. 2013	1.-4. kv. 2012
EUR mio.					
Informationsteknologi	-200	-167	-170	-671	-631
Markedsføring og repræsentation	-32	-24	-35	-116	-117
Porto, transport, telefon og kontorudgifter	-44	-43	-55	-192	-220
Husleje, lokaler og fast ejendom	-90	-96	-94	-373	-399
Andet	-114	-111	-104	-483	-441
I alt	-480	-441	-458	-1.835	-1.808

Note 6 Nedskrivninger på udlån, netto

	4. kv. 2013	3. kv. 2013 ¹	4. kv. 2012	1.-4. kv. 2013	1.-4. kv. 2012
EUR mio.					
Nedskrivninger på udlån, netto fordelt på kategori					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	1	0	0	1	-1
Udlån	-173	-173	-264	-748	-901
- heraf nedskrivninger	-288	-223	-353	-1.131	-1.392
- heraf realiserede tab	-227	-167	-235	-709	-642
- heraf nedskrivninger brugt til at dække realiserede tab	172	96	185	508	452
- heraf tilbageførsler	149	102	112	508	603
- heraf indgået på tidligere afskrevne fordringer	21	19	27	76	78
Ikke-balanceførte poster	-8	2	23	12	7
I alt	-180	-171	-241	-735	-895

¹ Sammenligningstallene for 3. kv. 2013 er tilpasset.

Nøgletal

	4. kv. 2013	3. kv. 2013	4. kv. 2012	1.-4. kv. 2013	1.-4. kv. 2012
Nedskrivningsandel, bp	21	20	28	21	26
- heraf individuelle	20	18	30	20	29
- heraf gruppevise	1	2	-2	1	-3

Note 7 Udlån og værdiforringelse

EUR mio.	I alt		
	31. dec. 2013	30. sep. 2013	31. dec. 2012
Udlån, ikke-værdiforringede	361.218	358.539	360.768
Værdiforringede udlån	6.564	6.644	6.905
- Ikke-nødlidende	3.909	3.781	4.023
- Nødlidende	2.655	2.863	2.882
Udlån før nedskrivninger	367.782	365.183	367.673
Nedskrivninger på individuelt vurderede værdiforringede lån	-2.397	-2.457	-2.400
- Ikke-nødlidende	-1.372	-1.342	-1.332
- Nødlidende	-1.025	-1.115	-1.068
Nedskrivninger på gruppevist vurderede værdiforringede lån	-422	-414	-448
Nedskrivninger	-2.819	-2.871	-2.848
Udlån, regnskabsmæssig værdi	364.963	362.312	364.825

EUR mio.	Centralbanker og kreditinstitutter			Udlån		
	31. dec. 2013	30. sep. 2013	31. dec. 2012	31. dec. 2013	30. sep. 2013	31. dec. 2012
Udlån, ikke-værdiforringede	22.515	19.124	18.578	338.703	339.415	342.190
Værdiforringede udlån	24	24	24	6.540	6.620	6.881
- Ikke-nødlidende	-	-	-	3.909	3.781	4.023
- Nødlidende	24	24	24	2.631	2.839	2.858
Udlån før nedskrivninger	22.539	19.148	18.602	345.243	346.035	349.071
Nedskrivninger på individuelt vurderede værdiforringede lån	-24	-24	-24	-2.373	-2.433	-2.376
- Ikke-nødlidende	-	-	-	-1.372	-1.342	-1.332
- Nødlidende	-24	-24	-24	-1.001	-1.091	-1.044
Nedskrivninger på gruppevist vurderede værdiforringede lån	-3	-3	-4	-419	-411	-444
Nedskrivninger	-27	-27	-28	-2.792	-2.844	-2.820
Udlån, regnskabsmæssig værdi	22.512	19.121	18.574	342.451	343.191	346.251

