

Helsinki, København, Oslo, Stockholm, 18. juli 2012

Kvartalsrapport 2. kvartal 2012

Stærke indtægter og solid omkostningsstyring

Koncernchef Christian Clausens kommentar til rapporten:

- Vi har fastholdt god fremdrift i forretningen og øget egenkapitalforrentningen trods fortsat pres på renterne, finansiell uro og den økonomiske afmatning i Europa.

Vi gør fortsat fremskridt i opbygningen af fremtidens bank. Implementeringen af vores plan for det nye normale har resulteret i et øget forretningsomfang og stigende indtægter, mens omkostningerne har ligget stabilt, og effektiviteten i forhold til kapital, likviditet og funding er øget.

Ved rettidig indsats har vi fastholdt Nordeas stærke rating og dermed været i stand til fortsat at understøtte kunderne i udviklingen af deres privatøkonomi og erhvervsvirksomhed. Det er vores vigtigste bidrag til vækst og udvikling i de samfund, der omgiver os.

(Se hele koncernchefens kommentar på side 2)

1. halvår 2012 i forhold til 1. halvår 2011 (2. kvartal 2012 i forhold til 1. kvartal 2012):

- Nettorenteindtægter steg 9 pct. (stigning på 3 pct.)
- Ordinært resultat steg 9 pct. (stigning på 6 pct.)
- Kernekapitalprocent eksklusive hybridkapital steg til 11,8 før overgangsbestemmelser fra 11,0 (en stigning fra 11,6 i 1. kvartal)
- Omkostningsprocent faldt til 50 (uændret på 50)
- Nedskrivninger på udlån, netto steg til 26 bp fra 23 bp (uændret på 26 bp)
- Egenkapitalforrentning på 12,1 pct., en stigning fra 11,7 pct. (stigning til 12,5 pct. fra 11,7 pct.)

Hovedtal, EUR mio.	2.kvt 2012	1.kvt 2012	Ændr. pct.	2.kvt 2011	Ændr. pct.	H1 2012	H1 2011	Ændr. pct.
Nettorenteindtægter	1.462	1.420	3	1.326	10	2.882	2.650	9
Driftsindtægter i alt	2.606	2.531	3	2.342	11	5.137	4.852	6
Resultat før nedskrivninger	1.316	1.255	5	1.067	23	2.571	2.312	11
Nedskrivninger på udlån, netto	-217	-218	0	-118	84	-435	-360	21
Nedskrivningsandel, ann., bp	26	26		15		26	23	
Ordinært resultat	1.099	1.037	6	949	16	2.136	1.952	9
Risikojusteret resultat	851	799	7	643	32	1.650	1.414	17
Resultat pr. aktie (udv.), EUR	0,21	0,19		0,18		0,40	0,36	
Egenkapitalforrentning, pct.	12,5	11,7		11,5		12,1	11,7	

For poster i resultatopgørelsen er der anvendt følgende valutakurser i 2. kvartal 2012 for hhv. DKK, NOK og SEK: 7,44, 7,57 og 8,88.

Yderligere information:

Christian Clausen, koncernchef, +46 8 614 7804
 Fredrik Rystedt, Group CFO, +46 8 614 7812
 Rodney Alfvén, leder af Investor Relations, +46 8 614 7880 (eller +46 72 235 0515)
 Claus Christensen, Group Identity & Communications, Danmark, +45 3333 1279

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 udvalg af produkter, serviceydelser og løsninger inden for bank, kapitalforvaltning og forsikring. Nordea har ca. 11 mio. kunder, er til stede med filialer på mere end 1.000 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

Nordea har solid fremdrift i forretningen med et stærkt indtægtsniveau, en styrket kapitalposition og en egenkapitalforrentning over 12 pct.

Politisk uro i Grækenland og finansielle udfordringer i Spanien påvirkede den økonomiske udvikling i foråret. Trods flere tiltag fra myndighedernes side med positiv effekt er euroområdet tilbage i recession.

Selvom Norden fremstår som en mere stabil del af Europa, kæmper de fleste lande fortsat med faldende økonomisk vækst. Som følge af det lavere aktivitetsniveau falder forbruget og investeringerne gradvist, og det betyder, at efterspørgslen efter lån og andre bankydelse på det nordiske marked er lav. Ikke desto mindre styrkede Nordea sin forretning i 1. halvår 2012.

Øget effektivitet, indtægtsvækst og stabil egenkapitalforrentning

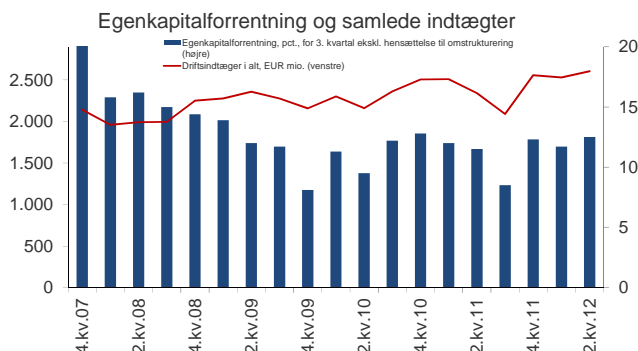
Den plan, vi iværksatte sidste år med fokus på reduktion af medarbejderantal og omkostninger samt øget effektivitet i forhold til kapital, likviditet og funding, imødegår udfordringerne i markedet. Denne massive indsats har gjort det muligt at holde risikovægtede aktiver og omkostninger under kontrol i kvartalet trods den stærke fremdrift i forretningen.

Vi har fortsat fokus på at hjælpe kunderne med at gøre det muligt at realisere deres planer. I 1. halvår gennemførte vi over 1 mio. rådgivningsmøder med privat- og erhvervs-kunder og øgede udlånet til privatkunder med EUR 4,2 mia. og indlånet fra privatkunder med EUR 3,3 mia. Udlån til små og mellemstore virksomheder steg med EUR 600 mio. Samtidig har vi fastholdt vores position som den førende nordiske engrosbank med et fortsat højt forretningsomfang inden for syndikerede lån, obligations-udstedelser og finansiell rådgivning.

Antallet af fordel+ og private banking-kunder steg med 19.000. Det stærke forretningsmomentum betød højere nettorentindtægter, og en flad omkostningsudvikling bidrog til en omkostningsprocent på 50.

Nedskrivninger på udlån var på samme niveau som i 1. kvartal, og vores kreditkvalitet var fortsat solid. Vi har fortsat særligt fokus på to områder – Danmark og shipping. Vi følger udviklingen nøje og har et tæt samarbejde med de kunder, der står over for potentielle problemer.

Ordinært resultat var over EUR 2.000 mio. i 1. halvår, hvilket er 9 pct. højere end året før.



Implementering af planen for det nye normale

Den stærke fremdrift i forretningen har styrket vores finansielle position. Kernekapitalprocenten eksklusive hybridkapital steg til 11,8. Trods et stigende udlån er de tilsvarende risikovægtede aktiver faldet. Risikovægtede aktiver relateret til afledte finansielle instrumenter viser større udsving, der afspejler rentefaldet og styrkelsen af dollaren. Afledte finansielle instrumenter er en vigtig del af udbuddet til erhvervs-kunder. De gør det muligt ikke mindst for små og mellemstore virksomheder at afdække eksponering mod renter og valuta samt råvare- og energipriser, og det giver mulighed for flere projekter og investeringer.

Koncernen opfylder Baselkomiteens LCR og har fortsat solid adgang til de internationale fundingmarkeder. Vi udstedte langsigtet funding for EUR 17 mia. i 1. halvår, hvilket overstiger de samlede indfrielse i 2012.

Egenkapitalforrentningen var 12,5 pct. i kvartalet, og vi opfylder dermed vores ambition om at ligge på linje med de stærkeste banker i Europa. Med dette stærke udgangspunkt gennemfører vi over hundrede projekter som led i vores plan for det nye normale for at sikre, at vi kan nå vores finansielle mål og opbygge fremtidens bank.

I *Retail Banking* ændrer vi vores distributionsmodel, så ressourcerne i filialnettet fokuserer på rådgivning, mens transaktioner og mere enkle serviceydelser håndteres via telefonbanken, netbanken og mobilbanken. Det forbedrer servicen til kunderne og reducerer omkostningerne. Vi tager skridt til at sikre, at priserne på en rimelig måde afspejler kapital-, funding- og likviditetsomkostningerne, og vi optimerer kapitalanvendelsen i hele værdikæden.

I *Wholesale Banking* udbygger vi relationerne med de største nordiske virksomheder for at fastholde vores førende markedsposition i alle fire lande. Vi arbejder fortsat intenst med prioritering af forretningsmuligheder og prissætning. Samtidig udvikler vi mindre kapitalkrævende produkter, som opfylder kundernes behov, og fokuserer på at øge omfanget af følgefretninger med kunderne.

I *Wealth Management* øger vi effektiviteten i betjeningen af private banking-kunderne og reducerer antallet af investeringsfonde for at styrke udbuddet og nedbringe omkostningerne. Og vi fortsætter skiftet til mere kapitaleffektive produkter i livsforsikringsdelen. Med disse effektivitetstiltag kan vi både styrke investeringsresultatet og forbedre vores serviceydelser.

Helt efter planen faldt omkostninger eksklusive valutakurseffekter og variable lønninger i 1. halvår i forhold til samme periode året før. Vi fortsætter indsatsen for at øge effektiviteten og dermed sikre en flad omkostningsudvikling trods inflationspres.

I dette udfordrende miljø er det vigtigt at fastholde og skabe dybere kunderelationer. Med stærke relationer og en tæt dialog kan vi sammen finde de løsninger, der er bedst for den enkelte kunde, til en fair pris under de nye forhold.

Christian Clausen
Koncernchef

Resultatopgørelse¹

EUR mio.	2. kvrt. 2012	1. kvrt. 2012	Ændring pct.	2. kvrt. 2011	Ændring pct.	1.-2. kvrt. 2012	1.-2. kvrt. 2011	Ændring pct.
Nettorenteindtægter	1.462	1.420	3	1.326	10	2.882	2.650	9
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	611	596	3	623	-2	1.207	1.225	-1
Nettoreultat af poster til dagsværdi	494	469	5	356	39	963	900	7
Resultat af kapitalinteresser	14	23	-39	13	8	37	31	19
Andre driftsindtægter	25	23	9	24	4	48	46	4
Driftsindtægter i alt	2.606	2.531	3	2.342	11	5.137	4.852	6
Personaleudgifter	-761	-771	-1	-744	2	-1.532	-1.512	1
Andre udgifter	-465	-455	2	-485	-4	-920	-938	-2
Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	-64	-50	28	-46	39	-114	-90	27
Driftsudgifter i alt	-1.290	-1.276	1	-1.275	1	-2.566	-2.540	1
Resultat før nedskrivninger	1.316	1.255	5	1.067	23	2.571	2.312	11
Nedskrivninger på udlån, netto	-217	-218	0	-118	84	-435	-360	21
Ordinært resultat	1.099	1.037	6	949	16	2.136	1.952	9
Udgift til indkomstskat	-278	-262	6	-249	12	-540	-510	6
Periodens resultat	821	775	6	700	17	1.596	1.442	11

Forretningsomfang, hovedposter¹

EUR mia.	30. jun. 2012	31. mar. 2012	Ændring pct.	30. jun. 2011	Ændring pct.
Udlån	350,3	340,8	3	325,0	8
Indlån og anden gæld	200,8	193,5	4	180,9	11
Kapital under forvaltning	199,8	197,2	1	191,1	5
Egenkapital	26,8	26,0	3	24,8	8
Aktiver i alt	708,8	694,0	2	573,9	24

Nøgletal

	2. kvrt. 2012	1. kvrt. 2012	2. kvrt. 2011	1.-2. kvrt. 2012	1.-2. kvrt. 2011
Resultat pr. aktie (udvandet), EUR	0,21	0,19	0,18	0,40	0,36
Resultat pr. aktie, rullende 12 mdr. frem til ultimo perioden, EUR	0,69	0,66	0,73	0,69	0,73
Børskurs ² , EUR	6,77	6,80	7,41	6,77	7,41
Samlet afkast til aktionærerne, pct.	-1,2	17,1	-1,6	15,6	-3,5
Egenkapital pr. aktie ² , EUR	6,63	6,43	6,13	6,63	6,13
Samlet antal potentielt cirkulerende aktier ² , mio.	4.050	4.047	4.047	4.050	4.047
Vægtet gennemsnitligt antal aktier (udvandet), mio.	4.028	4.027	4.027	4.028	4.027
Egenkapitalforrentning, pct.	12,5	11,7	11,5	12,1	11,7
Omkostningsprocent	50	50	54	50	52
Nedskrivningsandel, bp	26	26	15	26	23
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital før overgangsbestemmelser ²	11,8	11,6	11,0	11,8	11,0
Kernekapitalprocent før overgangsbestemmelser ²	12,8	12,6	12,1	12,8	12,1
Solvensprocent før overgangsbestemmelser ²	14,3	14,2	13,8	14,3	13,8
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital ²	9,6	9,4	9,3	9,6	9,3
Kernekapitalprocent ²	10,5	10,3	10,2	10,5	10,2
Solvensprocent ²	11,7	11,6	11,7	11,7	11,7
Kernekapital ² , EUR mio.	23.288	23.039	21.745	23.288	21.745
Risikovægtede aktiver efter overgangsbest. ² , EUR mia.	223	224	213	223	213
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid) ²	31.988	32.557	34.169	31.988	34.169
Risikojusteret resultat, EUR mio.	851	799	643	1.650	1.414
Economic profit, EUR mio.	385	348	253	733	631
Økonomisk kapital ² , EUR mia.	18,7	18,4	17,3	18,7	17,3
Resultat pr. aktie, risikojusteret, EUR	0,21	0,20	0,16	0,41	0,35
Risikojusteret afkast af økonomisk kapital (RAROCAR), pct.	18,4	17,8	14,9	18,1	16,3

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

² Ultimo.

Indholdsfortegnelse

Makroøkonomien og de finansielle markeder	5
Koncernens resultat og udvikling	
2. kvartal 2012	5
1. halvår 2012	7
Anden information.....	8
Udlånsportefølje.....	8
Kapitalgrundlag og risikovægtede aktiver	8
Funding- og likviditetsaktiviteter	9
Kvartalsoversigt, koncernen	9
Forretningsområder	
Finansiel oversigt pr. forretningsområde	10
Retail Banking.....	11
Wholesale Banking.....	20
Wealth Management.....	25
Koncernfunktioner og andre	30
Kundesegmenter.....	31
Regnskab	
Nordea koncernen	32
Noter	36
Nordea Bank AB (publ).....	48

Makroøkonomien og de finansielle markeder

I 2. kvartal eskalerede den europæiske statsgældskrise, og markedsvolatiliteten steg igen som følge af usikkerhed forbundet med det græske valg, udviklingen i Italien og især den spanske banksektor. I juni stabiliseredes situationen til en vis grad, og stemningen på markedet blev bedre mod slutningen af kvartalet.

Den makroøkonomiske udvikling

Udsigterne for verdensøkonomien forværredes i 2. kvartal med tegn på en mulig synkroniseret global økonomisk afmatning. De europæiske økonomier viser fortsat svaghestegn som følge af finanspolitiske stramninger, fortsat gældsreduktion og faldende forbrugertillid.

De nordiske økonomier er i stigende grad blevet ramt af den generelt svage økonomiske udvikling i Europa. Danmark er fortsat det land, der er hårdest ramt med en BNP-vækst, som kun er svagt positiv. I Sverige og Finland var væksten fortsat positiv i 2. kvartal, men den er aftaget hen over året, og faldende forventninger til væksten i hele 2012 peger i retning af en potentiel yderligere afmatning. Norge viste fortsat stærkere vækst med en meget positiv udvikling i 2. kvartal. Til trods herfor har de nordiske lande fortsat status som sikker havn på grund af deres generelt sunde statsfinanser.

Udviklingen på de finansielle markeder

Udviklingen på de finansielle markeder har været præget af den stigende uro i Europa. Statsrenterne i randlandene steg igen til kriseniveauer, mens statsrenterne i kerne-landene faldt til nye rekordlave niveauer – de korte renter rykkede sågar ind i negativt territorium.

Nordiske statsobligationer blev yderligere styrket i investorenes jagt på aktiver af høj kvalitet. Et eksempel er, at de danske renter på korte statsobligationer for første gang nogensinde er negative.

På aktiemarkederne vendte den positive udvikling fra 1. kvartal. Europæiske aktier faldt mere end 20 pct. fra det høje niveau i marts. I juni genvandt aktierne dog næsten halvdelen af det tabte.

Koncernens resultat og udvikling

2. kvartal 2012

Indtægter

De samlede indtægter steg 3 pct. i forhold til kvartalet før til EUR 2.606 mio.

Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægter steg 3 pct. i forhold til kvartalet før til EUR 1.462 mio. Nettorentemarginalen* var stort set uændret på 1,09 pct. i 2. kvartal. Udlånsmarginale steg noget, mens indlånsmarginale faldt som følge af lavere renter og fortsat hård konkurrence om indlån i kvartalet.

Udlån til erhvervs kunder

Udlån til erhvervs kunder eksklusive reverseforretninger steg 2 pct. opgjort i lokal valuta i 2. kvartal.

Udlån til privatkunder

Udlån til privatkunder steg 1 pct. i lokal valuta i forhold til kvartalet før primært som følge af en stigning i boligudlån til privatkunder.

Indlån fra erhvervs- og privatkunder

Det samlede indlån steg til EUR 201 mia., hvilket svarer til en stigning på 2 pct. i lokal valuta eksklusive repo-forretninger. Stigningen kan primært henføres til indlån fra privatkunder.

Group Corporate Centre

Nettorenteindtægter var stort set uændrede på EUR 106 mio. sammenlignet med EUR 107 mio. i kvartalet før.

Gebyrer og provisionsindtægter, netto

Gebyrer og provisionsindtægter, netto steg 3 pct. til EUR 611 mio. Stigningen kan henføres til gebyrer og provisionsindtægter fra såvel udlån som betalingsformidling og kort samt opsparings- og investeringsprodukter. Provisionsudgifter til stabilitetsfonden i Sverige og indskydergarantifonden i Danmark udgjorde EUR 24 mio. og steg således noget i forhold til kvartalet før.

Gebyrer og provisionsindtægter fra opsparing og investering

Opsparings- og investeringsrelaterede gebyrer og provisionsindtægter steg 3 pct. i 2. kvartal til EUR 388 mio. som følge af højere gebyrer og provisionsindtægter fra depotaktiviteter og issuer services, mens gebyrer og provisionsindtægter fra kapitalforvaltning var stort set uændrede. Kapital under forvaltning steg til et rekordhøjt niveau på EUR 199,8 mia. som følge af en nettotilgang på EUR 2,1 mia. i 2. kvartal og en positiv udvikling i porteføljerne.

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

Gebyrer og provisionsindtægter fra betalingsformidling, kort og udlån

Gebyrer og provisionsindtægter fra betalingsformidling og kort steg 8 pct. til EUR 230 mio. som følge af højere indtægter fra kort. Udlånsrelaterede gebyrer og provisionsindtægter steg 4 pct. til EUR 172 mio.

Nettoresultat af poster til dagsværdi

Nettoresultat af poster til dagsværdi lå fortsat på et pænt niveau med en stigning på 5 pct. til EUR 494 mio. Resultatet af kundedrevne forretninger udgjorde EUR 288 mio., og det samlede resultat fra ikke-allokerede kapitalmarkedsindtægter faldt i forhold til kvartalet før.

Kapitalmarkedsindtægter i kundeområderne

Resultatet fra kundedrevne kapitalmarkedsaktiviteter var fortsat godt med et nettoresultat af poster til dagsværdi på EUR 217 mio. mod EUR 256 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 145 mio. mod EUR 210 mio. i kvartalet før.

Koncernfunktioner og eliminerings

Nettoresultat af poster til dagsværdi i Group Corporate Centre steg til EUR 24 mio. mod EUR 15 mio. i kvartalet før. I andre koncernfunktioner og eliminerings var nettoresultat af poster til dagsværdi EUR 37 mio. i 2. kvartal (EUR -80 mio. i 1. kvartal).

Life & Pensions

Nettoresultat af poster til dagsværdi i Life steg til EUR 71 mio. i 2. kvartal svarende til en stigning på 4 pct. i forhold til 1. kvartal. Bufferne udgjorde EUR 1,7 mia. ultimo 2. kvartal svarende til 6,7 pct. af de forsikringsmæssige hensættelser. Det er en stigning på 0,5 procentpoint i forhold til 1. kvartal.

Resultat af kapitalinteresser

Resultat af kapitalinteresser udgjorde EUR 14 mio. mod EUR 23 mio. i kvartalet før. Resultatet fra ejerandelen i Eksportfinans var EUR 9 mio. (EUR 17 mio.).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter udgjorde EUR 25 mio. mod EUR 23 mio. i kvartalet før.