Nedskrivninger og hensættelser

EUR mio.	31. dec. 2013	30. sep. 2013	31. dec. 2012
Nedskrivninger på balanceposter	-2.819	-2.871	-2.848
Hensættelser til ikke-balanceførte poster	-61	-68	-84
Nedskrivninger og hensættelser i alt	-2.880	-2.939	-2.932

Nøgletal

	31. dec. 2013	30. sep. 2013	31. dec. 2012
Værdiforringelsesandel, brutto, bp	178	182	188
Værdiforringelsesandel, netto, bp	113	115	123
Nedskrivningsandel i alt, bp	77	79	77
Nedskrivninger i pct. af værdiforringede lån	37	37	35
Samlede nedskrivninger i pct. af værdiforringede lån	43	43	41
Nødlidende lån, ikke værdiforringede, EUR mio.	418	350	614

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	Disponible for salg	I alt
Finansielle aktiver							
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	33.529	-	-	-	-	-	33.529
Tilgodehavender hos centralbanker	11.014	-	755	-	-	-	11.769
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	4.281	-	5.851	611	-	-	10.743
Udlån	250.026	-	39.159	53.266	-	-	342.451
Rentebærende værdipapirer	0	5.359	35.326	18.627	-	28.002	87.314
Finansielle instrumenter stillet som sikkerhed	-	-	9.575	-	-	-	9.575
Aktier mv.	-	-	9.909	23.358	-	4	33.271
Afledte finansielle instrumenter	-	-	69.045	-	1.947	-	70.992
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje	203	-	-	-	-	-	203
Andre aktiver	4.057	-	-	6.122	-	-	10.179
Periodeafgrænsningsposter	1.886	-	20	-	-	-	1.906
I alt 31. dec. 2013	304.996	5.359	169.640	101.984	1.947	28.006	611.932
I alt 31. dec. 2012	322.043	6.497	202.441	101.875	3.083	22.408	658.347

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		23.064	2.743	-	33.283	59.090
Indlån og anden gæld		26.743	5.804	-	168.196	200.743
Forpligtelser over for forsikringstagere, investeringskontrakter		-	13.737	-	-	13.737
Udstedte værdipapirer		6.955	35.121	-	143.526	185.602
Afledte finansielle instrumenter		64.588	-	1.336	-	65.924
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje		-	-	-	1.734	1.734
Andre passiver		10.996	5.867	-	5.747	22.610
Periodeafgrænsningsposter		29	427	-	1.890	2.346
Efterstillede kapitalindskud		-	-	-	6.545	6.545
I alt 31. dec. 2013		132.375	63.699	1.336	360.921	558.331
I alt 31. dec. 2012		161.149	59.146	1.001	379.666	600.962

Note 9 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser

EUR mio.	31.dec. 2013	
	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	33.529	33.529
Udlån	365.166	365.166
Rentebærende værdipapirer	87.314	87.439
Finansielle instrumenter stillet som sikkerhed	9.575	9.575
Aktier mv.	33.271	33.271
Afledte finansielle instrumenter	70.992	70.992
Andre aktiver	10.179	10.179
Periodeafgrænsningsposter	1.906	1.906
I alt	611.932	612.057
Finansielle forpligtelser		
Indlån og gældsinstrumenter	453.714	455.368
Forpligtelser over for forsikringstagere	13.737	13.737
Afledte finansielle instrumenter	65.924	65.924
Andre passiver	22.610	22.610
Periodeafgrænsningsposter	2.346	2.346
	558.331	559.985

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**

31. dec. 2013, EUR mio.	Instrumenter med officielle kurser i aktive markeder (niveau 1)	Værdiansættelsesmetode med observerbare data		Værdiansættelsesmetode med ikke-observerbare data		I alt	
		<i>Heraf Life</i>	<i>Heraf Life</i>	<i>Heraf Life</i>	<i>Heraf Life</i>		
Finansielle aktiver¹							
Tilgodehavender hos centralbanker	-	-	755	-	-	755	
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	-	-	6.462	-	-	6.462	
Udlån	-	-	92.425	-	-	92.425	
Rentebærende værdipapirer ²	59.276	11.641	31.745	6.882	478	91.499	
Aktier mv. ³	28.004	18.995	1.457	1.454	3.841	33.302	
Afledte finansielle instrumenter	195	128	69.361	26	1.436	70.992	
Andre aktiver	-	-	6.122	-	-	6.122	
Periodeafgrænsningsposter	-	-	20	-	-	20	
Finansielle forpligtelser¹							
Gæld til kreditinstitutter	-	-	25.807	1.168	-	25.807	
Indlån og anden gæld	-	-	32.547	-	-	32.547	
Forpligtelser over for forsikringstagere	-	-	13.737	13.737	-	13.737	
Udstedte værdipapirer	35.121	-	6.955	-	-	42.076	
Afledte finansielle instrumenter	35	-	64.490	-	1.399	65.924	
Andre passiver	8.939	-	7.923	-	1	16.863	
Periodeafgrænsningsposter	-	-	456	-	-	456	

¹ Måles til dagsværdi på balancedagen.

² Heraf vedrører EUR 9.544 mio. balanceposten Finansielle instrumenter stillet som sikkerhed.

³ Heraf vedrører EUR 31 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, note G42 Assets and liabilities at fair value.

Overførsel mellem niveau 1 og 2

Hen over perioden overførte Nordea rentebærende værdipapirer (herunder finansielle instrumenter stillet som sikkerhed) for EUR 2.893 mio. fra niveau 1 til niveau 2 og EUR 1.092 mio. fra niveau 2 til niveau 1 i dagsværdihierarkiet. Nordea overførte ligeledes aktier for EUR 966 mio. og andre passiver for EUR 1.054 mio. fra niveau 1 til niveau 2. 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

31. dec. 2013, EUR mio.	Dagsværdigevinster/-tab indregnet i resultatopgørelsen for året										
	1. jan. 2013	Reklassifikation	Realiseret	Urealiseret	Køb/udstedelser	Salg	Afregning	Overførsler til niveau 3	Overførsler fra niveau 3	Omregningsforskelle	31. dec. 2013
Rentebærende værdipapirer	1.118	-498	-10	65	105	-277	-12	-	-	-13	478
- heraf Life	719	-498	-14	-2	10	-97	-1	-	-	-13	104
Aktier mv.	3.374	498	299	62	967	-1.125	-72	2	-137	-27	3.841
- heraf Life	2.210	498	251	52	808	-752	-69	2	-137	-21	2.842
Afledte finansielle instrumenter (netto)	332	-	287	-300	-	-	-287	5	-	0	37
Andre passiver	0	-	-20	0	608	-	-608	21	-	-	1

Urealiserede gevinster/tab relaterer sig til de aktiver og forpligtelser, der holdes på balancedagen. Hen over perioden overførte Nordea aktier for EUR 137 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 hen over perioden indregnes i Nettoresultat af poster til dagsværdi. Aktiver og forpligtelser relateret 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 middellkurser ved dagens ophør. Middellkurserne 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 ved værdiregulering på porteføljeniveau, og som primært dækker likviditets- (købs-/salgsspændet), model- og kreditrisikjusteringer.

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.

Værdireguleringer på porteføljeniveau og udskydelse af dag 1-gevinster 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

31. dec. 2013, EUR mio.	Dagsværdi	Værdiansættelses-metoder	Ikke-observerbare input	Dagsværdiinterval
Afledte finansielle instrumenter				
Rentekontrakter	141	Optionsmodel	Korrelation Volatilitet	-7/5
Aktiekontrakter	-93	Optionsmodel	Korrelation Volatilitet Udbytte	-17/11
Valutakontrakter	103	Optionsmodel	Korrelation Volatilitet	+/-0
Kreditkontrakter	-129	Kreditderivatmodel	Korrelation Genindvinding	-7/9
Andet	15	Optionsmodel	Korrelation Volatilitet	+/-0
I alt	37			-31/25