Udgifter

De samlede omkostninger udgjorde EUR 1.290 mio., hvilket er stort set uændret i forhold til kvartalet før opgjort i lokal valuta. Personaleudgifter faldt 1 pct. i lokal valuta til EUR 761 mio. Andre udgifter steg 3 pct. i lokal valuta til EUR 465 mio. som følge af sæsonudsving. I forhold til 2. kvartal 2011 var de samlede omkostninger stort set uændrede opgjort i lokal valuta.

Antallet af fuldtidsmedarbejdere ultimo 2. kvartal faldt 2 pct. i forhold til ultimo 1. kvartal. I forhold til ultimo 2. kvartal 2011 faldt antallet af fuldtidsmedarbejdere 6 pct. Omkostningsprocenten var 50, hvilket er uændret i forhold til kvartalet før.

Hensættelser til præstationsbaserede lønninger i 2. kvartal udgjorde EUR 75 mio. mod EUR 74 mio. i kvartalet før.

Omkostningseffektivitet i planen for det nye normale

Reduktionen i antallet af medarbejdere, som blev annonceret i efteråret, fortsatte planmæssigt i 2. kvartal. Antallet af fuldtidsmedarbejdere er blevet reduceret med ca. 2.200 i forhold til ultimo 2. kvartal 2011 og med ca. 600 i forhold til ultimo 1. kvartal 2012. Det har ført til en annualiseret bruttoreduktion i personaleudgifter på ca. EUR 160 mio.

I Polen fortsatte arbejdet med at reducere filialnettet fra 193 filialer til ca. 135 filialer og antallet af fuldtidsmedarbejdere med op til 400 svarende til 20 pct. af den samlede medarbejderstab ultimo 2011. I 2. kvartal er antallet af medarbejdere blevet reduceret med ca. 170.

Nedskrivninger på udlån, netto

Nedskrivninger på udlån, netto var EUR 217 mio., og nedskrivningsandelen var 26 bp (26 bp i kvartalet før).

Som ventet lå nedskrivninger på udlån i shipping og Danmark fortsat på et højt niveau. Inden for andre områder lå tabene på et lavt niveau. Den overordnede kreditkvalitet er solid. Kunderne har stærke ratings, og vi ser en positiv ratingudvikling.

Individuelt vurderede nedskrivninger steg i forhold til kvartalet før hovedsageligt som følge af præciserede og strammere regler fra det danske finansilsyn. De nye individuelt vurderede nedskrivninger var i stor udstrækning dækket af gruppevise nedskrivninger, der derfor blev tilbageført. Som følge heraf har det danske finansilsyns nye regnskabsregler ikke i væsentlig grad påvirket det samlede niveau for nedskrivninger i Danmark. I alt blev de gruppevise nedskrivninger reduceret med EUR 106 mio. i 2. kvartal primært i Danmark (i 1. kvartal en nettostigning i gruppevise nedskrivninger på EUR 4 mio.).

Shipping

Tank- og tørlastmarkedet har været hårdt ramt som følge af lavere global efterspørgsel og overkapacitet, som har påvirket fragtraterne negativt. Det førte til yderligere forringelse af sikkerhedsværdierne i 1. halvår 2012 og øgede behovet for yderligere nedskrivninger. Reduceret lyst til at investere i shippingaktiver og bankernes mindre vilje til at låne penge til rederier har gjort det endnu sværere at gennemføre vellykkede omstruktureringer.

I andre shippingsegmenter er situationen mere stabil. Nordea har de nødvendige ressourcer til at håndtere problemkunder og identificere nye potentielle risikokunder tidligt.

Danmark

Den fortsat vanskelige økonomiske situation har ramt visse privatkunder, landmænd og små og mellemstore erhvervs-kunder med stor gæld. Boligmarkedet er fortsat svagt, og huspriserne er fortsat med at falde som følge af et højt antal tvangsauktioner og en generel forsigtighed, når det gælder privatforbrug og investeringer. Men de fundamentale forhold i dansk økonomi er stadig forholdsvis stærke med forventning om BNP-vækst i 2012, stærke offentlige finanser og lav ledighed.

Den overordnede kreditkvalitet i den danske udlånsportefølje er solid. De fleste erhvervs-kunder har en stærk økonomi og forholdsvis gode udsigter, og antallet af bolig-kunder i vanskeligheder er begrænset.

Ordinært resultat

Ordinært resultat steg 6 pct. i forhold til kvartalet før til EUR 1.099 mio.

Skat

Den effektive skatteprocent var 25,3, hvilket er uændret i forhold til kvartalet før. I 2. kvartal 2011 var den effektive skatteprocent 26,2.

Periodens resultat

Periodens resultat steg 6 pct. i forhold til kvartalet før til EUR 821 mio. svarende til en egenkapitalforrentning på 12,5 pct. Udvaldet resultat pr. aktie var EUR 0,21 (EUR 0,19 i kvartalet før).

Risikojusteret resultat

Risikojusteret resultat steg 7 pct. i forhold til kvartalet før og 32 pct. i forhold til 2. kvartal 2011 til EUR 851 mio.

Effekten af valutakursudsving på indtægter og udgifter var meget lille i 2. kvartal sammenlignet med 1. kvartal 2012.

1. halvår 2012

De samlede indtægter var fortsat høje i 1. halvår 2012 med en stigning på 6 pct. i forhold til 1. halvår 2011. Ordinært resultat steg 9 pct. som følge af højere samlede indtægter og stabile omkostninger. Risikojusteret resultat steg 17 pct. i forhold til samme periode i 2011.

Effekten af valutakursudsving bidrog til en stigning i både indtægter og udgifter på 1 procentpoint i 1. halvår 2012 i forhold til 1. halvår 2011.

Indtægter

Nettorenteindtægter steg 9 pct. i forhold til 1. halvår 2011. Udlånet steg 8 pct., og udlånsmarginale for erhvervs-kunder var højere, mens indlånsmarginale faldt i forhold til året før.

Gebyrer og provisionsindtægter, netto faldt 1 pct. i forhold til 1. halvår 2011. Nettoresultat af poster til dagsværdi steg 7 pct. i forhold til samme periode i 2011. De kundedrevne kapitalmarkedsaktiviteter var fortsat stærke med et stigende forretningsomfang.

Resultat af kapitalinteresser udgjorde EUR 37 mio., og andre indtægter var EUR 48 mio.

Udgifter

I forhold til samme periode i 2011 steg de samlede omkostninger 1 pct. Personaleudgifter steg 1 pct. Opgjort i lokal valuta var de samlede omkostninger stort set uændrede, og personaleudgifter steg 1 pct. i forhold til 1. halvår 2011.

Nedskrivninger på udlån, netto

Nedskrivninger på udlån, netto steg til EUR 435 mio. svarende til en nedskrivningsandel på 26 bp (17 bp eksklusive hensættelser til den danske indskydergarantiordning).

Skat

Den effektive skatteprocent i 1. halvår var 25,3 mod 26,1 i samme periode året før.

Periodens resultat

Periodens resultat steg 11 pct. til EUR 1.596 mio. som følge af øgede indtægter og stabile omkostninger.

Risikojusteret resultat

Risikojusteret resultat steg 17 pct. i forhold til samme periode i 2011 til EUR 1.650 mio.

Anden information

Udlånsportefølje

Det samlede udlån eksklusive reverseforretninger steg 1,5 pct. i lokal valuta i forhold til kvartalet før og udgjorde EUR 323 mia. Den overordnede kreditkvalitet i udlånsporteføljen var fortsat solid i 2. kvartal med en positiv effekt fra ændringerne i porteføljen.

Andelen af værdiforringede lån, brutto steg til 164 bp af det samlede udlån som følge af en stigning i værdiforringede lån hovedsageligt i Danmark og inden for shipping. Værdiforringede lån, brutto steg 12 pct. i forhold til kvartalet før primært som følge af nye og mere stramme regler for opgørelsen af værdiforringede lån fra det danske finansilsyn og nogle få nye værdiforringede lån inden for shipping. De samlede nedskrivninger i forhold til værdiforringede lån, brutto faldt i forhold til ultimo 1. kvartal til 42 pct.

Nedskrivningsandele og værdiforringede lån

Basispoint af udlån	2.kvt 2012	1.kvt 2012	4.kvt 2011	3.kvt 2011	2.kvt 2011
Nedskrivningsandel ann., koncernen	26 ¹	25 ¹	36 ¹	16 ¹	12 ¹
heraf individuelle	38	25	40	24	20
heraf gruppevis	-12	0	-4	-8	-8
Banking Danmark	62 ¹	64 ¹	82 ¹	57 ¹	35 ¹
Banking Finland	1	9	13	11	19
Banking Norge	6	13	22	- ³	-
Banking Sverige	4	6	13	6	2
Banking Polen & baltiske lande	14	11	58	18	6
Corporate & Institutional Banking	25	4	0	-	-
Shipping, Offshore & Oil Services	185	176	209	76	71
Andel værdiforr. lån br., koncernen, bp	164	147	131	130	134
- ikke-nødlidende	59%	61%	57%	62%	64%
- nødlidende	41%	39%	43%	38%	36%
Nedskrivningsandel i alt, koncernen, bp	69	68	63	65	71
Nedskr. ift. værdif. lån, br., koncernen ²	42%	46%	48%	50%	52%

¹ Nedskrivningsandel ekskl. hensættelser til den danske indskydergarantiordning. Inklusive disse hensættelser var nedskrivningsandelene for hvert kvartal hhv. 26, 26, 33, 14 og 15 bp for koncernen og hhv. 59, 69, 69, 49 og 47 bp for Banking Danmark.

² Samlede nedskrivninger i forhold til værdiforringede lån, brutto.

³ Tegnet '-' angiver nettotilbageførsler og beløb indgået på tidligere afskrevne fordringer.

Markedsrisici

Rentebærende værdipapirer udgjorde EUR 94 mia. ultimo 2. kvartal, heraf EUR 27 mia. i livsforsikringsaktiviteterne og den resterende del i likviditetsbufferen og handelsbeholdningen. Stats- og kommuneobligationer udgør 37 pct. af porteføljen, og realkreditobligationer 26 pct. eksklusive pantsatte værdipapirer for EUR 6 mia.

Som følge af stort set uændret renterisiko og en lavere spredningseffekt mellem risikokategorierne var den

samlede markedsrisiko målt som VaR på EUR 43 mio. i 2. kvartal stort set uændret i forhold til kvartalet før.

Markedsrisici

EUR mio.	2.kvt. 2012	1.kvt. 2012	4.kvt. 2011	2.kvt. 2011
Samlet risiko, VaR	43	45	47	77
Renterisiko, VaR	48	49	38	97
Aktiekursrisiko, VaR	3	4	6	15
Valutakursrisiko, VaR	5	14	5	13
Kreditspændrisiko, VaR	11	12	11	18
Spredningseffekt	36%	43%	22%	46%

Balance

De samlede aktiver i balancen steg 2 pct. i forhold til ultimo kvartalet før til EUR 709 mia. Stigningen kan hovedsageligt henføres til udlån. Markedsværdierne af afledte finansielle instrumenter faldt noget, da øget brug af centrale modparts løsninger (CCP) næsten helt opvejede effekten af faldet i markedsrenterne i 2. kvartal, som førte til en underliggende stigning i markedsværdierne af afledte finansielle instrumenter. Effekten på modpartsrisikoen blev reduceret via netting af eksponering og aftaler om sikkerhedsstillelse.

Kapitalgrundlag og risikovægtede aktiver

Koncernens kernekapitalprocent eksklusive hybridkapital var før overgangsbestemmelser 11,8 ultimo 2. kvartal, hvilket var en stigning på 0,2 procentpoint i forhold til ultimo kvartalet før. Forbedringen af kapitalprocenterne skyldes det stærke resultat og et fald i risikovægtede aktiver.

De risikovægtede aktiver før overgangsbestemmelser udgjorde EUR 181,3 mia. Det er et fald på EUR 1,0 mia. eller 0,6 pct. i forhold til kvartalet før.

Efter overgangsbestemmelserne i henhold til Basel II var kernekapitalprocenten eksklusive hybridkapital 9,6. Basiskapitalen udgjorde EUR 26,0 mia., kernekapitalen EUR 23,3 mia. og kernekapitalen eksklusive hybridkapital EUR 21,3 mia.

Kapitalprocenter

Pct.	2.kvt. 2012	1.kvt. 2012	4.kvt. 2011	2.kvt. 2011
<i>Før overgangsbestemmelser:</i>				
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital	11,8	11,6	11,2	11,0
Kernekapitalprocent	12,8	12,6	12,2	12,1
Solvensprocent	14,3	14,2	13,4	13,8
<i>Efter overgangsbestemmelser:</i>				
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital	9,6	9,4	9,2	9,3
Kernekapitalprocent	10,5	10,3	10,1	10,2
Solvensprocent	11,7	11,6	11,1	11,7

Ultimo 2. kvartal udgjorde økonomisk kapital EUR 18,7 mia., hvilket er en stigning på EUR 0,3 mia. i forhold til ultimo 1. kvartal.

Nordeas funding- og likviditetsaktiviteter

I 2. kvartal udstedte Nordea langfristet gæld for ca. EUR 5,8 mia., hvoraf udstedelse af svenske, norske og finske covered bonds på disse tre markeder samt på internationale markeder tegnede sig for ca. EUR 2,8 mia.

Blandt de større transaktioner i 2. kvartal var udstedelsen af 7-årige covered bonds for EUR 1,5 mia. til en pris af mid-swap + 40 bp, den første udstedelse af såkaldte samurai-obligationer i Japan, som omfattede 3- til 10-årige obligationer for JPY 120 mia., som blev godt modtaget i markedet, samt en udstedelse på EUR 2,25 mia. i to trancher bestående af 5,25-årige obligationer til en pris af mid-swap + 100 bp og 10-årige obligationer til en pris af mid-swap + 135 bp.

Andelen af langsigtet funding var ultimo 2. kvartal ca. 69 pct. af den samlede funding (73 pct. ultimo 1. kvartal).

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

I styringen af kortsigtede likviditetsrisici bruger Nordea et mål, der i høj grad minder om Baselkomiteens Liquidity Coverage Ratio (LCR). Likviditetsbufferen består af meget likvide værdipapirer, der kan belånes i centralbanker, med kendetegn svarende til likvide aktiver i henhold til Basel III/kapitalkravsdirektiv IV. Bufferen udgjorde EUR 68 mia. ultimo 2. kvartal (EUR 60 mia. ultimo 1. kvartal). LCR for Nordea koncernen udgør 144 pct.

Nordea-aktien

I 2. kvartal faldt Nordea-aktiens kurs på NASDAQ OMX Nordic Exchange i Stockholm fra SEK 60,15 til SEK 59,40.

Kvartalsoversigt, koncernen

EUR mio.	2. kvrt. 2012	1. kvrt. 2012	4. kvrt. 2011	3. kvrt. 2011	2. kvrt. 2011	1.-2. kvrt. 2012	1.-2. kvrt. 2011
Nettorenteindtægter	1.462	1.420	1.427	1.379	1.326	2.882	2.650
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	611	596	588	582	623	1.207	1.225
Nettoresultat af poster til dagsværdi	494	469	506	111	356	963	900
Resultat af kapitalinteresser	14	23	15	-4	13	37	31
Andre driftsindtægter	25	23	22	23	24	48	46
Driftsindtægter i alt	2.606	2.531	2.558	2.091	2.342	5.137	4.852
Administrationsomkostninger:							
Personaleudgifter	-761	-771	-714	-887	-744	-1.532	-1.512
Andre udgifter	-465	-455	-502	-474	-485	-920	-938
Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	-64	-50	-50	-52	-46	-114	-90
Driftsudgifter i alt	-1.290	-1.276	-1.266	-1.413	-1.275	-2.566	-2.540
Resultat før nedskrivninger	1.316	1.255	1.292	678	1.067	2.571	2.312
Nedskrivninger på udlån, netto	-217	-218	-263	-112	-118	-435	-360
Ordinært resultat	1.099	1.037	1.029	566	949	2.136	1.952
Udgift til indkomstskat	-278	-262	-243	-160	-249	-540	-510
Periodens resultat	821	775	786	406	700	1.596	1.442
Resultat pr. aktie (udvandet), EUR	0,21	0,19	0,19	0,10	0,18	0,40	0,36
Resultat pr. aktie (udvandet), rullende 12 mdr. frem til ultimo perioden, EUR	0,69	0,66	0,65	0,65	0,73	0,69	0,73

Forretningsområder

	Nordea koncernen																		
	Retail Banking			Wholesale Banking			Wealth Management			Group Corporate Centre			Koncernfunktioner, Andre og eliminerings			Nordea koncernen			
	2. kv.	1. kv.	Ændr.	2. kv.	1. kv.	Ændr.	2. kv.	1. kv.	Ændr.	2. kv.	1. kv.	Ændr.	2. kv.	1. kv.	Ændr.	2. kv.	1. kv.	Ændr.	
	2012	2012		2012	2012		2012	2012		2012	2012		2012	2012		2012	2012		2012
EUR mio.																			
Nettorenteindtægter	997	970	3%	309	294	5%	34	43	-21%	106	107	-1%	16	6	167%	1.462	1.420	3%	
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	274	284	-4%	147	122	20%	211	212	0%	-2	0		-19	-22	-14%	611	596	3%	
Nettoresultat af poster til dagsværdi	85	117	-27%	255	327	-22%	93	90	3%	24	15	60%	37	-80		494	469	5%	
Resultat af kapitalinteresser	5	2	150%	0	0		0	0		0	0		9	21	-57%	14	23	-39%	
Andre indtægter	6	6	0%	1	0		9	5	80%	1	1	0%	8	11	-27%	25	23	9%	
Driftsindtægter i alt	1.367	1.379	-1%	712	743	-4%	347	350	-1%	129	123	5%	51	-64		2.606	2.531	3%	
Personaleudgifter	-327	-333	-2%	-202	-202	0%	-123	-115	7%	-19	-18	6%	-90	-103	-13%	-761	-771	-1%	
Andre udgifter	-410	-407	1%	-24	-22	9%	-73	-71	3%	-23	-18	28%	65	63	3%	-465	-455	2%	
Afskrivninger	-23	-26	-12%	-10	-8	25%	-2	-1	100%	0	0		-29	-15	93%	-64	-50	28%	
Driftsudgifter i alt	-760	-766	-1%	-236	-232	2%	-198	-187	6%	-42	-36	17%	-54	-55	-2%	-1.290	-1.276	1%	
Nedskrivninger på udlån, netto	-117	-154	-24%	-102	-65	57%	0	-1	-100%	0	0		2	2	0%	-217	-218	0%	
Ordinært resultat	490	459	7%	374	446	-16%	149	162	-8%	87	87	0%	-1	-117	-99%	1.099	1.037	6%	
Omkostningsprocent	56	56		33	31		57	53		33	29					50	50		
RAROCAR, pct.	16	16		22	23		16	19								18,4	17,8		
Økonomisk kapital	8.825	8.844	0%	6.098	6.129	-1%	2.674	2.469	8%	468	541	-13%	664	452		18.729	18.435	2%	
Risikovægtede aktiver	95.534	94.358	1%	71.572	74.421	-4%	3.486	3.602	-3%	4.509	5.012	-10%	6.157	4.888		181.258	182.281	-1%	
Antal medarbejdere (fuldtid)	18.427	18.916	-3%	6.110	6.169	-1%	3.571	3.601	-1%	442	424	4%				31.988	32.557	-2%	
Forretningsomfang, EUR mia.:																			
Udlån til erhvervs-kunder	92,7	91,3	2%	97,6	91,1	7%							3,0	3,6		193,3	186,0	4%	
Boilgudlån	123,4	121,2	2%	0,4	0,4	2%	5,3	5,2	2%							129,1	126,8	2%	
Forbrugsudlån	24,8	24,9	0%				3,2	3,1	3%							28,0	28,0	0%	
Samlet udlån	240,9	237,4	1%	98,0	91,5	7%	8,4	8,3	1%				3,0	3,6		350,3	340,8	3%	
Indlån fra erhvervs-kunder	44,5	44,5	0%	61,9	63,2	-2%							7,3	1,3		113,7	109,0	4%	
Indlån fra privatkunder	76,0	73,1	4%	0,2	0,2	11%	10,9	11,2	-3%							87,1	84,5	3%	
Samlet indlån	120,5	117,6	2%	62,1	63,4	-2%	10,9	11,2	-3%				7,3	1,3		200,8	193,5	4%	