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

31. dec. 2013, EUR mio.	Dagsværdi	Heraf		Værdiansættelsesmetoder	Dagsværdi-interval
		Life ²	Værdiansættelsesmetoder		
Aktier mv.					
Kapitalfonde	2.298	1.770	Indre værdi ¹		
Hedgefonde	458	178	Indre værdi ¹		
Kreditfonde	460	362	Indre værdi/markedskonsensus ¹		
Andre fonde	431	403	Indre værdi/fondskurser ¹		
Andet	194	129	-		
I alt	3.841	2.842			
Rentebærende værdipapirer					
Kommuner og andre offentlige institutioner	29	29	Tilbagediskonterede pengestrømme	Kreditspænd	+/-0
Realkredit- og andre kreditinstitutter ³	359	8	Tilbagediskonterede pengestrømme	Kreditspænd	-20/20
Virksomheder	82	67	Tilbagediskonterede pengestrømme	Kreditspænd	-4/4
Andet	8	-	-	-	-1/1
I alt	478	104			-25/25
Andre passiver	1	-	Tilbagediskonterede pengestrømme	Kreditspænd	+/-0
I alt	1	-			+/-0

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 0 pct. til 100 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 prisfastsættes 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

31. dec. 2013, EUR mio.	Regnskabsmæssig værdi	Effekt af rimeligt sandsynlige alternative forudsætninger	
		Gunstig	Ugunstig
Aktiver			
Rentebærende værdipapirer	478	25	-25
- heraf Life	104	4	-4
Aktier mv.	3.841	381	-381
- heraf Life	2.842	300	-300
Afledte finansielle instrumenter (netto)	37	25	-31
Andre passiver	1	0	0

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	26
Indregnet i resultatopgørelsen for året	-12
Saldo pr. 31. dec. 2013	38

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

31. dec. 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 finansiell sikkerhed	Modtaget kontant sikkerhed	
Aktiver							
Afledte finansielle instrumenter	128.855	-58.132	70.723	-56.104	-1	-5.739	8.879
Reverseforretninger	45.704	-	45.704	-24.267	-21.053	-	384
Aftaler om værdipapirlån	4.397	-	4.397	-	-4.397	-	0
I alt	178.956	-58.132	120.824	-80.371	-25.451	-5.739	9.263

31. dec. 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 finansiell sikkerhed	Stillet kontant sikkerhed	
Gæld							
Afledte finansielle instrumenter	122.388	-58.132	64.256	-56.104	-	-4.586	3.566
Reporforretninger	49.744	-	49.744	-24.267	-21.821	-	3.656
Aftaler om værdipapirudlån	3.063	-	3.063	-	-3.063	-	0
I alt	175.195	-58.132	117.063	-80.371	-24.884	-4.586	7.222

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.

31. dec. 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 finansiell sikkerhed	Modtaget kontant sikkerhed	
Aktiver							
Afledte finansielle instrumenter	193.979	-76.707	117.272	-99.005	-	-6.888	11.379
Reverseforretninger	33.309	-	33.309	-15.288	-17.797	-	224
Aftaler om værdipapirlån	5.558	-	5.558	-	-5.558	-	0
I alt	232.846	-76.707	156.139	-114.293	-23.355	-6.888	11.603

31. dec. 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 finansiell sikkerhed	Stillet kontant sikkerhed	
Gæld							
Afledte finansielle instrumenter	188.014	-76.707	111.307	-99.005	-	-7.339	4.963
Reporforretninger	34.514	-	34.514	-15.288	-19.141	-	85
Aftaler om værdipapirudlån	4.416	-	4.416	-	-4.416	-	0
I alt	226.944	-76.707	150.237	-114.293	-23.557	-7.339	5.048