	Nordea koncernen																		
	Retail Banking			Wholesale Banking			Wealth Management			Group Corporate Centre			Koncernfunktioner, Andre og eliminerings			Nordea koncernen			
	1.-2. kv.			1.-2. kv.			1.-2. kv.			1.-2. kv.			1.-2. kv.			1.-2. kv.			
	2012	2011	Ændr.	2012	2011	Ændr.	2012	2011	Ændr.	2012	2011	Ændr.	2012	2011	Ændr.	2012	2011	Ændr.	
EUR mio.																			
Nettorenteindtægter	1.967	1.761	12%	603	596	1%	77	65	18%	213	162	31%	22	66	-67%	2.882	2.650	9%	
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	558	567	-2%	269	297	-9%	423	421	0%	-2	-6	-67%	-41	-54	-24%	1.207	1.225	-1%	
Nettoresultat af poster til dagsværdi	202	212	-5%	582	481	21%	183	170	8%	39	69	-43%	-43	-32	34%	963	900	7%	
Resultat af kapitalinteresser	5	6	-17%	0	0		0	0		0	0		32	25	28%	37	31	19%	
Andre indtægter	14	19	-26%	1	5	-80%	14	5	180%	2	1	100%	17	16	6%	48	46	4%	
Driftsindtægter i alt	2.746	2.565	7%	1.455	1.379	6%	697	661	5%	252	226	12%	-13	21		5.137	4.852	6%	
Personaleudgifter	-660	-687	-4%	-404	-370	9%	-238	-230	3%	-37	-31	19%	-193	-194	-1%	-1.532	-1.512	1%	
Andre udgifter	-839	-904	-7%	-46	-51	-10%	-144	-133	8%	-41	-58	-29%	150	208	-28%	-920	-938	-2%	
Afskrivninger	-27	-26	4%	-18	-10	80%	-3	-6	-50%	0	0		-66	-48	38%	-114	-90	27%	
Driftsudgifter i alt	-1.526	-1.617	-6%	-468	-431	9%	-385	-369	4%	-78	-89	-12%	-109	-34		-2.566	-2.540	1%	
Nedskrivninger på udlån, netto	-271	-270	0%	-167	-82	104%	-1	0		0	0		4	-8		-435	-360	21%	
Ordinært resultat	949	678	40%	820	866	-5%	311	292	7%	174	137	27%	-118	-21		2.136	1.952	9%	
Omkostningsprocent	56	63		32	31		55	56		31	39					50	52		
RAROCAR, pct.	16	11		22	21		18	28								18,1	16,3		
Økonomisk kapital	8.825	8.814	0%	6.098	5.920	3%	2.674	1.564	71%	468	690	-32%	664	314		18.729	17.302	8%	
Risikovægtede aktiver	95.534	94.607	1%	71.572	73.898	-3%	3.486	3.844	-9%	4.509	2.803	61%	6.157	4.708		181.258	179.860	1%	
Antal medarbejdere (fuldtid)	18.427	20.121	-8%	6.110	6.475	-6%	3.571	3.670	-3%	442	457	-3%				31.988	34.169	-6%	
Forretningsomfang, EUR mia.:																			
Udlån til erhvervs-kunder	92,7	87,4	6%	97,6	87,5	12%							3,0	2,8		193,3	177,7	9%	
Boilgudlån	123,4	114,6	8%	0,4	0,3	26%	5,3	4,8	10%							129,1	119,7	8%	
Forbrugsudlån	24,8	24,7	0%				3,2	2,9	10%							28,0	27,6	1%	
Samlet udlån	240,9	226,7	6%	98,0	87,8	12%	8,4	7,7	9%				3,0	2,8		350,3	325,0	8%	
Indlån fra erhvervs-kunder	44,5	42,4	5%	61,9	56,4	10%							7,3	1,4		113,7	100,3	13%	
Indlån fra privatkunder	76,0	70,7	7%	0,2	0,1	51%	10,9	9,8	11%							87,1	80,6	8%	
Samlet indlån	120,5	113,1	7%	62,1	56,6	10%	10,9	9,8	11%				7,3	1,4		200,8	180,9	11%	

Retail Banking

Forretningsområdet omfatter bankens aktiviteter med privatkunder og små og mellemstore erhvervs-kunder i Norden, de baltiske lande og Polen og dækker hele værdikæden. Mere end 10 mio. kunder tilbydes et bredt udbud af produkter. Kunderne betjenes gennem i alt 973 lokaliteter med filialer og kontaktcentre og bankens online kanaler.

Forretningsudvikling

Omlægningen i Retail Banking fortsatte i 2. kvartal. Tilpasningen af filialnettet i overensstemmelse med kundernes ændrede adfærd i forhold til deres daglige bankforretninger og rådgivningsbehov fortsatte i et højt tempo. De heraf opnåede effektivitetsgevinster førte til et lavere omkostningsniveau i forhold til året før og en reduktion i antallet af fuldtidsmedarbejdere. Trods fortsat pres på renterne var indtægterne fortsat på et højt niveau i 2. kvartal. Det sideløbende fokus på effektiv kapitalanvendelse har banet vejen for en solid forbedring af lønsomheden i forhold til året før.

I 2. kvartal blev antallet af fordel+ og premiumkunder øget med 22.800 nye kunder udefra og udgjorde 3,09 mio. I 1. halvår 2012 blev der holdt mere end 1 mio. rådgivningsmøder med privat- og erhvervs-kunder, hvilket er en stigning på 10 pct. i forhold til samme periode året før.

Som følge af den afdæmpede samfundsøkonomiske udvikling var efterspørgslen efter finansiering blandt erhvervs-kunder fortsat beskeden i 2. kvartal. Aktiviteten med relationskunder lå dog fortsat på et højt niveau.

Omlægningen af Nordeas filialnet for at understøtte relationsstrategien kom et stort skridt nærmere færdiggørelse i 2. kvartal. 200 lokaliteter med filialer blev omlagt til de nye filialtyper, og antallet af omlagte lokaliteter med filialer er nu oppe på 756. Det svarer til over 90 pct. af Nordeas nordiske filialer. Ifølge planen skal omlægningen være fuldført inden udgangen af 2012. I 2. kvartal 2012 blev omlægningen af filialnettet i Polen og de baltiske lande påbegyndt.

Antallet af manuelle transaktioner i filialerne fortsatte med at falde, da kunderne i stigende grad bruger andre mere bekvemme løsninger til deres daglige bank-

forretninger. I lyset af denne udvikling er Nordea ved at gennemgå omfanget af kassebetjening med henblik på at koncentrere dette servicetilbud på færre lokaliteter. I 2. kvartal faldt antallet af filialer med kassebetjening derfor med 41 i de nordiske lande, hvilket skyldes både lukning af kassen på en fortsættende lokalitet og lukning af filialer med kassebetjening. Brugen af mobilbanken steg fortsat kraftigt, og over 600.000 kunder bruger nu mobilbanken regelmæssigt. Der blev lanceret flere forbedringer i Netbank for yderligere at øge kvaliteten og stabiliteten. Samtidig har Nordeas hjemmesider fået et helt nyt og intuitivt design, der er nemt at bruge. De nye hjemmesider blev lanceret i Danmark, Norge og Sverige i 2. kvartal.

Resultat

De samlede indtægter faldt en anelse i forhold til kvartalet før hovedsageligt som følge af et lavere nettoresultat af poster til dagsværdi. Nettorenteindtægter viste en positiv udvikling trods en negativ effekt på indtægterne fra indlån forårsaget af lavere korte renter. I forhold til 2. kvartal 2011 steg de samlede indtægter 4 pct. drevet af nettorenteindtægterne.

Det samlede udlån steg EUR 3,5 mia. i forhold til kvartalet før som følge af en moderat stigning i udlån til både erhvervs- og privatkunder. Samtidig begrænsede det øgede fokus på kapitalforbrug og flere nye initiativer væksten i risikovægtede aktiver.

Indlån fra privatkunder steg fortsat. Stigningen i forhold til 1. kvartal 2012 og 2. kvartal 2011 var henholdsvis 4 pct. og 7 pct.

I forhold til året før faldt personaleudgifter 5 pct., og antallet af fuldtidsmedarbejdere faldt 8 pct.

Der blev i 2. kvartal foretaget en tilbageførsel på EUR 5 mio. af hensættelserne til den danske indskydergarantiordning (hensat EUR 8 mio. i 1. kvartal). Udviklingen i nedskrivninger på udlån, netto var positiv med et relativt lavt niveau i alle de nordiske lande undtagen Danmark. Nedskrivningsandelen var 21 bp eksklusive hensættelser til den danske indskydergarantiordning (25 bp i 1. kvartal).

Retail Banking i alt

EUR mio.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	Ændr. 2. kv. 12/	
	2012	2012	2011	2011	2011	1. kv. 12	2. kv. 11
Nettorenteindtægter	997	970	981	929	905	3%	10%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	274	284	273	289	282	-4%	-3%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	85	117	107	108	114	-27%	-25%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	11	8	10	6	15	38%	-27%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	1.367	1.379	1.371	1.332	1.316	-1%	4%
Personaleudgifter	-327	-333	-313	-338	-345	-2%	-5%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-760	-766	-780	-771	-813	-1%	-7%
Resultat før nedskrivninger	607	613	591	561	503	-1%	21%
Nedskrivninger på udlån, netto	-117	-154	-188	-99	-101	-24%	16%
Ordinært resultat	490	459	403	462	402	7%	22%
Omkostningsprocent	56	56	57	58	62		
RAROCAR, pct.	16	16	15	14	12		
Økonomisk kapital	8.825	8.844	8.768	8.829	8.814	0%	0%
Risikovægtede aktiver	95.534	94.358	93.917	95.410	94.607	1%	1%
Antal medarbejdere (fuldtid)	18.427	18.916	19.312	19.872	20.121	-3%	-8%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervs-kunder	92,7	91,3	90,3	87,8	87,4	2%	6%
Boligudlån	123,4	121,2	119,8	116,5	114,6	2%	8%
Forbrugsudlån	24,8	24,9	24,7	24,9	24,7	0%	0%
Samlet udlån	240,9	237,4	234,8	229,2	226,7	1%	6%
Indlån fra erhvervs-kunder	44,5	44,5	45,5	43,2	42,4	0%	5%
Indlån fra privatkunder	76,0	73,1	72,7	70,9	70,7	4%	7%
Samlet indlån	120,5	117,6	118,2	114,1	113,1	2%	7%

Banking Danmark

Forretningsudvikling

Tilgangen af nye fordel+ og premiumkunder udefra steg fortsat og var 7.100 i 2. kvartal.

Forbrugertilliden er lav som følge af usikkerhed i forhold til såvel den generelle finansielle stabilitet i Europa som den danske reformdagsorden, og den usikkerhed har påvirket forbrugsmønstret negativt.

Indlån fra privatkunder steg 4 pct. i forhold til kvartalet før. Det øgede indlån kan primært henføres til efterlønsreformen, som trådte i kraft i april, og som gav mulighed for at hæve efterlønsbidraget på favorable vilkår. Udlånet til privatkunder var stabilt i forhold til kvartalet før.

Antallet af manuelle transaktioner i filialer fortsatte med at falde, og det samlede antal rådgivningsmøder i 1. halvår 2012 var 9 pct. højere end i samme periode året før.

For at bidrage til en nedbringelse af refinansieringsrisikoen og øge niveauet for afdrag af gæld i det danske realkreditsystem har Nordea annonceret den fremtidige model for Nordea Kredits produktportefølje. Den omfatter et nyt realkreditprodukt kaldet "Kort Rente" og en ny prisstruktur. De enkelte elementer i den nye model lanceres i løbet af efteråret.

Markedet for udlån til erhvervs-kunder er præget af lav efterspørgsel. Polarisationen mellem succesfulde og mindre succesfulde virksomheder fortsætter. Det samlede udlån til erhvervs-kunder steg 1 pct.

Omlægningen af filialnettet forløber planmæssigt. Forberedelserne til at samle erhvervsrådgivere i færre kompetencecentre for at øge kvaliteten af rådgivningen, effektiviteten og krydssalget er påbegyndt.

Resultat

Nettorenteindtægterne steg i 2. kvartal trods et lavere renteniveau i Danmark. De samlede indtægter blev dog negativt påvirket af et relativt lavt aktivitetsniveau på boligmarkedet og et moderat resultat af poster til dagsværdi. Gebyrer og provisionsindtægter fra opsparing fra privatkunder lå fortsat på et relativt højt niveau i 2. kvartal.

Antallet af medarbejdere faldt 3 pct. i forhold til 1. kvartal. Personaleudgifter og de samlede omkostninger faldt i forhold til 1. kvartal i takt med reduktionen i antallet af medarbejdere og gennemførelsen af effektiviseringsinitiativerne.

Nedskrivninger på udlån, netto var lavere i 2. kvartal end i 1. kvartal. Nedskrivninger på udlån til privatkunder lå fortsat relativt højt. Individuelt vurderede nedskrivninger steg efter indførelsen af præciserede og strammere regler fra det danske finansilsyn for nedskrivninger. De nye individuelt vurderede nedskrivninger var i stor udstrækning dækket af gruppevise nedskrivninger, der derfor blev tilbageført. Nedskrivningsandelen var 62 bp mod 64 bp i 1. kvartal eksklusive hensættelser til den danske indskydergarantiordning.

EUR mio.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	Ændr. 2. kv. 12/	
	2012	2012	2011	2011	2011	1. kv. 12	2. kv. 11
Nettorenteindtægter	307	305	308	292	286	1%	7%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	36	52	38	54	56	-31%	-36%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	10	35	26	19	30	-71%	-67%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	6	6	3	3	3	0%	100%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	359	398	375	368	375	-10%	-4%
Personaleudgifter	-82	-87	-82	-89	-89	-6%	-8%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-201	-208	-210	-215	-231	-3%	-13%
Resultat før nedskrivninger	158	190	165	153	144	-17%	10%
Nedskrivninger på udlån, netto	-96	-112	-107	-75	-75	-14%	28%
Ordinært resultat	62	78	58	78	69	-21%	-10%
Omkostningsprocent	56	52	56	58	62		
RAROCAR, pct.	16	20	16	13	12		
Økonomisk kapital	2.199	2.290	2.249	2.388	2.402	-4%	-8%
Risikovægtede aktiver	24.639	24.957	24.777	26.242	25.708	-1%	-4%
Antal medarbejdere (fuldtid)	4.074	4.185	4.265	4.365	4.388	-3%	-7%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervs-kunder	23,9	23,6	23,6	23,3	23,2	1%	3%
Boligudlån	29,4	29,0	28,9	28,3	27,3	1%	8%
Forbrugsudlån	12,7	12,7	12,7	12,8	12,6	0%	1%
Samlet udlån	66,0	65,3	65,2	64,4	63,1	1%	5%
Indlån fra erhvervs-kunder	7,3	7,2	7,4	7,2	7,1	1%	3%
Indlån fra privatkunder	22,6	21,8	21,6	21,5	21,5	4%	5%
Samlet indlån	29,9	29,0	29,0	28,7	28,6	3%	5%

Banking Finland

Forretningsudvikling

Banking Finland fortsatte med at styrke kunderelationerne i 2. kvartal, og antallet af rådgivningsmøder steg i forhold til 2011. Der har været stærkt fokus på at rådgive premiumkunder på det volatile opsparingsmarked, og det har øget salget. Antallet af nye fordel- og premiumkunder udefra var 6.100.

I kvartalet indgik Nordea en serviceaftale med den finske detailkæde Tokmanni, hvor kunderne kan hæve over beløbet og få udbetalt et kontant beløb. Det ventes at påvirke adgangen til kontanter positivt, nu hvor filialnettet gennemgår strukturelle ændringer. Andelen af boliglån med renteloft steg fortsat og udgjorde mere end 50 pct. af nysalget ved udgangen af 2. kvartal. Den overordnede position på markedet for udlån og indlån til privatkunder blev fastholdt, mens markedsandelen inden for opsparing og især livsforsikringsprodukter steg.

De stærke resultater på markedet for erhvervskunder fortsatte. Indtjeningen på udlån steg, og nye produkter, som fx CurrencyPlus, blev introduceret på markedet for at forbedre Nordeas udbud inden for erhvervsindlån.

Samtidig understøttede det høje aktivitetsniveau inden for risikoafdækning salget og indtjeningen fra Markets' produkter.

Forbedringer i kreditkvaliteten påvirkede risikovægtede aktiver positivt.

Omlægning af filialnettet fortsatte med fokus på områder med stort vækstpotentiale.

Resultat

Øgede nettorenteindtægter fra udlånsprodukter reducerede presset på indtægterne forårsaget af lavere korte renter, der resulterede i lavere indtægter fra indlån. Væksten i ikke-renterelaterede indtægter var primært drevet af opsparings- og betalingsformidlingsprodukter.

Som følge af det øgede fokus på omkostnings-effektivitet steg lønsomheden, og et fald i antallet af fuldtidsmedarbejdere og andre effektivitetstiltag såsom lukningen af filialer var afspejlet i omkostningsudviklingen i forhold til sidste år.

Nedskrivninger på udlån, netto på EUR 1 mio. var påvirket af tilbageførsler af nedskrivninger. Nedskrivningsandelen var 1 bp (9 bp i 1. kvartal).

EUR mio.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	Ændr. 2. kv. 12/	
	2012	2012	2011	2011	2011	1. kv. 12	2. kv. 11
Nettorenteindtægter	159	157	177	181	173	1%	-8%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	83	83	80	79	74	0%	12%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	19	22	24	17	18	-14%	6%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	1	0	5	1	4		-75%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	262	262	286	278	269	0%	-3%
Personaleudgifter	-56	-55	-55	-59	-63	2%	-11%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-161	-159	-166	-168	-173	1%	-7%
Resultat før nedskrivninger	101	103	120	110	96	-2%	5%
Nedskrivninger på udlån, netto	-1	-10	-14	-12	-20	-90%	-95%
Ordinært resultat	100	93	106	98	76	8%	32%
Omkostningsprocent	62	61	58	60	64		
RAROCAR, pct.	16	15	18	15	13		
Økonomisk kapital	1.447	1.572	1.623	1.603	1.614	-8%	-10%
Risikovægtede aktiver	15.258	15.504	15.967	15.708	16.283	-2%	-6%
Antal medarbejdere (fuldtid)	4.101	4.103	4.179	4.311	4.425	0%	-7%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervskunder	15,2	15,2	14,9	14,8	14,6	0%	4%
Boligudlån	25,0	24,7	24,6	24,5	24,1	1%	4%
Forbrugsudlån	5,2	5,1	5,2	5,1	5,1	2%	2%
Samlet udlån	45,4	45,0	44,7	44,4	43,8	1%	4%
Indlån fra erhvervskunder	9,9	9,5	10,0	10,8	9,7	4%	2%
Indlån fra privatkunder	22,6	22,2	22,4	22,1	21,9	2%	3%
Samlet indlån	32,5	31,7	32,4	32,9	31,6	3%	3%

Banking Norge

Forretningsudvikling

Forretningsaktiviteten i privatkundesegmentet var fortsat høj i 2. kvartal, og antallet af rådgivningsmøder steg i forhold til samme periode året før. Antallet af nye fordel+ og premiumkunder udefra var næsten 3.000 i kvartalet.

Sidst i 2. kvartal blev et nyt indlånsprodukt rettet mod unge privatkunder introduceret. Produktet er blevet godt modtaget i privatkundemarkedet.

Den høje aktivitet i erhvervskundesegmentet fortsatte i 2. kvartal. Væksten i indtægter afspejler yderligere differentiering i prissætning af risici. Flere initiativer i forbindelse med optimering af kapitalanvendelsen er blevet igangsat i løbet af de seneste kvartaler, og de positive resultater heraf var synlige i 2. kvartal.

Reduktionen i antallet af fuldtidsmedarbejdere er foran planen, og lukning af nogle af de mindre filialer fortsatte i 2. kvartal. Antallet af fuldtidsmedarbejdere ventes at stige lidt i 3. kvartal som følge af forsinket rekruttering til ledige stillinger.

Resultat

De samlede indtægter steg 6 pct. i forhold til kvartalet før svarende til 5 pct. i lokal valuta primært som følge af stærk vækst i nettorenteindtægter i både privat- og erhvervskundesegmentet. Stigningen var 32 pct. i forhold til 2. kvartal sidste år.

Udlånsvæksten var tæt på 2 pct. i lokal valuta i forhold til kvartalet før og var stort set identisk i begge segmenter. Indlånet i lokal valuta var uændret i forhold til kvartalet før med en sæsonmæssig stigning i privatkunders transaktionskonti, mens det modsatte gjorde sig gældende for erhvervsindlån.

Risikovægtede aktiver faldt 0,5 pct. i lokal valuta i forhold til kvartalet før, selvom den samlede udlånsvækst var tæt på 2 pct. Faldet i risikovægtede aktiver i lokal valuta skyldes primært et fald i ikke-balanceførte erhvervsengagementer.

De samlede omkostninger faldt 1 pct. i lokal valuta i forhold til kvartalet før. Det skyldes øget fokus på omkostningsstyring og reduktionen i antallet af fuldtidsmedarbejdere, der sker hurtigere end planlagt.

Nedskrivningsandelen var 6 bp (13 bp i 1. kvartal).

EUR mio.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	Ændr. 2. kv. 12/	
	2012	2012	2011	2011	2011	1. kv. 12	2. kv. 11
Nettorenteindtægter	221	206	183	169	158	7%	40%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	47	43	44	44	41	9%	15%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	21	22	19	25	20	-5%	5%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	1	1	0	0	-100%	
Indtægter i alt inkl. allokeringer	289	272	247	238	219	6%	32%
Personaleudgifter	-39	-39	-35	-38	-37	0%	5%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-120	-120	-119	-122	-119	0%	1%
Resultat før nedskrivninger	169	152	128	116	100	11%	69%
Nedskrivninger på udlån, netto	-7	-15	-24	5	1	-53%	
Ordinært resultat	162	137	104	121	101	18%	60%
Omkostningsprocent	42	44	48	51	54		
RAROCAR, pct.	20	17	14	13	10		
Økonomisk kapital	2.156	2.110	2.087	2.064	2.035	2%	6%
Risikovægtede aktiver	22.627	22.534	22.312	22.336	22.548	0%	0%
Antal medarbejdere (fuldtid)	1.391	1.415	1.428	1.515	1.531	-2%	-9%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervskunder	21,6	21,1	20,2	19,4	19,5	2%	11%
Boligudlån	26,5	25,8	25,2	24,4	24,3	3%	9%
Forbrugsudlån	0,9	0,9	0,7	0,8	0,8	0%	12%
Samlet udlån	49,0	47,8	46,1	44,6	44,6	3%	10%
Indlån fra erhvervskunder	11,5	12,1	12,2	11,6	12,0	-5%	-4%
Indlån fra privatkunder	8,7	7,9	7,7	7,5	7,7	10%	13%
Samlet indlån	20,2	20,0	19,9	19,1	19,7	1%	3%

Valutakursudsving påvirkede indtægts- og udgiftsposterne med 0 pct. 2. kv./1. kv. (5 pct. 2. kv./2. kv.) og balanceposterne med 0 pct. 2. kv./1. kv. (4 pct. 2. kv./2. kv.).

Banking Sverige

Forretningsudvikling

Trods stigende usikkerhed om den samfundsøkonomiske situation leverede Banking Sverige et solidt resultat, og forretningen udviklede sig positivt i 2. kvartal. Antallet af rådgivningsmøder lå fortsat på et højt niveau, og i 2. kvartal fik Banking Sverige 6.100 nye fordel+ og premiumkunder udefra.

I lighed med markedet som helhed var væksten i boligudlån til privatkunder fortsat moderat i forhold til de senere år. Indlån fra privatkunder steg, og kundeefterspørgslen efter investeringsprodukter var fortsat høj.

I lyset af den afdæmpede samfundsøkonomiske udvikling var efterspørgslen efter finansiering blandt erhvervs kunder fortsat svag i 2. kvartal. Aktiviteten med relationskunder blev dog fastholdt på et højt niveau. Forretningsomfanget med erhvervs kunder var stort set uændret i kvartalet.

Omlægningen af filialnettet fortsatte, hvorefter en øget andel af filialerne udelukkende fokuserer på

rådgivning af privat- eller erhvervs kunder. Som følge af denne udvikling faldt antallet af medarbejdere med 1 pct. i forhold til 1. kvartal og 8 pct. i forhold til samme kvartal sidste år.

Resultat

Trods den negative effekt af lavere markedsrenter var nettorenteindtægter uændrede i forhold til 1. kvartal. Gebyrer og provisionsindtægter, netto og nettoresultat af poster til dagsværdi lå fortsat på et højt niveau trods den negative udvikling i aktiemarkedene i 2. kvartal. Salget af investeringsprodukter var stærkt i 2. kvartal.

Der var fortsat fokus på at styrke effektiviteten, hvilket resulterede i færre medarbejdere og lavere personaleudgifter i forhold til samme kvartal sidste år. Dette kombineret med fokus på kapitaleffektivitet førte til en forbedret omkostningsprocent.

Nedskrivninger på udlån, netto var fortsat lave, og nedskrivningsandelen udgjorde 4 bp i 2. kvartal (6 bp i 1. kvartal).

EUR mio.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	Ændr. 2. kv. 12/	
	2012	2012	2011	2011	2011	1. kv. 12	2. kv. 11
Nettorenteindtægter	286	286	285	264	254	0%	13%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	95	95	90	99	98	0%	-3%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	29	29	29	28	33	0%	-12%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	0	0	0	0		
Indtægter i alt inkl. allokeringer	410	410	404	391	385	0%	6%
Personaleudgifter	-71	-72	-68	-72	-74	-1%	-4%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-217	-218	-209	-205	-222	0%	-2%
Resultat før nedskrivninger	193	192	195	186	163	1%	18%
Nedskrivninger på udlån, netto	-7	-9	-21	-9	-3	-22%	133%
Ordinært resultat	186	183	174	177	160	2%	16%
Omkostningsprocent	53	53	52	52	58		
RAROCAR, pct.	27	27	28	28	24		
Økonomisk kapital	1.987	1.914	1.854	1.798	1.753	4%	13%
Risikovægtede aktiver	17.437	17.179	16.998	17.582	16.530	2%	5%
Antal medarbejdere (fuldtid)	3.349	3.396	3.507	3.598	3.644	-1%	-8%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervs kunder	23,1	23,0	23,0	22,1	22,1	0%	5%
Boligudlån	35,5	34,8	34,3	32,7	32,6	2%	9%
Forbrugsudlån	5,1	5,1	5,2	5,2	5,2	0%	-2%
Samlet udlån	63,7	62,9	62,5	60,0	59,9	1%	6%
Indlån fra erhvervs kunder	12,4	12,5	12,7	11,3	11,2	-1%	11%
Indlån fra privatkunder	20,1	19,2	19,1	18,1	17,9	5%	12%
Samlet indlån	32,5	31,7	31,8	29,4	29,1	3%	12%

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

Banking Polen & baltiske lande

Forretningsudvikling

Forretningen udviklede sig samlet set i en gunstig retning i lighed med kvartalet før. Udlån til erhvervs-kunder steg i de baltiske lande og Polen i tråd med den overordnede markedsudvikling, mens stigningen i indlån oversteg markedsvæksten, især i de baltiske lande.

Baltiske lande

Forretningsudsigterne i de baltiske lande er stabile, og BNP-væksten ventes fortsat at være højere end gennemsnittet i Europa.

Den positive økonomiske udvikling har forbedret kvaliteten af udlånsporteføljen, og der har ikke været nogen nye betydelige nødlidende engagementer blandt erhvervs-kunder de seneste 15 måneder. I Estland har opsvinget været hurtigere end i de andre baltiske lande, og forretningsomfanget steg lidt i 2. kvartal. I Letland er nyudlån stadig lavere end tilbagebetaling af eksisterende lån. Især udlån til privatkunder lå på et lavt niveau, og der er endnu ingen markant forbedring i kvaliteten af porteføljen af boligudlån.

Indlånet steg i forhold til 1. kvartal i både erhvervs- og privatkundesegmentet. Trenden i privatkundesegmentet er stabil, mens udviklingen i erhvervs-kundesegmentet er mere volatil.

Nordeas udlånsvækst fulgte markederne i 2. kvartal. Prissætningen af nye lån afspejler de fulde funding- og likviditetsomkostninger. Der er fortsat stor priskonkurrence på indlån.

Polen

Under finanskrisen i 2008-2009 viste den polske økonomi sig modstandsdygtig som følge af lav overordnet gældsætning, en betydelig indenlandsk økonomi og omfattende investeringer i infrastruktur forud for europamesterskabet i fodbold i 2012. De seneste skøn for BNP-væksten i Polen er 3,1 pct. i 2012 og 3,2 pct. i 2013. Men efterspørgslen efter nye lån er faldet som

følge af strammere vilkår for boliglån og øget usikkerhed i Europa.

I overensstemmelse med den reviderede strategi i Polen og i lighed med modellen for kunderelationer, der anvendes i de nordiske lande, er fokus især rettet mod velhavende kunder, som kræver et bredere udbud af finansielle serviceydelser og personlig rådgivning. Øget fokus på opsparingsprodukter samt online kanaler vil sikre et konkurrencedygtigt kundetilbud. Tilpasning af forretningsmodellen for privatkunder resulterede i lavere boligudlån i 2. kvartal. Ændringer i lokale regler og valutakurseffekter resulterede i en stigning i risikovægtede aktiver, selvom det underliggende udlån i lokal valuta var næsten uændret.

Filialnettet og medarbejdersammensætningen er tilpasset det øgede fokus på velhavende kunder og ændringerne i kundernes adfærd. De fleste daglige bankforretninger vil blive udført i online kanaler, og de resterende filialer med kritisk masse af kompetente medarbejdere vil være gearet mod at opfylde kundernes bredere finansielle behov.

I erhvervssegmentet minder den anvendte forretningsmodel meget om den, der bruges til at betjene store erhvervs-kunder i de nordiske lande. Denne model, der er baseret på tætte relationer med et antal udvalgte kunder, har vist sig meget succesfuld på det polske marked og vil fortsat danne grundlag for aktiviteterne på erhvervs-kundeområdet.

Stigningen i nedskrivninger på udlån i 2. kvartal i forhold til kvartalet før skyldes få store engagementer med erhvervs-kunder. Kvaliteten af porteføljen af boliglån er blevet en anelse forringet, da væksten i nye boliglån er aftaget.

Resultat

De samlede indtægter steg 3 pct. i forhold til kvartalet før primært som følge af øgede nettorentindtægter. De samlede omkostninger faldt 6 pct. i forhold til kvartalet før efter konsolideringen af filialnettet. Ordinært resultat steg 10 pct. Antallet af fuldtidsmedarbejdere faldt 7 pct. eller med næsten 200.

Banking baltiske lande

EUR mio.	2. kvrt.	1. kvrt.	4. kvrt.	3. kvrt.	2. kvrt.	Ændr. 2. kvrt. 12/	
	2012	2012	2011	2011	2011	1. kvrt. 12	2. kvrt. 11
Nettorenteindtægter	39	38	37	39	37	3%	5%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	11	10	13	10	8	10%	38%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	0	-1	2	1	-1	-100%	-100%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	1	0	1	4	-100%	-100%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	50	48	52	51	48	4%	4%
Personaleudgifter	-8	-8	-7	-8	-8	0%	0%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-18	-19	-18	-22	-21	-5%	-14%
Resultat før nedskrivninger	32	29	34	29	27	10%	19%
Nedskrivninger på udlån, netto	9	-1	-12	-3	-1		
Ordinært resultat	41	28	22	26	26	46%	58%
Omkostningsprocent	36	40	35	43	44		
RAROCAR, pct.	12	11	14	11	9		
Økonomisk kapital	543	528	527	522	565	3%	-4%
Risikovægtede aktiver	8.065	7.801	7.802	7.649	7.829	3%	3%
Antal medarbejdere (fuldtid)	1.060	1.088	1.093	1.155	1.195	-3%	-11%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervs kunder	5,6	5,4	5,3	5,2	5,2	4%	8%
Udlån til privatkunder	3,0	3,0	3,0	3,0	2,9	0%	3%
Samlet udlån	8,6	8,4	8,3	8,2	8,1	2%	6%
Indlån fra erhvervs kunder	1,8	1,6	1,5	1,3	1,2	13%	50%
Indlån fra privatkunder	0,8	0,8	0,7	0,6	0,6	0%	33%
Samlet indlån	2,6	2,4	2,2	1,9	1,8	8%	44%

Banking Polen

EUR mio.	2. kvrt.	1. kvrt.	4. kvrt.	3. kvrt.	2. kvrt.	Ændr. 2. kvrt. 12/	
	2012	2012	2011	2011	2011	1. kvrt. 12	2. kvrt. 11
Nettorenteindtægter	40	39	38	32	37	3%	8%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	8	8	9	10	8	0%	0%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	6	8	11	16	12	-25%	-50%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	2	0	1	1	1		100%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	56	55	59	59	58	2%	-3%
Personaleudgifter	-11	-12	-12	-13	-13	-8%	-15%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-27	-29	-31	-29	-30	-7%	-10%
Resultat før nedskrivninger	29	26	28	30	28	12%	4%
Nedskrivninger på udlån, netto	-14	-3	-7	-3	-1		
Ordinært resultat	15	23	21	27	27	-35%	-44%
Omkostningsprocent	48	53	53	49	52		
RAROCAR, pct.	14	14	15	15	15		
Økonomisk kapital	493	431	427	454	445	14%	11%
Risikovægtede aktiver	7.507	6.383	6.060	5.892	5.709	18%	31%
Antal medarbejdere (fuldtid)	1.730	1.900	2.000	2.037	1.998	-9%	-13%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervs kunder	2,5	2,4	2,4	2,1	2,1	4%	19%
Udlån til privatkunder	4,3	4,3	4,1	4,0	3,8	0%	13%
Samlet udlån	6,8	6,7	6,5	6,1	5,9	1%	15%
Indlån fra erhvervs kunder	1,6	1,6	1,7	1,2	1,3	0%	23%
Indlån fra privatkunder	1,2	1,2	1,1	1,0	1,0	0%	20%
Samlet indlån	2,8	2,8	2,8	2,2	2,3	0%	22%

Retail Banking øvrigt

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

Resultat

Nettorenteindtægter var påvirket af lidt lavere omkostninger i forbindelse med likviditetspræmien end i 1. kvartal.

EUR mio.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	Ændr. 2. kv. 12/	
	2012	2012	2011	2011	2011	1. kv. 12	2. kv. 11
Nettorenteindtægter	-55	-61	-47	-48	-40	-10%	38%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	-6	-7	-1	-7	-3	-14%	100%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	0	2	-4	2	2	-100%	-100%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	2	0	0	0	3		-33%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	-59	-66	-52	-53	-38	-11%	55%
Personaleudgifter	-60	-60	-54	-59	-61	0%	-2%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-16	-13	-27	-10	-17	23%	-6%
Resultat før nedskrivninger	-75	-79	-79	-63	-55	-5%	36%
Nedskrivninger på udlån, netto	-1	-4	-3	-2	-2	-75%	-50%
Ordinært resultat	-76	-83	-82	-65	-57	-8%	33%
Økonomisk kapital	0	0	0	0	0		
Antal medarbejdere (fuldtid)	2.722	2.829	2.840	2.891	2.940	-4%	-7%

Wholesale Banking

Wholesale Banking er den største nordiske udbyder af bankprodukter og andre finansielle løsninger til virksomheder og institutionelle kunder.

Forretningsudvikling

Kundeaktiviteten i Wholesale Banking var negativt påvirket af den fornyede opblussen af statsgældskrisen og de forværrede økonomiske udsigter. Resultatet for forretningsområdet faldt i forhold til det stærke resultat i 1. kvartal.

Wholesale Banking arbejder på at skabe endnu dybere kunderelationer med fortsat fokus på at forbedre udbuddet af produkter og serviceydelser samt skærpe prioriteringen af forretningsmuligheder.

Initiativerne til at øge driftseffektiviteten, ressourcestyringen og strømningerne af værdikæden fortsatte planmæssigt.

Corporate & Institutional Banking

Den daglige erhvervs-kundeaktivitet lå stabilt, mens den event-baserede forretning voksede som følge af øget obligationsudstedelse. Aktiviteten fra finansielle institutioner var negativt påvirket af den øgede uro på de finansielle markeder. Aktiviteten i shippingsektoren var moderat, og udsigterne for sektoren blev yderligere forringet. Blandt offshore- og olierelaterede selskaber var aktivitetsniveauet højt.

Nordea fortsatte med at udnytte sin balance til gavn for kunderne og sin stærke tilstedeværelse på obligations- og lånemarkedet til at sikre dem alternative finansieringskilder.

Kapitalmarkedsaktiviteter

Kapitalmarkedsaktiviteterne holdt sig på et pænt niveau trods den fornyede opblussen af statsgældskrisen. Nettoresultatet lå imidlertid under det høje niveau i 1. kvartal.

Kundeaktiviteten var solid på valutaområdet og stærk på renteområdet. Handels- og risikostyringsaktiviteterne inden for renteområdet fortsatte med at vise stærke resultater.

Aktiviteten på markedet for obligationsudstedelser steg fra et allerede stærkt niveau i 1. kvartal. Ved virksomhedsudstedelser fokuserede investorerne på høj kreditkvalitet og navnegenkendelse. På lånemarkederne spillede Nordea en ledende rolle i en række refinansieringstransaktioner, selvom markedsaktiviteten generelt var afdæmpet. Aktiviteten inden for leveraged buyouts var høj.

Kundeaktiviteten inden for aktiehandel og corporate finance var kraftigt påvirket af den finansielle uro og den deraf følgende lavere risikovillighed.

Nordea fik tildelt Thomson Reuters StarMine-prisen for bedste aktieanalyse i Norden.

Resultat

Ordinært resultat udgjorde i 2. kvartal EUR 374 mio., hvilket er et fald på 16 pct. i forhold til det stærke resultat i 1. kvartal. Det skyldes et fald i nettoresultat af poster til dagsværdi, herunder negative dagsværdireguleringer. Nedskrivninger på udlån, netto steg hovedsageligt som følge af øgede nedskrivninger på udlån i Corporate & Institutional Banking. Risikovægtede aktiver faldt.

EUR mio.	2. kvrt. 2012	1. kvrt. 2012	4. kvrt. 2011	3. kvrt. 2011	2. kvrt. 2011	Ændr. 2. kvrt. 12/ 1. kvrt. 12 2. kvrt. 11	
Nettorenteindtægter	309	294	306	307	301	5%	3%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	147	122	113	135	162	20%	-9%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	255	327	289	51	175	-22%	46%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	1	0	1	-1	1		0%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	712	743	709	492	639	-4%	11%
Personaleudgifter	-202	-202	-180	-166	-188	0%	7%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-236	-232	-228	-180	-217	2%	9%
Resultat før nedskrivninger	476	511	481	312	422	-7%	13%
Nedskrivninger på udlån, netto	-102	-65	-75	-16	-14	57%	
Ordinært resultat	374	446	406	296	408	-16%	-8%
Omkostningsprocent	33	31	32	37	34		
RAROCAR, pct.	22	23	21	13	19		
Økonomisk kapital	6.098	6.129	6.175	6.112	5.920	-1%	3%
Risikovægtede aktiver	71.572	74.421	77.904	75.627	73.898	-4%	-3%
Antal medarbejdere (fuldtid)	6.110	6.169	6.206	6.371	6.475	-1%	-6%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Samlet udlån	98,0	91,5	92,2	91,3	87,8	7%	12%
Samlet indlån	62,1	63,4	59,3	57,4	56,6	-2%	10%

Corporate & Institutional Banking

Corporate & Institutional Banking (CIB) omfatter de kundenheder, der betjener Nordeas største erhvervs-kunder og institutionelle kunder.

Forretningsudvikling

Forretningsaktiviteten i CIB-divisionerne steg moderat som følge af en stabil løbende kundeaktivitet og en stigning i event-baserede transaktioner. Den fornyede uro på de finansielle markeder lagde imidlertid en dæmper på den generelle risikoappetit blandt kunderne.

Konkurrencen på erhvervskundeområdet var generelt intens. Aktiviteten var stabil i kvartalet, og den event-baserede forretning voksede som følge af øget aktivitet inden for obligationsudstedelse. Aktiviteten i segmentet for kapitalfonde var ligeledes solid.

Aktiviteten blandt institutionelle kunder var noget afdæmpet som følge af den øgede usikkerhed i markedet efter den fornyede opblussen af statsgældskrisen.

CIB fortsatte med at tilpasse priserne, så de afspejler de øgede kapital- og likviditetsomkostninger. Udlånet steg, men indlånet faldt.

CIB fortsatte med at optimere brugen af sin balance med stærkt fokus på prioritering af forretningsmuligheder. Dette indebar bl.a. tilbud om alternative finansieringskilder til kunderne. For at skabe endnu dybere relationer gennemførte CIB diskussioner med en række kunder om sammensætningen af deres engagementer.

CIB-divisionerne fortsatte med at optimere forretningsprocesserne for at øge effektiviteten og fastholdt samtidig det stærke fokus på kunderrelationsstrategien.

Resultat

Ordinært resultat udgjorde EUR 319 mio. i 2. kvartal svarende til en stigning på 2 pct. i forhold til kvartalet før. De samlede indtægter steg som følge af højere gebyrer og provisionsindtægter, netto fra event-baserede transaktioner.