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.	31. dec. 2013		31. dec. 2012	
	Aktiver	Forpligtelser	Aktiver	Forpligtelser
Afledte finansielle instrumenter holdt i handelsøjemed				
Rentekontrakter	56.657	51.402	102.558	97.014
Aktiekontrakter	707	801	623	568
Valutakontrakter	10.124	10.862	11.300	14.450
Kreditkontrakter	1.337	1.361	637	655
Råvarekontrakter	144	113	528	487
Andre	34	27	60	28
I alt	69.003	64.566	115.706	113.202
Afledte finansielle instrumenter anvendt til sikring				
Rentekontrakter	1.573	588	2.281	594
Valutakontrakter	416	770	802	407
I alt	1.989	1.358	3.083	1.001
Dagsværdi i alt				
Rentekontrakter	58.230	51.990	104.839	97.608
Aktiekontrakter	707	801	623	568
Valutakontrakter	10.540	11.632	12.102	14.857
Kreditkontrakter	1.337	1.361	637	655
Råvarekontrakter	144	113	528	487
Andre	34	27	60	28
I alt	70.992	65.924	118.789	114.203
Nominal værdi				
EUR mio.			31. dec. 2013	31. dec. 2012
Afledte finansielle instrumenter holdt i handelsøjemed				
Rentekontrakter			5.717.491	5.622.598
Aktiekontrakter			22.303	17.811
Valutakontrakter			855.316	910.396
Kreditkontrakter			60.888	47.052
Råvarekontrakter			3.925	7.817
Andre			2.378	2.583
I alt			6.662.301	6.608.257
Afledte finansielle instrumenter anvendt til sikring				
Rentekontrakter			97.594	59.858
Valutakontrakter			18.563	8.871
I alt			116.157	68.729
Nominal værdi i alt				
Rentekontrakter			5.815.085	5.682.456
Aktiekontrakter			22.303	17.811
Valutakontrakter			873.879	919.267
Kreditkontrakter			60.888	47.052
Råvarekontrakter			3.925	7.817
Andre			2.378	2.583
I alt			6.778.458	6.676.986

Note 13 Solvens

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

Basiskapital¹

EUR mio.	31. dec. 2013	31. dec. 2012
Kernekapital ekskl. hybridkapital	23.112	21.961
Kernekapital	24.444	23.953
Basiskapital i alt	28.040	27.274

¹ Yderligere oplysninger om basiskapitalens enkelte komponenter findes i fact book, som er tilgængelig på www.nordea.com/IR.

Kapitalkrav

EUR mio.	31. dec. 2013	31. dec. 2013	31. dec. 2012	31. dec. 2012
	Kapital- krav	Vægtede aktiver	Kapital- krav	Vægtede aktiver
Kreditrisiko	10.376	129.705	11.627	145.340
IRB-metode	8.965	112.061	9.764	122.050
- heraf virksomheder	6.787	84.844	7.244	90.561
- heraf kreditinstitutter	468	5.848	671	8.384
- heraf privatkunder og små og mellemstore erhvervs-kunder	1.588	19.848	1.737	21.710
- heraf andre	122	1.521	112	1.395
Standardmetoden	1.411	17.644	1.863	23.290
- heraf offentlige	34	428	34	426
- heraf privatkunder og små og mellemstore erhvervs-kunder	862	10.776	860	10.752
- heraf andre	515	6.440	969	12.112
Markedsrisiko	700	8.753	506	6.323
- heraf handelsbeholdning, den interne ratingbaserede metode	410	5.131	312	3.897
- heraf handelsbeholdning, standardmetoden	186	2.321	138	1.727
- heraf bankaktiviteter, standardmetoden	104	1.301	56	699
Operational risiko	1.344	16.796	1.298	16.229
Standardmetoden	1.344	16.796	1.298	16.229
I alt	12.420	155.254	13.431	167.892
Regulering for overgangsbestemmelser				
Supplerende kapitalkrav ifølge overgangsbestemmelser	4.318	53.969	3.731	46.631
I alt	16.738	209.223	17.162	214.523

Kapitalprocenter i henhold til CRD III/Basel 2 efter overgangsbestemmelser (for kapitalprocenter før overgangsbestemmelser se side 3 og 9)

	31. dec. 2013	31. dec. 2012
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital, inkl. periodens resultat	11,0	10,2
Kernekapitalprocent, inkl. periodens resultat	11,7	11,2
Solvensprocent, inkl. periodens resultat	13,4	12,7

Analyse af kapitalkravene

Eksponeeringsklasse, 31. dec. 2013	Gennemsnitlig risikovægt (pct.)	Kapitalkrav (EUR mio.)
Virksomheder	51	6.787
Kreditinstitutter	14	468
Privatkunder og små og mellemstore erhvervs-kunder, IRB	12	1.588
Offentlige	1	34
Andre	67	1.499
Kreditrisiko i alt		10.376

Note 14 Ophørte aktiviteter og afståelsesgrupper, som besiddes med henblik på salg

EUR mio.	4. kvrt. 2013	4. kvrt. 2012	1.-4. kvrt. 2013	1.-4. kvrt. 2012
Nettorenteindtægter	37	47	154	189
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	12	10	38	36
Andre driftsindtægter	4	2	7	13
Driftsindtægter i alt	53	59	199	238
Driftsudgifter i alt	-28	-32	-118	-122
Nedskrivninger på udlån, netto	-7	-3	-26	-38
Ordinært resultat	18	24	55	78
Udgift til indkomstskat	-5	-1	-13	-21
Periodens resultat for ophørte aktiviteter	13	23	42	57
Periodens resultat indregnet ved måling til dagsværdi	-	-	1	-
Transaktions- og overgangsomkostninger (inklusive salgskomkostninger) ¹	-	-	-34	-
Periodens resultat for ophørte aktiviteter efter måling til dagsværdi fratrukket salgskomkostninger	13	23	9	57

¹Indkomstskat på EUR 9 mio. fratrukket.

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

Balance - sammendraget¹

EUR mio.	31. dec. 2013
Aktiver	
Udlån	6.144
Rentebærende værdipapirer	1.534
Aktier mv.	385
Andre aktiver i alt	832
Aktiver i alt, som besiddes med henblik på salg	8.895
Forpligtelser	
Gæld til kreditinstitutter	78
Indlån og anden gæld	3.384
Forpligtelser over for forsikringstagere	625
Andre passiver i alt	111
Forpligtelser i alt, som besiddes med henblik på salg	4.198

¹ Heri eksterne aktiver og forpligtelser, som besiddes med henblik på salg. Den eksterne funding af de polske aktiviteter, der ikke er omfattet af handlen, indgår ikke.

Ophørte aktiviteter og aktiver/forpligtelser, som besiddes med henblik på 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 inden for de næste par måneder og skal godkendes af myndighederne. Afståelsesgruppen indgår ikke i note 2 Segmentrapportering, da den ikke er en del af rapporteringen til den øverste beslutningstager. Hovedparten af aktiviteterne indgik tidligere i segmentet Retail Banking Polen & baltiske lande. Effekten af ophørte aktiviteter på anden totalindkomst fremgår af totalindkomstopgørelsen.

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-fradrag – 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.

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.

Kommende ændringer i IFRS, der endnu ikke er implementeret af moderselskabet, kan findes i afsnittet Effekten af nye og ændrede IFRS-standarder på solvensen i note 1 for koncernen. Hvor det er relevant, gælder konklusionerne i dette afsnit endvidere for moderselskabet.

Aktiver og forpligtelser, som besiddes med henblik på salg

Som nævnt i note 1 og note 14 for koncernen har Nordea solgt sine polske aktiviteter. Aktiver, som besiddes med henblik på salg i Nordea Bank AB udgjorde EUR 809 mio. pr. 31. december 2013, men er ikke reklassificeret i balancen.