Nedskrivninger på udlån, netto steg som følge af et begrænset antal nye nedskrivninger. Nedskrivningsandelen var 25 bp.

EUR mio.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	Ændr. 2. kv. 12/	
	2012	2012	2011	2011	2011	1. kv. 12	2. kv. 11
Nettorenteindtægter	207	202	204	198	195	2%	6%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	154	125	119	131	155	23%	-1%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	108	112	117	96	107	-4%	1%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	0	0	0	0		
Indtægter i alt inkl. allokeringer	469	439	440	425	457	7%	3%
Personaleudgifter	-10	-9	-10	-9	-10	11%	0%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-121	-121	-123	-118	-115	0%	5%
Resultat før nedskrivninger	348	318	317	307	342	9%	2%
Nedskrivninger på udlån, netto	-29	-4	0	15	10		
Ordinært resultat	319	314	317	322	352	2%	-9%
Omkostningsprocent	26	28	28	28	25		
RAROCAR, pct.	25	22	21	19	23		
Økonomisk kapital	3.899	3.929	3.968	4.242	4.084	-1%	-5%
Risikovægtede aktiver	46.918	48.296	50.573	51.997	50.328	-3%	-7%
Antal medarbejdere (fuldtid)	216	216	212	213	219	0%	-1%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Samlet udlån	47,3	46,2	45,5	43,7	44,7	2%	6%
Samlet indlån	38,0	40,8	37,0	34,0	32,6	-7%	16%

Shipping, Offshore & Oil Services

Kundeenheden Shipping, Offshore & Oil Services er ansvarlig for at betjene kunder over hele verden inden for shipping, offshore og olierelaterede services samt krydstogt- og færgeindustrien. 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.

Forretningsudvikling

Kundeaktiviteten var moderat i kvartalet. Aktiviteten inden for syndikerede lån steg noget i forhold til kvartalet før, mens øget markedsvolatilitet førte til et fald i aktiviteten inden for optagelse af obligationslån. Udlånet steg primært som følge af valutakursudsving.

Aktiviteten inden for offshore- og olierelaterede sektorer var fortsat høj og drevet af omfattende investe-

ringer i efterforskning og udvinding. Aktiviteten inden for tank-, tørlast- og containersegmenterne afspejlede de fortsat svage markedsforhold i disse segmenter.

Kreditkvalitet

Nedskrivninger på udlån lå fortsat på et højt niveau som følge af vanskelige forhold i visse shippingsegmenter. Tank- og tørlastmarkederne er svage med stærkt pres på skibspriserne, og udsigterne giver fortsat udfordringer. Nedskrivninger steg 5 pct. i forhold til kvartalet før. Strategien over for shippingsektoren er fortsat uændret, og nye forretninger sker på konservative vilkår.

Resultat

Ordinært resultat udgjorde EUR 17 mio. svarende til et fald på 15 pct. i forhold til kvartalet før. Nedskrivningsandelen var 185 bp sammenholdt med 176 bp i 1. kvartal.

EUR mio.	2. kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	Ændr. 2. kv. 12/ 1. kv. 12 2. kv. 11	
Nettorenteindtægter	86	80	84	85	77	8%	12%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	14	15	23	16	26	-7%	-46%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	-4	2	3	10	7		
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	0	0	0	0		
Indtægter i alt inkl. allokeringer	96	97	110	111	110	-1%	-13%
Personaleudgifter	-6	-7	-6	-6	-6	-14%	0%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-16	-17	-16	-17	-16	-6%	0%
Resultat før nedskrivninger	80	80	94	94	94	0%	-15%
Nedskrivninger på udlån, netto	-63	-60	-71	-26	-24	5%	163%
Ordinært resultat	17	20	23	68	70	-15%	-76%
Omkostningsprocent	17	18	15	15	15		
RAROCAR, pct.	23	23	27	29	29		
Økonomisk kapital	924	954	938	918	878	-3%	5%
Risikovægtede aktiver	10.612	11.543	12.398	11.910	12.426	-8%	-15%
Antal medarbejdere (fuldtid)	90	92	96	96	98	-2%	-8%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Samlet udlån	14,1	13,6	13,6	13,4	12,8	4%	10%
Samlet indlån	4,6	4,5	4,7	4,8	4,6	2%	0%

Banking Rusland

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

Forretningsudvikling

Forretningsomfanget steg i 2. kvartal efter at have ligget fladt i 1. kvartal.

Den russiske økonomi udvikler sig tilfredsstillende. Inflation og ledighed ligger på et relativt lavt niveau.

Kundeaktiviteten var moderat i 2. kvartal, og markedsandelen stabil. Niveaue for indlånsrenterne er fortsat pænt højt, men dog lidt faldende.

Nedskrivninger på udlån, netto udgjorde EUR 8 mio. i 2. kvartal sammenlignet med nul i 1. kvartal og skyldes primært en stigning i nedskrivninger på et enkelt nødlidende lån. Værdiforringede lån, brutto udgjorde EUR 74 mio. eller 106 bp af det samlede udlån, hvilket er et fald fra 139 bp i kvartalet før.

Resultat

Lønsomheden er høj, og de samlede indtægter steg 19 pct. i forhold til kvartalet før og 38 pct. i forhold til 2. kvartal året før. Omkostningerne faldt 4 pct. i forhold til kvartalet før og steg 9 pct. i forhold til 2. kvartal året før. Ordinært resultat steg 13 pct. i forhold til kvartalet før og 33 pct. i forhold til 2. kvartal året før. Det samlede antal fuldtidsmedarbejdere ligger stabilt i forhold til kvartalet før og faldt 14 pct. i forhold til samme kvartal sidste år.

EUR mio.	2. kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	Ændr. 2. kv. 12/ 1. kv. 12 2. kv. 11	
Nettorenteindtægter	60	50	53	46	43	20%	40%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	3	5	3	3	4	-40%	-25%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	6	3	6	3	3	100%	100%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	0	1	0	0		
Indtægter i alt inkl. allokeringer	69	58	63	52	50	19%	38%
Personaleudgifter	-15	-17	-15	-14	-12	-12%	25%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-25	-26	-27	-22	-23	-4%	9%
Resultat før nedskrivninger	44	32	36	30	27	38%	63%
Nedskrivninger på udlån, netto	-8	0	-5	-3	0		
Ordinært resultat	36	32	31	27	27	13%	33%
Omkostningsprocent	36	45	43	43	46		
RAROCAR, pct.	37	27	26	22	20		
Økonomisk kapital	333	328	362	366	351	2%	-5%
Risikovægtede aktiver	6.457	6.288	6.266	6.741	5.536	3%	17%
Antal medarbejdere (fuldtid)	1.466	1.485	1.547	1.615	1.695	-1%	-14%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervs kunder	6,7	6,2	6,1	5,2	4,1	8%	63%
Udlån til privatkunder	0,4	0,4	0,4	0,3	0,3	2%	26%
Samlet udlån	7,1	6,6	6,5	5,5	4,4	8%	61%
Indlån fra erhvervs kunder	2,4	2,7	2,4	1,5	1,6	-11%	50%
Indlån fra privatkunder	0,2	0,2	0,2	0,1	0,1	11%	51%
Samlet indlån	2,6	2,9	2,6	1,7	1,7	-10%	50%

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

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

styres ikke aktivt som en enhed, idet optimeringen af forretningen finder sted i de relevante produkt- og serviceenheder.

Resultat

Resultatet for Wholesale Banking øvrigt faldt i forhold til et stærkt resultat i 1. kvartal. Handelsindtægter og indtægter fra risikostyringsprodukter var fortsat stærke, men dagsværdireguleringer påvirkede resultatet negativt.

EUR mio.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	Ændr. 2. kv. 12/	
	2012	2012	2011	2011	2011	1. kv. 12	2. kv. 11
Nettorenteindtægter	-44	-38	-35	-22	-14	16%	
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	-24	-23	-32	-15	-23	4%	4%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	145	210	163	-58	58	-31%	150%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	1	0	0	-1	1		0%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	78	149	96	-96	22	-48%	
Personaleudgifter	-171	-169	-149	-137	-160	1%	7%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-74	-68	-62	-23	-63	9%	17%
Resultat før nedskrivninger	4	81	34	-119	-41	-95%	
Nedskrivninger på udlån, netto	-2	-1	1	-2	0	100%	
Ordinært resultat	2	80	35	-121	-41	-98%	
Økonomisk kapital	942	918	907	586	607	3%	55%
Risikovægtede aktiver	7.585	8.294	8.667	4.979	5.608	-9%	35%
Antal medarbejdere (fuldtid)	4.338	4.376	4.351	4.447	4.463	-1%	-3%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Samlet udlån	29,5	25,1	26,6	28,6	25,9		
Samlet indlån	16,9	15,2	15,0	17,0	17,6		

Forretningsomfang vedrører repoforretninger i Capital Markets.

Wealth Management

Wealth Management tilbyder kvalitetsprodukter inden for investering, opsparing og risikostyring, forvalter kundernes aktiver og rådgiver velhavende og 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 EUR 2,6 mia. til EUR 199,8 mia. svarende til en stigning på 1 pct. i forhold til 1. kvartal. Kapital under forvaltning steg til dette rekordhøje niveau som følge af en stærk netto-tilgang på EUR 2,1 mia. og et positivt investeringsresultat på EUR 0,5 mia. Alle forretningsenheder bidrog positivt til tilgangen i kvartalet. De væsentligste bidragydere var Life & Pensions med en nettotilgang på EUR 0,8 mia. og de nordiske retailinvesteringsfonde med en nettotilgang på EUR 0,8 mia.

Privatkunder viste stærk interesse for opsparingsprodukter i 2. kvartal. Volatiliteten i de finansielle markeder gjorde igen indlån attraktive, men efterspørgslen efter investeringsprodukter som retailinvesteringsfonde og unit linked-produkter var også betydelig. Det gælder ikke mindst attraktive produkter som Nordeas Investeringsparkonto i Sverige.

Resultat

Indtægterne i Wealth Management udgjorde EUR 347 mio. i 2. kvartal, hvilket er et fald på 1 pct. i forhold til kvartalet før og en stigning på 3 pct. i forhold til 2. kvartal 2011. Indtægterne i livsforsikringsvirksomheden steg i 2. kvartal i forhold til både kvartalet før og 2. kvartal sidste år. Unit linked-produkter fik stadig større betydning som væsentlig bidragyder til resultatet. Lavere indlåsmarginaler påvirker indtægtsudviklingen negativt. Omkostningerne steg 6 pct. i forhold til kvartalet før som følge af enkeltstående begivenheder og normale udsving. Antallet af medarbejdere faldt fortsat.

EUR mio.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	Ændr. 2. kv. 12/	
	2012	2012	2011	2011	2011	1. kv. 12	2. kv. 11
Nettorenteindtægter	34	43	32	33	34	-21%	0%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	211	212	231	187	226	0%	-7%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	93	90	99	39	77	3%	21%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	9	5	4	7	1	80%	
Indtægter i alt inkl. allokeringer	347	350	366	266	338	-1%	3%
Personaleudgifter	-123	-115	-110	-111	-110	7%	12%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-198	-187	-189	-183	-179	6%	11%
Resultat før nedskrivninger	149	163	177	83	159	-9%	-6%
Nedskrivninger på udlån, netto	0	-1	0	0	0	-100%	
Ordinært resultat	149	162	177	83	159	-8%	-6%
Omkostningsprocent	57	53	52	69	53		
RAROCAR, pct.	16	19	30	15	29		
Økonomisk kapital	2.674	2.469	1.741	1.588	1.564	8%	71%
Risikovægtede aktiver	3.486	3.602	3.919	3.872	3.844	-3%	-9%
Antal medarbejdere (fuldtid)	3.571	3.601	3.639	3.666	3.670	-1%	-3%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Kapital under forvaltning, EUR mia.	199,8	197,2	187,4	177,9	191,1	1%	5%
Samlet udlån	8,4	8,3	8,0	7,7	7,7	1%	9%
Samlet indlån	10,9	11,2	10,9	10,2	9,8	-3%	11%

Kapital under forvaltning - forretningsomfang og nettotilgang

EUR mia.	2. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.
	2012	Nettotilgang	2012	2011	2011	2011
Retailinvesteringsfonde, Norden	34,3	0,8	33,0	31,1	29,9	33,4
Private Banking	64,3	0,1	64,6	61,0	58,0	65,3
Institutionelt salg	47,3	0,4	46,8	44,9	41,9	42,7
Life & Pensions	53,9	0,8	52,8	50,4	48,1	49,7
I alt	199,8	2,1	197,2	187,4	177,9	191,1

Private Banking

Private Banking tilbyder velhavende og formuende privatkunder, virksomhedsejere samt forvaltningsselskaber og fonde investeringsrådgivning, formuepleje, lån, vejledning i skatteforhold og serviceydelser inden for arveplanlægning. Kunderne betjenes via 80 investeringscentre i de nordiske lande samt via bankens kontorer i Luxembourg og Zürich.

Forretningsudvikling

Kapital under forvaltning i Private Banking udgjorde EUR 64,3 mia. ultimo 2. kvartal, hvilket er et fald på EUR 0,3 mia. i forhold til ultimo 1. kvartal. Faldet skyldes en negativ markedsværdiudvikling, eftersom der var en nettotilgang på EUR 0,1 mia. i 2. kvartal.

Antallet af private banking-kunder stiger fortsat. I 2. kvartal steg antallet af kunder med 1.000, hvilket er en stigning på 1 pct. i forhold til kvartalet før. Overførslen af mindre nordiske private banking-kunder til Retail Banking

fortsatte i 2. kvartal. Det sker som led i omfattende bestræbelser på at øge produktiviteten i alle Private Banking-enhederne samt tilpasningen af servicemodellen i forhold til kundernes behov. Disse bestræbelser fortsætter i resten af 2012.

I 2. kvartal styrkede International Private Banking produktbudgettet inden for formuepleje ved at give kunderne øget adgang til såvel interne som eksterne specialister. Derudover blev der holdt flere seminarer, hvor den seneste udvikling og ændringer i skattelovgivning i visse lande blev gennemgået.

Resultat

De samlede indtægter i 2. kvartal faldt 5 pct. i forhold til 1. kvartal til EUR 124 mio. som følge af lavere indlånsmarginale og sæsonmæssigt højere indtægter i 1. kvartal. Indtægterne steg 1 pct. i forhold til 2. kvartal 2011 trods de lavere indlånsmarginale.

EUR mio.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	Ændr. 2. kv. 12/	
	2012	2012	2011	2011	2011	1. kv. 12	2. kv. 11
Nettorenteindtægter	30	38	29	29	30	-21%	0%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	68	73	65	59	68	-7%	0%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	24	18	22	25	24	33%	0%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	2	2	2	3	1	0%	100%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	124	131	118	116	123	-5%	1%
Personaleudgifter	-40	-39	-38	-37	-36	3%	11%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-85	-82	-83	-80	-72	4%	18%
Resultat før nedskrivninger	39	49	35	36	51	-20%	-24%
Nedskrivninger på udlån, netto	0	-1	0	0	0	-100%	
Ordinært resultat	39	48	35	36	51	-19%	-24%
Omkostningsprocent	69	63	70	69	59		
RAROCAR, pct.	31	36	24	26	42		
Økonomisk kapital	342	376	393	353	322	-9%	6%
Risikovægtede aktiver	3.486	3.602	3.919	3.872	3.844	-3%	-9%
Antal medarbejdere (fuldtid)	1.207	1.218	1.219	1.216	1.203	-1%	0%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Kapital under forvaltning, EUR mia.	64,3	64,6	61,0	58,0	65,3	0%	-2%
Boligudlån	5,3	5,2	4,9	4,8	4,8	2%	10%
Forbrugsudlån	3,2	3,1	3,1	2,8	2,9	3%	10%
Samlet udlån	8,4	8,3	8,0	7,7	7,7	1%	9%
Indlån fra privatkunder	10,9	11,2	10,9	10,2	9,8	-3%	11%
Samlet indlån	10,9	11,2	10,9	10,2	9,8	-3%	11%

Asset Management

Asset Management er ansvarlig for alle aktivt styrede investeringsprodukter, herunder internt styrede investeringsfonde og mandater samt udvalgte eksternt styrede 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

Nordeas investeringsresultat i 1. halvår var stærkt, idet 70 pct. af fondsporteføljerne klarede sig bedre end deres benchmark. Fondsporteføljerne på obligationssiden fortsatte med at levere et positivt investeringsresultat, mens visse fondsporteføljer på aktiesiden havde vanskeligheder i 2. kvartal. Den betydelige volatilitet på de finansielle markeder i 2. kvartal satte vores fundamentale investeringsprocesser på en prøve i forhold til at levere på kort sigt. Nordeas relative investeringsresultat er stærkt, også over en længere horisont (36 måneder) klarede 70 pct. af fondsporteføljerne sig bedre end deres benchmark.

Endnu en gang fik retailinvesteringsfondene en stærk nettotilgang på EUR 0,8 mia. Produktmæssigt bidrog især obligations- og pengemarkedsfonde positivt, og geografisk oplevede finske og svenske retailinvesteringsfonde en stor tilgang.

For så vidt angår udviklingen i produktudbuddet var der i 2. kvartal stærkt fokus på at sikre, at de eksisterende produkter forbliver konkurrencedygtige. Flere initiativer, primært i Sverige, blev gennemført. Samtidig blev

distributionen af flere nylancerede fonde i Luxembourg udvidet til de nordiske lande, herunder North American All Cap Fund, Emerging Market Bond Fund og Indian Equity Fund.

Salg til institutionelle kunder omfattende institutionel kapitalforvaltning og Global Fund Distribution tegnede sig for en nettotilgang. Tilgangen på EUR 0,4 mia. i institutionel kapitalforvaltning stammede primært fra Tyskland, Sverige og Norge, mens salgsstyrken i Danmark og Global Sales oplevede et mere vanskeligt kvartal. Indtægtsværdien af kvartalets tilgang var fortsat positiv. Nettotilgangen i Global Fund Distribution var EUR 0,3 mia. Kvartalet var kendetegnet ved, at kunder trak sig ud af risikofyldte aktiver såsom aktier og højtforrentede produkter som følge af turbulensen på de finansielle markeder. Afgangen blev imidlertid opvejet af en tilgang af aktiver til amerikanske investment grade-produkter og produkter i nordiske valutaer. Samtidig lykkedes det i 2. kvartal Global Fund Distribution at indgå distributionsaftaler med to globale formueforvaltere.

Resultat

De samlede indtægter i 2. kvartal udgjorde EUR 93 mio., hvilket er et fald på 11 pct. i forhold til kvartalet før. Faldet skyldes primært nettoresultat af poster til dagsværdi og i en vis udstrækning lavere provisionsindtægter fra handelsaktiviteter. Omkostningerne steg 6 pct. i forhold til samme kvartal sidste år og skyldes udelukkende ekstraordinære engangsomkostninger relateret til pension i 2. kvartal 2012.

EUR mio.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	Ændr. 2. kv. 12/	
	2012	2012	2011	2011	2011	1. kv. 12	2. kv. 11
Nettorenteindtægter	0	1	1	1	1	-100%	-100%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	94	98	108	82	99	-4%	-5%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	-2	4	-6	-1	1		
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	1	1	1	1	1	0%	0%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	93	104	104	83	102	-11%	-9%
Personaleudgifter	-33	-26	-27	-25	-27	27%	22%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-57	-51	-56	-49	-54	12%	6%
Resultat før nedskrivninger	36	53	48	34	48	-32%	-25%
Nedskrivninger på udlån, netto	0	0	0	0	0		
Ordinært resultat	36	53	48	34	48	-32%	-25%
Omkostningsprocent	61	49	54	59	53		
Indtægter, marginal (bp)	30	35	37	29	35		
Økonomisk kapital	71	80	56	62	62	-11%	15%
Kapital under forvaltning, EUR mia.	123,6	122,2	116,3	110,0	115,1	1%	7%
Antal medarbejdere (fuldtid)	577	573	567	570	573	1%	1%

Life & Pensions

Life & Pensions tilbyder Nordeas kunder i de nordiske lande, Polen, de baltiske lande, Isle of Man og Luxembourg pensions-, kapitalforsikrings- og risikoprodukter gennem bankens distributionskanaler. På det danske, norske og polske marked sker salget desuden gennem Life & Pensions' egen salgstyrke, der arbejder uafhængigt af Nordeas filialer, samt tilknyttede agenter og forsikringsmæglere.

Forretningsudvikling

Bruttopræmierne var EUR 1.333 mio. i 2. kvartal, hvilket er et fald på 13 pct. i forhold til 1. kvartal 2012 primært som følge af sæsonudsving. Salget via bankfilialerne udgjorde 52 pct. af de samlede præmier i 2. kvartal.

Life & Pensions' strategiske indsats mod at øge andelen af kapitaleffektive produkter i porteføljen fortsatte i 2. kvartal. Som følge heraf blev 75 pct. af de samlede præmieindtægter kanaliseret over i unit linked-produkter, traditionelle produkter med ydelsesgaranti eller rene risikoprodukter. I 2. kvartal var nettotilgangen EUR 0,8 mia., heraf EUR 0,4 mia. til unit linked-produkter og EUR 0,3 mia. til traditionelle produkter med ydelsesgaranti.

De finansielle buffere i de traditionelle porteføljer steg EUR 0,1 mia. i 2. kvartal til EUR 1,7 mia. svarende til 6,7 pct. af de forsikringsmæssige hensættelser. Det er en stigning på 0,5 procentpoint i forhold til ultimo 1. kvartal 2012. De finansielle buffere i den danske traditionelle portefølje steg fra 1,2 pct. til 2,6 pct. af de forsikringsmæssige hensættelser i kvartalet primært som følge af

introduktionen af en ny diskonteringskurve til forpligtelser i tråd med det nuværende Solvens-II forslag.

Det samlede gennemsnitlige investeringsresultat fra den traditionelle portefølje udgjorde 2,0 pct. i 2. kvartal. Denne udvikling afspejler det intense fokus på styring af aktiver og passiver i forhold til bufferne i en turbulent finansverden.

Resultat

Ordinært resultat udgjorde hele EUR 73 mio., hvilket er en stigning på EUR 16 mio. i forhold til 1. kvartal og EUR 18 mio. i forhold til 2. kvartal sidste år.

Unit linked- og rene risikoprodukter fik stadig større betydning som væsentlige bidragydere til resultatet. I 2. kvartal tegnede disse produkter sig for 72 pct. af det samlede ordinære resultat.

Økonomisk kapital stabiliserede sig i 2. kvartal på EUR 2.261 mio., men er steget betydeligt siden 4. kvartal 2011 som følge af det lavere renteniveau, der påvirker de markedsværdier, der bruges til at beregne økonomisk kapital. Men det lavere renteniveau har hverken påvirket solvensprocenten, der steg fra 147 pct. til 150 pct., eller resultatet fra traditionelle produkter.

Market Consistent Embedded Value (MCEV) steg EUR 516 mio. til EUR 3.230 mio. i 1. halvår 2012. Et stabilt lønsomt nysalg bidrog med EUR 65 mio. til MCEV i 1. halvår 2012.

EUR mio.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	Ændr. 2. kv. 12/	
	2012	2012	2011	2011	2011	1. kv. 12	2. kv. 11
Nettorenteindtægter	0	0	0	0	0		
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	49	41	58	46	59	20%	-17%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	71	68	83	15	52	4%	37%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	6	2	1	3	-3		
Indtægter i alt inkl. allokeringer	126	111	142	64	108	14%	17%
Personaleudgifter	-31	-33	-29	-32	-30	-6%	3%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-53	-54	-50	-54	-53	-2%	0%
Resultat før nedskrivninger	73	57	92	10	55	28%	33%
Nedskrivninger på udlån, netto	0	0	0	0	0		
Ordinært resultat	73	57	92	10	55	28%	33%
Omkostningsprocent	42	49	35	84	49		
RAROCAR, pct.	10	10	22	2	10		
Økonomisk kapital	2.261	2.010	1.291	1.173	1.179	12%	92%
Kapital under forvaltning, EUR mia.	48,7	47,6	45,5	43,4	44,7	2%	9%
Præmier	1.333	1.540	1.301	1.196	1.671	-13%	-20%
Antal medarbejdere (fuldtid)	1.294	1.311	1.334	1.351	1.361	-1%	-5%
Resultatbidrag							
Resultat traditionelle produkter	17	13	53	-52	19	31%	-11%
Resultat traditionelle produkter med ydelsesgaranti	0	1	-2	1	0	-100%	
Resultat unit linked-produkter	28	23	22	17	19	22%	47%
Resultat risikoprodukter	15	14	10	20	13	7%	15%
Produktresultat i alt	60	51	83	-14	51	18%	18%
Afkast på egenkapital, andre indtægter og koncernjusteringer.	13	6	9	24	4	117%	
Ordinært resultat	73	57	92	10	55	28%	33%

Wealth Management øvrigt

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

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

EUR mio.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	Ændr. 2. kv. 12/	
	2012	2012	2011	2011	2011	1. kv. 12	2. kv. 11
Nettorenteindtægter	4	4	2	3	3	0%	33%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	0	0	0	0	0		
Nettoreultat af poster til dagsværdi	0	0	0	0	0		
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	0	0	0	2		-100%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	4	4	2	3	5	0%	-20%
Personaleudgifter	-19	-17	-16	-17	-17	12%	12%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-3	0	0	0	0		
Resultat før nedskrivninger	1	4	2	3	5	-75%	-80%
Nedskrivninger på udlån, netto	0	0	0	0	0		
Ordinært resultat	1	4	2	3	5	-75%	-80%
Økonomisk kapital	0	3	1	0	1	-100%	-100%
Antal medarbejdere (fuldtid)	493	499	520	530	533	-1%	-8%

Koncernfunktioner og andre

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

Group Corporate Centre

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

Andelen af langsigtet funding udgjorde ultimo 2. kvartal ca. 69 pct. af den samlede funding mod 73 pct. ultimo 1. kvartal.

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

I styringen af kortsigtede likviditetsrisici anvender Nordea et mål, der i høj grad minder om Baselkomiteens Liquidity Coverage Ratio (LCR). Likviditetsbufferen består af meget likvide især nordiske statsobligationer og covered bonds, der alle kan belånes i centralbanker, med kendetegn svarende til likvide aktiver i henhold til Basel III/kapitalkravdirektiv IV. Bufferen i amerikanske dollar steg i 2. kvartal – de samlede likvide aktiver udgjorde EUR 68 mia. ultimo 2. kvartal (EUR 60 mia. ultimo 1. kvartal). Som følge af Nordeas stærke likviditetsposition blev den faktiske udestående kortfristede gæld endvidere formindsket fra EUR 67 mia. ultimo 2011 til EUR 61 mia. ultimo 2. kvartal.

I 2. kvartal udstedte Nordea langfristet gæld for ca. EUR 5,8 mia., hvoraf udstedelse af svenske, norske og finske covered bonds på disse tre markeder samt på internationale markeder tegnede sig for ca. EUR 2,8 mia.

Blandt de større transaktioner var udstedelsen af 7-årige covered bonds for EUR 1,5 mia. til en pris af mid-swap + 40 bp. I juni lancerede Nordea sin første udstedelse af såkaldte samurai-obligationer i Japan. Udstedelsen, der omfattede fem trancher af 3- til 10-årige obligationer for JPY 120,2 mia., blev godt modtaget i markedet. Transaktionen er blandt de største for en førstegangsudsteder i det japanske marked og er et vigtigt bidrag til Nordeas fundingplatform. Ultimo juni udstedte Nordea obligationer for i alt EUR 2,25 mia. i to trancher bestående af 5,25-årige obligationer for EUR 1,25 mia. til en pris af mid-swap + 100 bp og 10-årige obligationer for EUR 1 mia. til en pris af mid-swap + 135 bp.

Den gennemsnitlige risiko forbundet med Group Treasurys renteeksponering målt som VaR var EUR 36 mio. i 2. kvartal. Aktiekursrisikoen målt som VaR var EUR 4 mio., mens kreditspændrisikoen målt som VaR var EUR 5 mio. Rente-, kreditspænds- og aktiekursrisikoen var stort set uændret i forhold til 1. kvartal.

Resultat

De samlede driftsindtægter udgjorde EUR 129 mio. i 2. kvartal. Nettorenteindtægter var stort set uændrede på EUR 106 mio. i 2. kvartal sammenlignet med EUR 107 mio. i kvartalet før. Nettoresultat af poster til dagsværdi steg til EUR 24 mio. mod EUR 15 mio. i kvartalet før. Ordinært resultat var EUR 87 mio.

EUR mio.	Group Corporate Centre					Ændr. 2. kv. 12/		Koncernfunktioner, Andre og elimineringer					Ændr. 2. kv. 12/	
	2. kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 12	2. kv. 11	2. kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 12	2. kv. 11
Nettorenteindtægter	106	107	100	105	76	-1%	39%	16	6	8	5	10	167%	60%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	-2	0	-3	-3	-3		-33%	-19	-22	-26	-26	-44	-14%	-57%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	24	15	18	-86	3	60%		37	-80	-7	-1	-13		
Andre indtægter	1	1	0	1	0	0%		17	32	22	6	20	-47%	-15%
Driftsindtægter i alt	129	123	115	17	76	5%	70%	51	-64	-3	-16	-27		
Personaleudgifter	-19	-18	-12	-17	-13	6%	46%	-90	-103	-99	-255	-88	-13%	2%
Driftsudgifter i alt	-42	-36	-27	-45	-43	17%	-2%	-54	-55	-42	-234	-23	-2%	135%
Nedskrivninger på udlån, netto	0	0	0	0	0			2	2	0	3	-3	0%	
Ordinært resultat	87	87	88	-28	33	0%	164%	-1	-117	-45	-247	-53	-99%	-98%
Økonomisk kapital	468	541	551	558	690	-13%	-32%	664	452	465	368	314	47%	111%
Risikovægtede aktiver	4.509	5.012	4.394	3.945	2.803	-10%	61%	6.157	4.888	5.067	4.118	4.708	26%	31%
Antal medarbejdere (fuldtid)	442	424	441	455	457	4%	-3%							

Kundesegmenter

Erhvervskundesegmenter og finansielle institutioner - nøgletal

	Corporate & Institutional Banking			Store erhvervskunder (nordisk)			Andre erhvervskunder (nordisk)			Erhvervskunder Polen & Baltikum		
	2.kv.12	1.kv.12	2.kv.11	2.kv.12	1.kv.12	2.kv.11	2.kv.12	1.kv.12	2.kv.11	2.kv.12	1.kv.12	2.kv.11
	Antal kunder (1.000), ult. perioden	12	12	12	29	29	27				98	96
Indtægter, EUR mio.	469	439	457	369	370	334	240	246	236	51	49	49
Forretningsomfang, EUR mia.												
Udlån	47,3	46,2	44,7	57,9	57,3	54,7	26,6	26,2	25,4	8,1	7,8	7,3
Indlån	38,0	40,8	32,6	19,7	20,8	19,1	21,5	20,5	20,9	3,4	3,2	2,5
	Erhvervskunder Rusland						Shippingkunder			Erhvervskunder og finansielle institutioner i alt		
	2.kv.12	1.kv.12	2.kv.11	2.kv.12	1.kv.12	2.kv.11	2.kv.12	1.kv.12	2.kv.11	2.kv.12	1.kv.12	2.kv.11
	Antal kunder (1.000), ult. perioden	6	6	6	2	2	2					
Indtægter, EUR mio.	47	44	34	96	97	110				1.272	1.245	1.220
Forretningsomfang, EUR mia.												
Udlån	6,7	6,2	4,1	14,1	13,6	12,8				160,7	157,3	149,0
Indlån	2,4	2,7	1,6	4,6	4,5	4,6				89,6	92,5	81,3

Privatkundesegmenter - nøgletal

	Private Banking			Fordel+kunder (nordisk)			Andre privatkunder (nordisk)			Privatkunder Polen & Baltikum		
	2.kv.12	1.kv.12	2.kv.11	2.kv.12	1.kv.12	2.kv.11	2.kv.12	1.kv.12	2.kv.11	2.kv.12	1.kv.12	2.kv.11
	Antal kunder (1.000), ult. perioden	105	104	103	2.948	2.931	2.874				950	939
Fordel+ & Private Banking										149	148	137
Indtægter, EUR mio.	128	130	121	652	647	547	173	183	180	44	44	47
Forretningsomfang, EUR mia.												
Udlån	8,4	8,3	7,7	132,2	129,9	123,5	8,9	8,9	9,1	7,3	7,3	6,7
Indlån	10,9	11,2	9,8	57,1	54,8	52,7	16,8	16,4	16,4	2,0	2,0	1,6
Kapital under forvaltning	64,3	64,6	65,3									
	Privatkunder Rusland						Privatkunder i alt					
	2.kv.12	1.kv.12	2.kv.11	2.kv.12	1.kv.12	2.kv.11	2.kv.12	1.kv.12	2.kv.11			
	Antal kunder (1.000), ult. perioden	62	61	58						3.202	3.183	3.114
Fordel+ & Private Banking												
Indtægter, EUR mio.	4	4	4							1.001	1.008	899
Forretningsomfang, EUR mia.												
Udlån	0,4	0,4	0,3							157,2	154,8	147,3
Indlån	0,2	0,2	0,1							87,0	84,6	80,6

Resultatopgørelse

EUR mio.	Note	2. kvrt. 2012	2. kvrt. 2011	1.-2. kvrt. 2012	1.-2. kvrt. 2011	Året 2011
Driftsindtægter						
Renteindtægter		3.088	2.946	6.250	5.692	11.955
Renteudgifter		-1.626	-1.620	-3.368	-3.042	-6.499
Nettorenteindtægter		1.462	1.326	2.882	2.650	5.456
Gebyrer og provisionsindtægter		817	803	1.604	1.591	3.122
Gebyrer og provisionsudgifter		-206	-180	-397	-366	-727
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	3	611	623	1.207	1.225	2.395
Nettoreultat af poster til dagsværdi	4	494	356	963	900	1.517
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		14	13	37	31	42
Andre driftsindtægter		25	24	48	46	91
Driftsindtægter i alt		2.606	2.342	5.137	4.852	9.501
Driftsudgifter						
Administrationsomkostninger:						
Personaleudgifter		-761	-744	-1.532	-1.512	-3.113
Andre udgifter	5	-465	-485	-920	-938	-1.914
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver		-64	-46	-114	-90	-192
Driftsudgifter i alt		-1.290	-1.275	-2.566	-2.540	-5.219
Resultat før nedskrivninger		1.316	1.067	2.571	2.312	4.282
Nedskrivninger på udlån, netto	6	-217	-118	-435	-360	-735
Ordinært resultat		1.099	949	2.136	1.952	3.547
Udgift til indkomstskat		-278	-249	-540	-510	-913
Periodens resultat		821	700	1.596	1.442	2.634
Fordelt til:						
Aktionærerne i Nordea Bank AB (publ)		820	698	1.593	1.438	2.627
Minoritetsinteresser		1	2	3	4	7
I alt		821	700	1.596	1.442	2.634
Resultat pr. aktie (ikke-udvandet), EUR		0,21	0,18	0,40	0,36	0,65
Resultat pr. aktie (udvandet), EUR		0,21	0,18	0,40	0,36	0,65

Totalindkomstopgørelse

EUR mio.		2. kvrt. 2012	2. kvrt. 2011	1.-2. kvrt. 2012	1.-2. kvrt. 2011	Året 2011
Periodens resultat		821	700	1.596	1.442	2.634
Periodens valutakursforskelle		6	-48	198	-57	-28
Kurssikring af nettoinvesteringer i udenlandske enheder		-36	29	-134	26	0
Skat af kurssikring af nettoinvesteringer i udenlandske enheder		9	-8	35	-7	0
Investeringer disponible for salg:						
Værdireguleringer i perioden		-4	-14	55	-10	5
Skat af værdireguleringer i perioden		1	4	-14	3	-1
Sikring af pengestrømme:						
Værdireguleringer i perioden		5	-	-42	-	166
Skat af værdireguleringer i perioden		0	-	12	-	-43
Anden totalindkomst efter skat		-19	-37	110	-45	99
Totalindkomst i alt		802	663	1.706	1.397	2.733
Fordelt til:						
Aktionærerne i Nordea Bank AB (publ)		801	661	1.703	1.393	2.726
Minoritetsinteresser		1	2	3	4	7
I alt		802	663	1.706	1.397	2.733

Balance

EUR mio.	Note	30. jun. 2012	31. dec. 2011	30. jun. 2011
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		16.688	3.765	6.290
Tilgodehavender hos centralbanker	7	22.582	40.615	3.631
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	7	14.223	11.250	17.088
Udlån	7	350.306	337.203	324.997
Rentebærende værdipapirer		88.190	92.373	82.741
Finansielle instrumenter stillet som sikkerhed		5.582	8.373	13.069
Aktier mv.		22.399	20.167	17.840
Afledte finansielle instrumenter	10	158.497	171.943	81.955
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje		-456	-215	1.159
Kapitalandele i associerede virksomheder		582	591	563
Immaterielle aktiver		3.400	3.321	3.303
Materielle aktiver		448	469	456
Investeringsejendomme		3.640	3.644	3.627
Udskudte skatteaktiver		196	169	277
Aktuelle skatteaktiver		392	185	230
Pensionsaktiver		227	223	191
Andre aktiver		19.439	19.425	13.836
Periodeafgrænsningsposter		2.489	2.703	2.648
Aktiver i alt		708.824	716.204	573.901
<i>Heraf aktiver, hvor kunden bærer risikoen</i>		<i>18.036</i>	<i>16.170</i>	<i>15.990</i>
Gæld				
Gæld til kreditinstitutter		55.139	55.316	46.149
Indlån og anden gæld		200.838	190.092	180.863
Forpligtelser over for forsikringstagere		42.743	40.715	40.135
Udstedte værdipapirer		188.362	179.950	159.119
Afledte finansielle instrumenter	10	153.358	167.390	81.207
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje		1.523	1.274	990
Aktuelle skatteforpligtelser		293	154	241
Andre passiver		26.773	43.368	28.843
Periodeafgrænsningsposter		3.531	3.496	2.975
Udskudte skatteforpligtelser		992	1.018	886
Hensatte forpligtelser		390	483	379
Pensionsforpligtelser		329	325	287
Efterstillede kapitalindskud		7.779	6.503	7.048
Gæld i alt		682.050	690.084	549.122
Egenkapital				
Minoritetsinteresser		87	86	85
Aktiekapital		4.050	4.047	4.047
Overkurs ved emission		1.080	1.080	1.080
Andre reserver		63	-47	-191
Overført overskud		21.494	20.954	19.758
Egenkapital i alt		26.774	26.120	24.779
Gæld og egenkapital i alt		708.824	716.204	573.901
Sikkerhedsstillelser for egen gæld		164.333	146.894	144.610
Anden sikkerhedsstillelse		4.355	6.090	5.856
Ikke-balanceførte poster		22.511	24.468	23.700
Kredittilsagn ¹		81.499	85.319	85.010
Andre forpligtelser		1.486	1.651	3.555

¹ Inklusive uudnyttet del af kassekreditter på EUR 43.925 mio. (31. dec. 2011: EUR 47.607 mio., 30. jun. 2011: EUR 46.695 mio.).

Egenkapitaloppgørelse

Fordelt til aktionærerne i Nordea Bank AB (publ)

EUR mio.	Andre reserver:							Minoritets- interesser	Egen- kapital i alt
	Omregning					Overført overskud	I alt		
	Aktie- kapital ¹	Overkurs ved emission	af uden- landske enheder	Sikring af penge- strømme	Aktiver disponible for salg				
Saldo primo 2012	4.047	1.080	-176	123	6	20.954	26.034	86	26.120
Totalindkomst i alt	-	-	99	-30	41	1.593	1.703	3	1.706
Udstedte C-aktier ³	3	-	-	-	-	-	3	-	3
Tilbagekøb af C-aktier ³	-	-	-	-	-	-3	-3	-	-3
Aktiebaseret aflønning	-	-	-	-	-	3	3	-	3
Udbytte for 2011	-	-	-	-	-	-1.048	-1.048	-	-1.048
Køb af egne aktier ²	-	-	-	-	-	-5	-5	-	-5
Andre ændringer	-	-	-	-	-	-	-	-2	-2
Saldo pr. 30. jun. 2012	4.050	1.080	-77	93	47	21.494	26.687	87	26.774

Fordelt til aktionærerne i Nordea Bank AB (publ)

EUR mio.	Andre reserver:							Minoritets- interesser	Egen- kapital i alt
	Omregning					Overført overskud	I alt		
	Aktie- kapital ¹	Overkurs ved emission	af uden- landske enheder	Sikring af penge- strømme	Aktiver disponible for salg				
Saldo primo 2011	4.043	1.065	-148	-	2	19.492	24.454	84	24.538
Totalindkomst i alt	-	-	-28	123	4	2.627	2.726	7	2.733
Udstedte C-aktier ³	4	-	-	-	-	-	4	-	4
Tilbagekøb af C-aktier ³	-	-	-	-	-	-4	-4	-	-4
Aktiebaseret aflønning	-	-	-	-	-	11	11	-	11
Udbytte for 2010	-	-	-	-	-	-1.168	-1.168	-	-1.168
Køb af egne aktier ²	-	-	-	-	-	-4	-4	-	-4
Andre ændringer	-	15 ⁴	-	-	-	-	15	-5	10
Saldo pr. 31. dec. 2011	4.047	1.080	-176	123	6	20.954	26.034	86	26.120

Fordelt til aktionærerne i Nordea Bank AB (publ)

EUR mio.	Andre reserver:							Minoritets- interesser	Egen- kapital i alt
	Omregning					Overført overskud	I alt		
	Aktie- kapital ¹	Overkurs ved emission	af uden- landske enheder	Sikring af penge- strømme	Aktiver disponible for salg				
Saldo primo 2011	4.043	1.065	-148	-	2	19.492	24.454	84	24.538
Totalindkomst i alt	-	-	-38	-	-7	1.438	1.393	4	1.397
Udstedte C-aktier ³	4	-	-	-	-	-	4	-	4
Tilbagekøb af C-aktier ³	-	-	-	-	-	-4	-4	-	-4
Aktiebaseret aflønning	-	-	-	-	-	4	4	-	4
Udbytte for 2010	-	-	-	-	-	-1.168	-1.168	-	-1.168
Køb af egne aktier ²	-	-	-	-	-	-4	-4	-	-4
Andre ændringer	-	15 ⁴	-	-	-	-	15	-3	12
Saldo pr. 30. jun. 2011	4.047	1.080	-186	-	-5	19.758	24.694	85	24.779

¹ Det samlede antal registrerede aktier var 4.050 mio. (31. dec. 2011: 4.047 mio., 30. jun. 2011: 4.047 mio.).