Resultatopgørelse

EUR mio.	4. kv. 2013	4. kv. 2012	1.-4. kv. 2013	1.-4. kv. 2012
Driftsindtægter				
<i>Renteindtægter</i>	500	583	2.140	2.656
<i>Renteudgifter</i>	-357	-418	-1.499	-1.932
Nettorenteindtægter	143	165	641	724
<i>Gebyrer og provisionsindtægter</i>	344	241	1.259	853
<i>Gebyrer og provisionsudgifter</i>	-67	-51	-250	-230
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	277	190	1.009	623
Nettoresultat af poster til dagsværdi	54	37	131	189
Udbytte	1.527	3.271	1.827	3.554
Andre driftsindtægter	198	177	674	501
Driftsindtægter i alt	2.199	3.840	4.282	5.591
Driftsudgifter				
Administrationsomkostninger:				
Personaleudgifter	-245	-214	-982	-938
Andre udgifter	-303	-269	-1.018	-842
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	-35	-32	-109	-105
Driftsudgifter i alt	-583	-515	-2.109	-1.885
Resultat før nedskrivninger	1.616	3.325	2.173	3.706
Nedskrivninger på udlån, netto	-68	-5	-124	-19
Værdiforringelse af værdipapirer holdt som finansielle anlægsaktiver	-4	-15	-4	-15
Ordinært resultat	1.544	3.305	2.045	3.672
Dispositioner	102	-103	102	-103
Udgift til indkomstskat	-134	-66	-192	-95
Periodens resultat	1.512	3.136	1.955	3.474

Nordea Bank AB (publ)

Balance

EUR mio.	31. dec. 2013	31. dec. 2012
Aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	45	180
Gældsbeviser	4.953	5.092
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	80.917	68.006
Udlån	34.155	36.214
Rentebærende værdipapirer	11.128	11.594
Finansielle instrumenter stillet som sikkerhed	737	104
Aktier mv.	5.351	4.742
Afledte finansielle instrumenter	4.219	5.852
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje	-11	-1.157
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	17.723	17.659
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	8
Immaterielle aktiver	729	670
Materielle aktiver	118	121
Udskudte skatteaktiver	28	19
Aktuelle skatteaktiver	0	41
Andre aktiver	2.533	1.713
Periodeafgrænsningsposter	1.291	1.272
Aktiver i alt	163.923	152.130
Gæld		
Gæld til kreditinstitutter	17.500	19.342
Indlån og anden gæld	47.531	50.263
Udstedte værdipapirer	62.961	48.285
Afledte finansielle instrumenter	3.627	4.166
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje	715	16
Aktuelle skatteforpligtelser	11	3
Andre passiver	4.173	1.635
Periodeafgrænsningsposter	1.150	1.468
Udskudte skatteforpligtelser	10	8
Hensatte forpligtelser	184	148
Pensionsforpligtelser	166	182
Efterstillede kapitalindskud	5.971	7.131
Gæld i alt	143.999	132.647
Ubeskattede reserver	3	108
Egenkapital		
Aktiekapital	4.050	4.050
Overkurs ved emission	1.080	1.080
Andre reserver	-2	12
Overført overskud	14.793	14.233
Egenkapital i alt	19.921	19.375
Gæld og egenkapital i alt	163.923	152.130
Sikkerhedsstillelser for egen gæld	2.454	4.230
Anden sikkerhedsstillelse	7.033	6.225
Ikke-balanceførte poster	70.385	86.292
Kredittilsagn ¹	26.713	26.270

¹ Inkl. uudnyttet del af kassekreditter på EUR 12.845 mio. (31. dec. 2012: EUR 12.952 mio.).

Note 1 Solvens

Basiskapital

EUR mio.	31. dec. 2013	31. dec. 2012
Kernekapital ekskl. hybridkapital	17.351	17.252
Kernekapital	19.300	19.244
Basiskapital i alt	23.362	23.898

Kapitalkrav

EUR mio.	31. dec. 2013 Kapital- krav	31. dec. 2013 Vægtede aktiver	31. dec. 2012 Kapital- krav	31. dec. 2012 Vægtede aktiver
Kreditrisiko¹	6.296	78.700	7.494	93.670
IRB-metode	3.428	42.854	4.752	59.394
- heraf virksomheder	3.100	38.749	4.404	55.051
- heraf kreditinstitutter	105	1.318	140	1.751
- heraf privatkunder og små og mellemstore erhvervs-kunder	180	2.254	188	2.345
- heraf andre	43	533	20	247
Standardmetoden	2.868	35.846	2.742	34.276
- heraf privatkunder og små og mellemstore erhvervs-kunder	101	1.258	106	1.327
- heraf offentlige	2	26	2	21
- heraf andre	2.765	34.562	2.634	32.928
Markedrisiko	128	1.596	123	1.539
- heraf handelsbeholdning, den interne ratingbaserede metode	34	429	39	484
- heraf handelsbeholdning, standardmetoden	5	59	20	246
- heraf bankaktiviteter, standardmetoden	89	1.108	64	809
Operationel risiko	250	3.121	219	2.739
Standardmetoden	250	3.121	219	2.739
I alt	6.674	83.417	7.836	97.948
Regulering for overgangsbestemmelser				
Supplerende kapitalkrav ifølge overgangsbestemmelser	-	-	-	-
I alt	6.674	83.417	7.836	97.948

Solvensprocent

	31. dec. 2013	31. dec. 2012
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital	20,8	17,6
Kernekapitalprocent	23,1	19,6
Solvensprocent	28,0	24,4

Analyse af kapitalkravene

Eksponeringsklasse, 31. dec. 2013	Gennemsnitlig	
	risikovægt (pct.)	Kapitalkrav (EUR mio.)
Virksomheder	58	3.100
Kreditinstitutter	11	105
Privatkunder og små og mellemstore erhvervs-kunder, IRB	34	180
Offentlige	0	2
Andre	34	2.909
Kreditrisiko i alt		6.296

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 29. januar kl. 9.00 dansk tid i Regeringsgatan 59, Stockholm.
- Der afholdes international telefonkonference for analytikere med ledelsen 29. januar kl. 14.30 dansk tid. Tast +44 20 3427 1918, bekræftelseskode 5567988#, senest ti minutter før. Telefonkonferencen sendes direkte over internettet på www.nordea.com. En indekseret version vil også være tilgængelig på www.nordea.com. Telefonkonferencen kan genhøres til og med 9. februar på +44 20 3427 0598, adgangskode 5567988#.
- Der afholdes en præsentation for analytikere og investorer i London 30. januar kl. 12.30 lokal tid på The Savoy, The Strand, London, WC2R 0EU. For at deltage kontakt Catherine Pamplin, J.P. Morgan, pr. mail til catherine.pamplin@jpmorgan.com
- Denne årsregnskabsmeddelelse samt en investorpræsentation og fact book er tilgængelige på www.nordea.com.
- Nordea Bank AB's årsrapport for 2013 og solvens- og risikorapport (søjle 3) 2013 offentliggøres på www.nordea.com i uge 7 (der begynder 10. februar). I uge 9 vil den trykte udgave af årsrapporten være tilgængelig.

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	(+46 72 235 05 15)
Stephan Ghisler-Solvang, pressechef, Danmark	+45 33 33 45 56	

Finansiell kalender

29. april 2014 – Kvartalsrapport 1. kvartal 2014 (silent periode begynder 7. april 2014)
17. juli 2014 – Kvartalsrapport 2. kvartal 2014 (silent periode begynder 7. juli 2014)
22. oktober 2014 – Kvartalsrapport 3. kvartal 2014 (silent periode begynder 7. oktober 2014)

Stockholm, 29. januar 2014

Christian Clausen
Koncernchef

Rapporten har ikke været genstand for et review af revisorerne.

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