² Vedrører ændringen i beholdningen af egne aktier i forbindelse med den langsigtede incitamentsordning, handelsbeholdningen og Nordea-aktier i puljeordninger i Danmark. Antal egne aktier pr. 30. jun. 2012 var 23,4 mio. (31. dec. 2011: 20,7 mio., 30. jun. 2011: 20,6 mio.).

³ Vedrører den langsigtede incitamentsordning. 2012-ordningen blev afdækket ved at udstede 2.679.168 C-aktier (2011-ordningen: 4.730.000), som blev købt tilbage og konverteret til ordinære aktier. Den samlede beholdning af egne aktier i forbindelse med ordningen er 20,4 mio. (31. dec. 2011: 18,2 mio., 30. jun. 2011: 18,5 mio.).

⁴ I forbindelse med aktieemissionen i 2009 blev der foretaget en skønsmæssig ansættelse af Nordeas momstilsvar for transaktionsomkostninger. Denne skønsmæssige ansættelse blev ændret i 2011 som følge af ændret retspraksis.

Pengestrømsopgørelse i sammendrag

EUR mio.	1.-2. kv. 2012	1.-2. kv. 2011	Året 2011
<i>Driftsaktivitet</i>			
Ordinært resultat	2.136	1.952	3.547
Regulering for beløb uden likviditetseffekt	830	16	608
Betalt indkomstskat	-659	-755	-981
Nettolikviditet fra driftsaktivitet før ændring i aktiver og passiver i driftsaktivitet	2.307	1.213	3.174
Ændring i aktiver og passiver i driftsaktivitet	2.886	-7.328	627
Nettolikviditet fra driftsaktivitet	5.193	-6.115	3.801
<i>Investeringsaktivitet</i>			
Materielle aktiver	-7	-57	-123
Immaterielle aktiver	-79	-123	-191
Nettoinvesteringer i værdipapirer holdt til udløb	670	7.269	7.876
Andre finansielle anlægsaktiver	-6	-25	-68
Nettolikviditet fra investeringsaktivitet	578	7.064	7.494
<i>Finansieringsaktivitet</i>			
Ny aktieemission	3	4	4
Udstedte/nedbragte efterstillede kapitalindskud	750	-395	-1.341
Salg/tilbagekøb af egne aktier, inkl. ændring i handelsbeholdningen	-5	-4	-4
Udbetalt udbytte	-1.048	-1.168	-1.168
Nettolikviditet fra finansieringsaktivitet	-300	-1.563	-2.509
Periodens likviditetsændring	5.471	-614	8.786
Likvider primo	22.606	13.706	13.706
Valutakursforskel	1.200	-127	114
Likvider ultimo	29.277	12.965	22.606
Ændring	5.471	-614	8.786
Likvider	30. jun. 2012	30. jun. 2011	31. dec. 2011
Nedenstående poster er indeholdt i likvider (EUR mio.):			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	16.688	6.290	3.765
Tilgodehavender hos kreditinstitutter, betalbare på anfordring	12.589	6.675	18.841

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 og 2011:54).

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 2011, bortset fra kategoriseringen af gebyrer og provisioner i Gebyrer og provisionsindtægter, netto (note 3), definitionen af værdiforringede lån i Udlån og værdiforringelse (note 7) samt præsentationen af tilgodehavender hos centralbanker i balancen. Disse ændringer til note 3 og note 7 er beskrevet mere detaljeret i det følgende. Tilgodehavender hos centralbanker er udskilt fra tilgodehavender hos kreditinstitutter og oplyses fra 2. kvartal 2012 i en ny linje i balancen. Sammenligningstallene er tilpasset i overensstemmelse hermed.

Indregning af repo- og reverseforretninger blev ændret i 3. kvartal 2011. Sammenligningstallene for 2. kvartal 2011 er tilpasset i overensstemmelse hermed, og effekten oplyses i tabellen nedenfor.

EUR mio.	30. jun. 2011	
	Ny praksis	Gammel praksis
Reverseforretninger		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	20.719	22.973
Udlån	324.997	332.202
Andre passiver	28.843	38.302
Reporretninger		
Gæld til kreditinstitutter	46.149	48.935
Indlån og anden gæld	180.863	187.885
Andre aktiver	13.836	23.644

Definition af værdiforringede lån

Definitionen af værdiforringede lån blev ændret i 1. kvartal 2012, og oplysningerne omfatter alle lån, der som følge af identificerede tabsbegivenheder enten er blevet nedskrevet individuelt – i tilfælde af individuelt signifikante lån – eller som en del af en portefølje – i tilfælde af individuelt insignifikante lån. Resultatopgørelsen og balancen er ikke påvirket af denne ændring. Sammenligningstallene er tilpasset i overensstemmelse hermed og oplyses i tabellen nedenfor.

EUR mio.	31. dec. 2011		30. jun. 2011	
	Ny praksis	Gammel praksis	Ny praksis	Gammel praksis
Værdiforringede lån	5.125	5.438	4.682	4.877
- Ikke-nødlidende	2.946	3.287	2.633	2.897
- Nødlidende	2.179	2.151	2.049	1.980

Kategorisering af gebyrer og provisioner

Kategoriseringen af gebyrer og provisioner i Gebyrer og provisionsindtægter, netto blev forbedret i 1. kvartal 2012 ved at sammenlægge lignende typer gebyrer og provisioner. Gebyrer og provisioner modtaget for udstedelse af værdipapirer, corporate finance-aktiviteter og issuer services er reklassificeret fra Betalingsformidling og Andre provisionsudgifter til Kurtage, værdipapirudstedelser og corporate finance og Depot og issuer services. Sammenligningstallene er tilpasset i overensstemmelse hermed og oplyses i tabellen nedenfor.

EUR mio.	2. kv. 2011		1.-2. kv. 2011		1.-4. kv. 2011	
	Ny praksis	Gammel praksis	Ny praksis	Gammel praksis	Ny praksis	Gammel praksis
Kurtage, værdipapirudstedelser og corporate finance	74	52	147	110	266	200
Depot og issuer services	42	31	62	47	115	90
Betalingsformidling	98	103	195	206	399	421
Andre provisionsindtægter	41	69	79	120	141	210

Valutakurser

	1.-2. kv. 2012	Året 2011	1.-2. kv. 2011
EUR 1 = SEK			
Resultatopgørelse (gns.)	8,8819	9,0293	8,9390
Balance (ultimo)	8,7728	8,9120	9,1739
EUR 1 = DKK			
Resultatopgørelse (gns.)	7,4350	7,4506	7,4561
Balance (ultimo)	7,4334	7,4342	7,4587
EUR 1 = NOK			
Resultatopgørelse (gns.)	7,5740	7,7946	7,8252
Balance (ultimo)	7,5330	7,7540	7,7875
EUR 1 = PLN			
Resultatopgørelse (gns.)	4,2437	4,1203	3,9529
Balance (ultimo)	4,2488	4,4580	3,9903
EUR 1 = RUB			
Resultatopgørelse (gns.)	39,7047	40,8809	40,1502
Balance (ultimo)	41,3700	41,7650	40,4000

Note 2 Segmentrapportering

	Driftssegmenter												Koncernen i alt	
	Retail Banking		Wholesale Banking		Group Corporate Centre		Andre driftssegmenter ¹		Driftssegmenter i alt		Afstemning			
	1.-2. kvrt.		1.-2. kvrt.		1.-2. kvrt.		1.-2. kvrt.		1.-2. kvrt.		1.-2. kvrt.			
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Driftsindtægter i alt, EUR mio.	2.879	2.705	1.437	1.378	250	227	559	583	5.125	4.893	12	-41	5.137	4.852
Ordinært resultat, EUR mio.	1.007	732	812	867	174	138	191	235	2.184	1.972	-48	-20	2.136	1.952
Udlån ² , EUR mia.	224	215	66	60	-	-	8	8	298	283	52	42	350	325
Indlån og anden gæld ² , EUR	108	103	46	38	-	-	11	9	165	150	36	31	201	181

¹ Heri indgår det overordnede forretningsområde Wealth Management.

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

Fordeling af Retail Banking og Wholesale Banking

	Driftsindtægter i alt, EUR mio.		Ordinært resultat, EUR mio.		Udlån, EUR mia.		Indlån og anden gæld, EUR mia.	
	1.-2. kvrt.		1.-2. kvrt.		30. jun.		30. jun.	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	Retail Banking Nordisk ¹	2.799	2.596	1.077	752	210	203	103
Retail Banking Polen & Baltikum ¹	203	186	79	63	14	12	5	4
Retail Banking øvrigt ²	-123	-77	-149	-83	-	-	-	-
Retail Banking	2.879	2.705	1.007	732	224	215	108	103
Corporate & Institutional Bankin	899	886	626	606	46	43	39	32
Shipping, Offshore & Oil Service	188	215	35	144	14	13	5	5
Nordea Bank Rusland	110	92	55	45	6	4	2	1
Capital Markets ikke-allokeret	310	207	177	108	-	-	-	-
Wholesale Banking øvrigt ³	-70	-22	-81	-36	-	-	-	-
Wholesale Banking	1.437	1.378	812	867	66	60	46	38

¹ Retail Banking Nordisk omfatter bankaktiviteter i Danmark, Finland, Norge og Sverige, mens Retail Banking Polen & Baltikum omfatter bankaktiviteter i Estland, Letland, Litauen og Polen.

² Retail Banking øvrigt omfatter supportfunktionerne Development & Projects, Distribution, Segments, Products og IT i det overordnede forretningsområde Retail Banking.

³ Wholesale Banking øvrigt omfatter området International Units og supportfunktionerne Transaction Products, Segment CIB og IT i det overordnede forretningsområde Wholesale Banking.

Afstemning mellem driftssegmenter i alt og regnskabet

	Driftssegmenter i alt		Koncernfunktioner ¹		Ikke-allokerede poster		Forskelle i anvendt regnskabspraksis ²		I alt
	2.184		-51		-15		18		
	1.972		-44		23		1		
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	
Driftssegmenter i alt	2.184	1.972	298	283	165	150			
Koncernfunktioner ¹			-51	-44	-	-			
Ikke-allokerede poster			-15	23	41	34	21	21	
Forskelle i anvendt regnskabspraksis ²			18	1	11	8	15	10	
I alt	2.136	1.952	350	325	201	181			

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

² Indvirkning af budgetterede kurser anvendt i segmentrapporteringen.

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 de rapporterede tal fra forretningsområderne er, at informationen til den øverste beslutningstager udarbejdes på basis af valutakurser anvendt i budgetteringen, og at der er anvendt forskellige fordelingsprincipper mellem driftssegmenterne.

Internt udviklet og indkøbt software er tidligere blevet indregnet som udgifter, i takt med at de afholdtes i driftssegmenterne, men blev i overensstemmelse med IAS 38 aktiveret i koncernens balance. Fra og med 1. kvartal 2012 aktiveres internt udviklet og indkøbt software direkte i driftssegmenterne. Sammenligningstallene er tilpasset i overensstemmelse hermed.

Grundlag for segmentering

Der er ikke sket ændringer i grundlaget for segmentering i forhold til årsrapporten for 2011.

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

Note 3 Gebyrer og provisionsindtægter, netto

EUR mio.	2. kv. 2012	1. kv. 2012	2. kv. 2011	1.-2. kv. 2012	1.-2. kv. 2011	Året 2011
Kapitalforvaltning	198	200	189	398	391	754
Livsforsikring	69	68	76	137	158	306
Kurtage, værdipapirudstedelser og corporate finance	64	77	74	141	147	266
Depot og issuer services	43	21	42	64	62	115
Indlån	14	12	11	26	22	44
Opsparing og investering i alt	388	378	392	766	780	1.485
Betalingsformidling	104	103	98	207	195	399
Kort	126	109	112	235	212	446
Betalingsformidling og kort i alt	230	212	210	442	407	845
Udlån	118	108	108	226	218	437
Garantier og trade finance	54	57	52	111	107	214
Udlånsrelaterede provisioner i alt	172	165	160	337	325	651
Andre provisionsindtægter	27	32	41	59	79	141
Gebyrer og provisionsindtægter	817	787	803	1.604	1.591	3.122
Opsparing og investering	-70	-66	-57	-136	-126	-245
Betalingsformidling	-23	-22	-22	-45	-41	-87
Kort	-63	-56	-54	-119	-102	-219
Statsgarantiprovision	-24	-20	-13	-44	-26	-55
Andre provisionsudgifter	-26	-27	-34	-53	-71	-121
Gebyrer og provisionsudgifter	-206	-191	-180	-397	-366	-727
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	611	596	623	1.207	1.225	2.395

Note 4 Nettoresultat af poster til dagsværdi

EUR mio.	2. kv. 2012	1. kv. 2012	2. kv. 2011	1.-2. kv. 2012	1.-2. kv. 2011	Året 2011
Aktier mv. samt andre aktierrelaterede instrumenter	7	1.243	-84	1.250	-25	-518
Rentebærende værdipapirer og andre renterelaterede instrumenter	468	79	407	547	776	1.452
Andre finansielle instrumenter	207	50	8	257	-14	163
Valutakursreguleringer	-56	277	12	221	161	546
Investeringsejendomme	41	30	57	71	102	158
Ændring i forsikringsmæssige hensættelser ¹ , livsforsikring	-71	-985	-155	-1.056	-79	-937
Ændring i kollektivt bonuspotentiale, livsforsikring	-125	-238	101	-363	-40	607
Forsikringsrisiko, indtægter, livsforsikring	46	45	61	91	122	217
Forsikringsrisiko, udgifter, livsforsikring	-23	-32	-51	-55	-103	-171
I alt	494	469	356	963	900	1.517

Heraf livsforsikring

EUR mio.	2. kv. 2012	1. kv. 2012	2. kv. 2011	1.-2. kv. 2012	1.-2. kv. 2011	Året 2011
Aktier mv. samt andre aktierrelaterede instrumenter	-272	1.230	-166	958	-161	-629
Rentebærende værdipapirer og andre renterelaterede instrumenter	579	-48	161	531	105	959
Andre finansielle instrumenter	0	0	0	0	-1	0
Valutakursreguleringer	-113	56	49	-57	160	-23
Investeringsejendomme	40	30	55	70	101	156
Ændring i forsikringsmæssige hensættelser ¹ , livsforsikring	-71	-985	-155	-1.056	-79	-937
Ændring i kollektivt bonuspotentiale, livsforsikring	-125	-238	102	-363	-40	607
Forsikringsrisiko, indtægter, livsforsikring	46	45	61	91	122	217
Forsikringsrisiko, udgifter, livsforsikring	-23	-32	-51	-55	-103	-171
I alt	61	58	56	119	104	179

¹ Præmieindtægter udgør EUR 589 mio. i 2. kv. 2012 og EUR 1.325 mio. i 1.-2. kv. 2012 (1. kv. 2012: EUR 736 mio., 2. kv. 2011: EUR 716 mio., 1.-2. kv. 2011: EUR 1.383 mio., 1.-4. kv. 2011: EUR 2.544 mio.).

Note 5 Andre udgifter

	2. kvrt.	1. kvrt.	2. kvrt.	1.-2. kvrt.	1.-2. kvrt.	Året
EUR mio.	2012	2012	2011	2012	2011	2011
Informationsteknologi	-151	-158	-181	-309	-330	-647
Markedsføring og repræsentation	-37	-23	-36	-60	-65	-131
Porto, transport, telefon og kontorudgifter	-57	-59	-55	-116	-114	-232
Husleje, lokaler og fast ejendom	-102	-104	-110	-206	-219	-444
Andet	-118	-111	-103	-229	-210	-460
I alt	-465	-455	-485	-920	-938	-1.914

Note 6 Nedskrivninger på udlån, netto

	2. kvrt.	1. kvrt.	2. kvrt.	1.-2. kvrt.	1.-2. kvrt.	Året
EUR mio.	2012	2012	2011	2012	2011	2011
Nedskrivninger fordelt på kategori, netto						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	-1	0	0	-1	1	2
Udlån	-216	-204	-105	-420	-272	-659
- heraf nedskrivninger	-419	-298	-236	-717	-521	-1.154
- heraf direkte tab	-142	-107	-231	-249	-364	-800
- heraf nedskrivninger brugt til at dække tab	90	72	186	162	294	625
- heraf tilbageførsler	237	112	159	349	288	596
- heraf indgået på tidligere afskrevne fordringer	18	17	17	35	31	74
Ikke-balanceførte poster	0	-14	-13	-14	-89	-78
I alt	-217	-218	-118	-435	-360	-735

Nøgletal

	2. kvrt.	1. kvrt.	2. kvrt.	1.-2. kvrt.	1.-2. kvrt.	Året
	2012	2012	2011	2012	2011	2011
Nedskrivningsandel, bp	26	26	15	26	23	23
- heraf individuelle	38	26	23	32	30	30
- heraf gruppevis	-13	0	-8	-6	-7	-7

Note 7 Udlån og værdiforringelse¹

EUR mio.	I alt			
	30. jun. 2012	31. mar. 2012	31. dec. 2011	30. jun. 2011
Udlån, ikke-værdiforringede	383.429	378.874	386.414	343.490
Værdiforringede udlån	6.375	5.668	5.125	4.682
- Ikke-nødlidende	3.743	3.473	2.946	2.633
- Nødlidende	2.632	2.195	2.179	2.049
Udlån før nedskrivninger	389.804	384.542	391.539	348.172
Nedskrivninger på individuelt vurderede værdiforringede lån	-2.240	-2.034	-1.892	-1.782
- Ikke-nødlidende	-1.287	-1.191	-1.080	-973
- Nødlidende	-953	-843	-812	-809
Nedskrivninger på gruppevist vurderede værdiforringede lån	-453	-562	-579	-674
Nedskrivninger	-2.693	-2.596	-2.471	-2.456
Udlån, regnskabsmæssig værdi	387.111	381.946	389.068	345.716

EUR mio.	Centralbanker og kreditinstitutter				Udlån			
	30. jun. 2012	31. mar. 2012	31. dec. 2011	30. jun. 2011	30. jun. 2012	31. mar. 2012	31. dec. 2011	30. jun. 2011
Udlån, ikke-værdiforringede	36.802	41.173	51.860	20.704	346.627	337.701	334.554	322.786
Værdiforringede udlån	33	34	33	43	6.342	5.634	5.092	4.639
- Ikke-nødlidende	8	9	9	18	3.735	3.464	2.937	2.615
- Nødlidende	25	25	24	25	2.607	2.170	2.155	2.024
Udlån før nedskrivninger	36.835	41.207	51.893	20.747	352.969	343.335	339.646	327.425
Nedskrivninger på individuelt vurderede værdiforringede lån	-26	-26	-26	-26	-2.214	-2.008	-1.866	-1.756
- Ikke-nødlidende	-2	-1	-	-	-1.285	-1.190	-1.080	-973
- Nødlidende	-24	-25	-26	-26	-929	-818	-786	-783
Nedskrivninger på gruppevist vurderede værdiforringede lån	-4	-3	-2	-2	-449	-559	-577	-672
Nedskrivninger	-30	-29	-28	-28	-2.663	-2.567	-2.443	-2.428
Udlån, regnskabsmæssig værdi	36.805	41.178	51.865	20.719	350.306	340.768	337.203	324.997

Nedskrivninger og hensættelser

EUR mio.	30. jun. 2012	31. mar. 2012	31. dec. 2011	30. jun. 2011
Nedskrivninger på balanceposter	-2.693	-2.596	-2.471	-2.456
Hensættelser til ikke-balanceførte poster	-107	-107	-93	-109
Nedskrivninger og hensættelser i alt	-2.800	-2.703	-2.564	-2.565

Nøgletal

	30. jun. 2012	31. mar. 2012	31. dec. 2011	30. jun. 2011
Værdiforringelsesandel, brutto, bp	164	147	131	134
Værdiforringelsesandel, netto, bp	106	95	83	83
Nedskrivningsandel i alt, bp	69	68	63	71
Nedskrivninger i pct. af værdiforringede lån	35	36	37	38
Samlede nedskrivninger i pct. af værdiforringede lån	42	46	48	52
Nødlidende lån, ikke værdiforringede, EUR mio.	845	402	405	385

¹ Sammenligningstallene pr. 30. jun. og 31. dec. 2011 for værdiforringede udlån er tilpasset.

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	16.688	-	-	-	-	-	16.688
Tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter	26.251	-	9.540	1.014	-	-	36.805
Udlån	272.557	-	27.393	50.356	-	-	350.306
Rentebærende værdipapirer	552	7.102	39.121	23.172	-	18.243	88.190
Finansielle instrumenter stillet som sikkerhed	-	-	5.582	-	-	-	5.582
Aktier mv.	-	-	5.783	16.607	-	9	22.399
Afledte finansielle instrumenter	-	-	155.552	-	2.945	-	158.497
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje	-456	-	-	-	-	-	-456
Andre aktiver	10.982	-	-	8.425	-	-	19.407
Periodeafgrænsningsposter	1.948	-	152	39	-	-	2.139
I alt 30. jun. 2012	328.522	7.102	243.123	99.613	2.945	18.252	699.557
I alt 31. dec. 2011	325.920	7.893	254.586	96.451	2.541	19.814	707.205
I alt 30. jun. 2011	292.822	8.747	184.434	89.968	921	7.166	584.058

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	18.153	2.093	-	34.893	55.139
Indlån og anden gæld	16.638	6.435	-	177.765	200.838
Forpligtelser over for forsikringstagere, investeringskontrakter	-	11.018	-	-	11.018
Udstedte værdipapirer	6.862	33.185	-	148.315	188.362
Afledte finansielle instrumenter	152.685	-	673	-	153.358
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje	-	-	-	1.523	1.523
Andre passiver	7.898	6.304	-	12.516	26.718
Periodeafgrænsningsposter	-	514	-	1.883	2.397
Efterstillede kapitalindskud	-	-	-	7.779	7.779
I alt 30. jun. 2012	202.236	59.549	673	384.674	647.132
I alt 31. dec. 2011	213.415	61.836	627	380.582	656.460
I alt 30. jun. 2011	140.904	57.445	971	336.124	535.444

Note 9 Finansielle instrumenter

Fastsettelse af dagsværdi på basis af officielle markedskurser eller værdiansættelsesmetoder

30. jun. 2012, EUR mio.	Instrumenter med officielle kurser i aktive markeder (Niveau 1)	Værdiansættelsesmetode med observerbare data (Niveau 2)		Værdiansættelsesmetode med ikke-observerbare data (Niveau 3)		I alt	
		<i>Heraf Life</i>	<i>Heraf Life</i>	<i>Heraf Life</i>	<i>Heraf Life</i>		
Aktiver							
Tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter	79	-	10.475	-	-	-	10.554
Udlån	-	-	77.749	-	-	-	77.749
Værdipapirer ¹	68.379	17.032	16.559	5.394	1.180	739	86.118
Aktier mv. ²	18.698	14.208	4	0	3.697	2.309	22.399
Afledte finansielle instrumenter	482	20	155.811	0	2.204	-	158.497
Andre aktiver	-	-	8.425	-	-	-	8.425
Periodeafgrænsningsposter	-	-	191	-	-	-	191
Gæld							
Gæld til kreditinstitutter	-	-	20.246	-	-	-	20.246
Indlån og anden gæld	-	-	23.073	-	-	-	23.073
Forpligtelser over for forsikringstagere	-	-	11.018	11.018	-	-	11.018
Udstedte værdipapirer	33.185	-	6.862	-	-	-	40.047
Afledte finansielle instrumenter	262	22	151.293	6	1.803	-	153.358
Andre passiver	5.445	-	8.757	-	-	-	14.202
Periodeafgrænsningsposter	-	-	514	-	-	-	514

¹ Heraf er EUR 80.536 mio. Rentebærende værdipapirer (andelen til dagsværdi i note 8). EUR 5.582 mio. vedrører balanceposten Finansielle instrumenter stillet som sikkerhed.

² EUR 0 mio. vedrører balanceposten Finansielle instrumenter stillet som sikkerhed.

Note 10 Afløede finansielle instrumenter

Dagsværdi EUR mio.	30. jun. 2012		31. dec. 2011		30. jun. 2011		
	Aktiver	Forpligtelser	Aktiver	Forpligtelser	Aktiver	Forpligtelser	
Afløede finansielle instrumenter holdt i handelsøjemed							
Rentekontrakter	139.883	135.285	149.336	146.540	66.325	65.406	
Aktiekontrakter	669	496	638	688	718	724	
Valutakontrakter	12.338	14.353	16.527	16.535	12.086	12.054	
Kreditkontrakter	1.454	1.435	1.483	1.493	921	935	
Råvarekontrakter	1.161	1.071	1.376	1.296	954	906	
Andre	47	45	42	211	30	211	
I alt	155.552	152.685	169.402	166.763	81.034	80.236	
Afløede finansielle instrumenter anvendt til sikring							
Rentekontrakter	2.102	512	1.941	493	703	490	
Aktiekontrakter	-	-	-	-	0	0	
Valutakontrakter	843	161	600	134	218	481	
I alt	2.945	673	2.541	627	921	971	
Dagsværdi i alt							
Rentekontrakter	141.985	135.797	151.277	147.033	67.028	65.896	
Aktiekontrakter	669	496	638	688	718	724	
Valutakontrakter	13.181	14.514	17.127	16.669	12.304	12.535	
Kreditkontrakter	1.454	1.435	1.483	1.493	921	935	
Råvarekontrakter	1.161	1.071	1.376	1.296	954	906	
Andre	47	45	42	211	30	211	
I alt	158.497	153.358	171.943	167.390	81.955	81.207	
Nominal værdi							
EUR mio.					30. jun. 2012	31. dec. 2011	30. jun. 2011
Afløede finansielle instrumenter holdt i handelsøjemed							
Rentekontrakter					6.207.614	5.701.729	5.440.886
Aktiekontrakter					19.192	17.144	15.677
Valutakontrakter					971.287	954.193	875.383
Kreditkontrakter					68.323	61.889	54.699
Råvarekontrakter					12.175	16.547	19.658
Andre					2.065	2.170	2.183
I alt					7.280.656	6.753.672	6.408.486
Afløede finansielle instrumenter anvendt til sikring							
Rentekontrakter					57.533	60.103	34.184
Aktiekontrakter					-	-	0
Valutakontrakter					6.342	10.505	9.376
I alt					63.875	70.608	43.560
Nominal værdi i alt							
Rentekontrakter					6.265.147	5.761.832	5.475.070
Aktiekontrakter					19.192	17.144	15.677
Valutakontrakter					977.629	964.698	884.759
Kreditkontrakter					68.323	61.889	54.699
Råvarekontrakter					12.175	16.547	19.658
Andre					2.065	2.170	2.183
I alt					7.344.531	6.824.280	6.452.046

Note 11 Solvens**Basiskapital**

EUR mio.	30. jun. 2012	31. dec. 2011	30. jun. 2011
Kernekapital ekskl. hybridkapital	21.298	20.677	19.846
Kernekapital	23.288	22.641	21.745
Basiskapital i alt	25.992	24.838	24.899

Kapitalkrav

EUR mio.	30. jun. 2012	30. jun. 2012	31. dec. 2011	31. dec. 2011	30. jun. 2011	30. jun. 2011
	Kapital- krav	Vægtede aktiver	Kapital- krav	Vægtede aktiver	Kapital- krav	Vægtede aktiver
Kreditrisiko	12.586	157.322	12.929	161.604	12.707	158.836
IRB-metode	10.305	128.813	9.895	123.686	9.862	123.272
- heraf virksomheder	7.415	92.693	6.936	86.696	6.939	86.743
- heraf kreditinstitutter	856	10.695	897	11.215	762	9.525
- heraf privatkunder og små og mellemstore erhvervs-kunder	1.912	23.898	1.949	24.367	2.055	25.685
- heraf andre	122	1.527	113	1.408	106	1.319
Standardmetoden	2.281	28.509	3.034	37.918	2.845	35.564
- heraf offentlige	31	388	43	536	28	343
- heraf privatkunder og små og mellemstore erhvervs-kunder	856	10.702	795	9.934	781	9.768
- heraf andre	1.394	17.419	2.196	27.448	2.036	25.453
Markedrisiko¹	616	7.707	652	8.144	446	5.572
- heraf handelsbeholdning, den interne ratingbaserede metode	407	5.091	390	4.875	162	2.024
- heraf handelsbeholdning, standardmetoden	133	1.663	206	2.571	207	2.584
- heraf bankaktiviteter, standardmetoden	76	953	56	698	77	964
Operational risiko	1.298	16.229	1.236	15.452	1.236	15.452
Standardmetoden	1.298	16.229	1.236	15.452	1.236	15.452
I alt	14.500	181.258	14.817	185.200	14.389	179.860
Regulering for overgangsbestemmelser						
Supplerende kapitalkrav ifølge overgangsbestemmelser	3.309	41.365	3.087	38.591	2.640	33.004
I alt	17.809	222.623	17.904	223.791	17.029	212.864

Solvensprocent

	30. jun. 2012	31. dec. 2011	30. jun. 2011
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital, inkl. periodens resultat	9,6	9,2	9,3
Kernekapitalprocent, inkl. periodens resultat	10,5	10,1	10,2
Solvensprocent, inkl. periodens resultat	11,7	11,1	11,7

Analyse af kapitalkravene

	Gennemsnitlig risikovægt (pct.)	Kapitalkrav (EUR mio.)
Eksporeringsklasse, 30. jun. 2012		
Virksomheder	52%	7.415
Kreditinstitutter	17%	856
Privatkunder og små og mellemstore erhvervs-kunder, IRB	15%	1.912
Offentlige	1%	31
Andre	74%	2.372
Kreditrisiko i alt		12.586

¹ Sammenligningstallene for 2. kv. 2011 er ikke tilpasset for så vidt angår kapitalkravsdirektiv III.

Note 12 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 årsrapporten 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 udbetalings-tidspunktet 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 (primosaldo).

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

(provisioning ratio)

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 samtidigt.

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 og 2011:54). 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 og 2011:54). 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 2011, bortset fra kategoriseringen af gebyrer og provisioner i Gebyrer og provisionsindtægter, netto og definitionen af værdiforringede lån. Disse ændringer blev foretaget i 1. kvartal 2012. Yderligere information om kategoriseringen af gebyrer og provisioner og definitionen af værdiforringede lån findes i note 1 for koncernen.

Resultatopgørelse

EUR mio.	2. kv. 2012	2. kv. 2011	1.-2. kv. 2012	1.-2. kv. 2011	Året 2011
Driftsindtægter					
<i>Renteindtægter</i>	678	633	1.393	1.191	2.626
<i>Renteudgifter</i>	-485	-473	-1.005	-889	-1.946
Nettorenteindtægter	193	160	388	302	680
<i>Gebyrer og provisionsindtægter</i>	203	197	397	379	777
<i>Gebyrer og provisionsudgifter</i>	-56	-50	-113	-97	-217
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	147	147	284	282	560
Nettoresultat af poster til dagsværdi	58	62	115	198	234
Udbytte	0	2	283	124	1.534
Andre driftsindtægter	99	26	129	58	122
Driftsindtægter i alt	497	397	1.199	964	3.130
Driftsudgifter					
Administrationsomkostninger:					
Personaleudgifter	-219	-202	-429	-401	-823
Andre udgifter	-177	-148	-313	-292	-561
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	-24	-28	-45	-55	-112
Driftsudgifter i alt	-420	-378	-787	-748	-1.496
Resultat før nedskrivninger	77	19	412	216	1.634
Nedskrivninger på udlån, netto	-20	14	-29	13	-20
Værdiforringelse af værdipapirer holdt som finansielle anlægsaktiver	-	-8	0	-8	-9
Ordinært resultat	57	25	383	221	1.605
Dispositioner	-	-	-	-	1
Udgift til indkomstskat	-8	-10	-23	-18	-114
Periodens resultat	49	15	360	203	1.492

Nordea Bank AB (publ)

Balance

EUR mio.	30. jun. 2012	31. dec. 2011	30. jun. 2011
Aktiver			
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker	178	152	193
Gældsbeviser	4.163	3.730	2.812
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	68.623	59.379	51.795
Udlån	37.037	36.421	34.248
Rentebærende værdipapirer	11.151	14.584	14.531
Finansielle instrumenter stillet som sikkerhed	330	1.237	4.247
Aktier mv.	1.479	1.135	1.000
Afledte finansielle instrumenter	4.743	4.339	2.503
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje	-843	-632	871
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	16.725	16.713	16.601
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	5	4
Immaterielle aktiver	663	658	662
Materielle aktiver	88	81	78
Udskudte skatteaktiver	18	26	8
Aktuelle skatteaktiver	55	12	30
Andre aktiver	2.218	2.262	1.394
Periodeafgrænsningsposter	1.111	1.279	1.216
Aktiver i alt	147.747	141.381	132.193
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter	19.669	22.441	24.041
Indlån og anden gæld	47.240	44.389	40.907
Udstedte værdipapirer	51.526	45.367	38.939
Afledte finansielle instrumenter	2.972	3.014	2.051
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje	113	147	889
Aktuelle skatteforpligtelser	0	71	0
Andre passiver	1.453	1.776	2.202
Periodeafgrænsningsposter	1.151	851	950
Udskudte skatteforpligtelser	17	2	0
Hensatte forpligtelser	41	90	50
Pensionsforpligtelser	162	153	148
Efterstillede kapitalindskud	7.105	6.154	6.456
Gæld i alt	131.449	124.455	116.633
Ubeskattede reserver	5	5	6
Egenkapital			
Aktiekapital	4.050	4.047	4.047
Overkurs ved emission	1.080	1.080	1.080
Andre reserver	48	-13	-1
Overført overskud	11.115	11.807	10.428
Egenkapital i alt	16.293	16.921	15.554
Gæld og egenkapital i alt	147.747	141.381	132.193
Sikkerhedsstillelser for egen gæld	2.964	3.530	5.070
Anden sikkerhedsstillelse	5.674	7.264	7.176
Ikke-balanceførte poster	26.327	24.720	22.261
Kredittilsagn ¹	24.919	25.098	26.241
Andre forpligtelser	-	-	1.416

¹ Inkl. uudnyttet del af kassekreditter på EUR 12.679 mio. (31. dec. 2011: EUR 12.259 mio., 30. jun. 2011: EUR 12.024 mio.).

Note 1 Solvens

Basiskapital

EUR mio.	30. jun. 2012	31. dec. 2011	30. jun. 2011
Kernekapital ekskl. hybridkapital	14.901	15.170	14.282
Kernekapital	16.890	17.134	16.182
Basiskapital i alt	20.856	20.304	20.291

Kapitalkrav

EUR mio.	30. jun. 2012 Kapital- krav	30. jun. 2012 Vægtede aktiver	31. dec. 2011 Kapital- krav	31. dec. 2011 Vægtede aktiver	30. jun. 2011 Kapital- krav	30. jun. 2011 Vægtede aktiver
Kreditrisiko	4.713	58.910	4.595	57.441	4.376	54.698
IRB-metode	2.197	27.461	2.186	27.328	2.219	27.737
- heraf virksomheder	1.813	22.658	1.764	22.051	1.816	22.687
- heraf kreditinstitutter	166	2.079	198	2.477	190	2.380
- heraf privatkunder og små og mellemstore erhvervs-kunder	194	2.421	201	2.518	191	2.393
- heraf andre	24	303	23	282	22	277
Standardmetoden	2.516	31.449	2.409	30.113	2.157	26.961
- heraf offentlige	1	8	0	0	0	0
- heraf andre	2.515	31.441	2.409	30.113	2.157	26.961
Markedrisiko¹	82	1.022	92	1.158	114	1.424
- heraf handelsbeholdning, den interne ratingbaserede metode	22	276	30	376	22	276
- heraf handelsbeholdning, standardmetoden	11	135	11	143	31	391
- heraf bankaktiviteter, standardmetoden	49	611	51	639	61	757
Operationel risiko	219	2.739	190	2.375	190	2.375
Standardmetoden	219	2.739	190	2.375	190	2.375
I alt	5.014	62.671	4.877	60.974	4.680	58.497
Regulering for overgangsbestemmelser						
Supplerende kapitalkrav ifølge overgangsbestemmelser	-	-	-	-	-	-
I alt	5.014	62.671	4.877	60.974	4.680	58.497

Solvensprocent

	30. jun. 2012	31. dec. 2011	30. jun. 2011
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital, inkl. periodens resultat	23,8	24,9	24,4
Kernekapitalprocent, inkl. periodens resultat	27,0	28,1	27,7
Solvensprocent, inkl. periodens resultat	33,3	33,3	34,7

Analyse af kapitalkravene

Eksponeeringsklasse, 30. jun. 2012	Gennemsnitlig risikovægt (pct.)	Kapitalkrav (EUR mio.)
Virksomheder	52%	1.813
Kreditinstitutter	13%	166
Privatkunder og små og mellemstore erhvervs-kunder, IRB	34%	194
Offentlige	0%	1
Andre	33%	2.539
Kreditrisiko i alt		4.713

¹ Sammenligningstallene for 2. kv. 2011 er ikke tilpasset for så vidt angår kapitalkravsdirektiv III.

Yderligere information:

- Der afholdes presse- og analytikermøde med ledelsen 18. juli kl. 9.30 dansk tid i Regeringsgatan 59, Stockholm.
- Der afholdes international telefonkonference for analytikere med ledelsen 18. juli kl. 14.30 dansk tid. (Tast +44 20 7136 2051, bekræftelseskode 5380554# senest ti minutter før.) Telefonkonferencen sendes direkte over internettet på www.nordea.com. En indekseret version vil også være tilgængelig på www.nordea.com. Telefonmødet kan også genhøres til og med 24. juli på +44 20 3427 0598, adgangskode 5380554#.
- Der afholdes en præsentation for analytikere og investorer i London 19. juli kl. 8.00 GMT, 1 Angel Lane, London EC4R 3AB. For at deltage send en e-mail til roadshowlondon-eu@nomura.com.
- Denne kvartalsrapport samt en investorpræsentation og fact book er tilgængelige på www.nordea.com.

Kontaktpersoner

Christian Clausen, koncernchef	+46 8 614 7804	
Fredrik Rystedt, Group CFO	+46 8 614 7812	
Rodney Alfvén, leder af Investor Relations	+46 8 614 7880	(eller +46 72 235 05 15)
Claus Christensen, Group Identity & Communications	+45 33 33 12 79	

Finansiell kalender

24. oktober 2012 – Kvartalsrapport 3. kvartal 2012

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

Stockholm, 18. juli 2012

Björn Wahlroos
Bestyrelsesformand

Marie Ehrling
Næstformand

Kari Ahola
Bestyrelsesmedlem¹

Stine Bosse
Bestyrelsesmedlem

Peter F Braunwalder
Bestyrelsesmedlem

Svein Jacobsen
Bestyrelsesmedlem

Tom Knutzen
Bestyrelsesmedlem

Steinar Nickelsen
Bestyrelsesmedlem¹

Lars G Nordström
Bestyrelsesmedlem

Lars Oddestad
Bestyrelsesmedlem¹

Sarah Russell
Bestyrelsesmedlem

Kari Stadigh
Bestyrelsesmedlem

Christian Clausen
Koncernchef

¹ Medarbejderrepræsentant

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

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

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

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

Reviewerklæring om delårsrapport

Introduktion

Vi har udført review af halvårsrapporten for Nordea Bank AB (publ) pr. 30. juni 2012 og for den forudgående seks måneders periode. Bestyrelsen og den administrerende direktør har ansvaret for at udarbejde en delårsrapport, som giver et retvisende billede i overensstemmelse med IAS 34 og den svenske lov om årsregnskaber i kreditinstitutter og værdipapirselskaber. Vores ansvar er på grundlag af vores review at afgive en konklusion om denne halvårsrapport.

Reviewets omfang

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

Konklusion

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

Stockholm, 18. juli 2012
KPMG AB

Carl Lindgren
Statsautoriseret revisor