

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

Rapport for 2. kvartal 2013

Styrkede kunderelasjoner, uendrede kostnader og økt kapital

Konsernsjef Christian Clausens kommentar til resultatet:

- Til tross for det usikre makroøkonomiske bildet fortsetter vi å øke inntektene, øke kostnads-effektiviteten og styrke kapitalposisjonen, alt i henhold til planen. I andre kvartal fikk vi 23 000 nye relasjonskunder i Nordea, og vi styrket vår posisjon som den ledende banken i bedriftsmarkedet i Norden og de baltiske landene.

Prospera-undersøkelsen som nylig ble offentliggjort, viser at store selskaper i Norden rangerer oss som den beste banken i Norden, noe som ble bekreftet av at Euromoney har kåret oss til beste bank og beste investeringsbank i Norden og de baltiske landene.

De samlede kostnadene har vært uendrede i 11 kvartaler på rad. Ren kjernekapitaldekning økte til 14,0 % og proforma Basel III ren kjernekapitaldekning er minst 14,0 %.

Kredittkvaliteten fortsetter å stabilisere seg. Tap på utlån sank til 22 basispunkter i andre kvartal 2013. Tap på utlån i Danmark og innen shipping gikk ned.

(Se også konsernsjefens kommentarer på side 2)

Første halvår 2013 mot første halvår 2012 (andre kvartal 2013 mot første kvartal 2013)¹:

- Samlede driftsinntekter uendret (ned 1 %)
- Driftsresultatet uendret (opp 1 %)
- Ren kjernekapitaldekning opp til 14,0 %, fra 11,8 % (opp fra 13,2 %)
- Kostnader i prosent av inntekter opp til 51 % (ned til 50 %)
- Tap i forhold til utlån 23 basispunkter, ned fra 24 basispunkter (ned til 22 basispunkter)
- Avkastning på egenkapitalen 11,3 %, ned fra 12,1 % (opp til 11,5 % fra 11,1 %)

Nøkkeltall, videreført virksomhet ¹ , EURm	2. kv. 2013	1. kv. 2013	Endr. %	2. kv. 2012	Endr. %	1. halvår 2013	1. halvår 2012	Endr. %
Netto renteinntekter	1 391	1 358	2	1 415	-2	2 749	2 788	-1
Sum driftsinntekter	2 490	2 506	-1	2 546	-2	4 996	5 016	0
Resultat før tap på utlån	1 234	1 239	0	1 287	-4	2 473	2 513	-2
Tap på utlån	-186	-198	-6	-203	-8	-384	-418	-8
Tap i forhold til utlån, årsbasis, bp	22	23		24		23	24	
Driftsresultat	1 048	1 041	1	1 084	-3	2 089	2 095	0
Risikojustert resultat	853	854	0	867	-2	1 707	1 678	2
Resultat per aksje, utvannet (videreført virk.), EUR	0,20	0,19		0,20		0,39	0,39	
Resultat per aksje, utvannet (samlet virk.), EUR	0,19	0,20		0,21		0,39	0,40	
Avkastning på egenkapitalen, %	11,5	11,1		12,5		11,3	12,1	

Valutakursene for DKK, NOK og SEK for postene i resultatregnskapet i andre kvartal 2013 er henholdsvis 7,46, 7,48 og 8,50.

¹) Nøkkeltallene for videreført virksomhet etter avtalen om salg av bank-, finansierings- og livsforsikringsvirksomheten i Polen.

For mer informasjon:

Christian Clausen, konsernsjef, +46 8 614 7804
 Torsten Hagen Jørgensen, Group CFO, +46 8 614 7814
 Rodney Alfvén, leder av Investor Relations, +46 8 614 7880 (eller +46 72 235 05 15)
 Rune Kibsgaard Sjøhelle, kommunikasjonsdirektør i Norge, 40200210

Nordeas visjon er å være en Great European Bank, anerkjent for sine medarbeidere som skaper betydelig verdi for kunder og aksjonærer. Vi gjør det mulig for kundene å nå sine mål ved å tilby et vidt spekter av produkter, tjenester og løsninger innenfor bank, kapitalforvaltning og forsikring. Nordea har rundt 11 millioner kunder, kontorer på ca. 900 forskjellige steder og er blant de ti største totalbankene i Europa målt etter markedsverdi. Nordea-aksjen er notert på NASDAQ OMX Nordic Exchange i Stockholm, Helsinki og København.

Konsernsjefens kommentarer

Volatiliteten i finansmarkedene har økt. Det er også økt usikkerhet rundt den japanske sentralbankens likviditetsinjeksjon og den amerikanske sentralbankens program for kjøp av verdipapirer. Generelt er den økonomiske aktiviteten fremdeles lav, og det er fortsatt press på rentene. Nordea står imidlertid støtt, med sterkere kunderelasjoner, fortsatt høy lønnsomhet og en styrket kapitalposisjon.

Andre kvartal 2012

Til tross for den makroøkonomiske situasjonen oppnår vi gode og stabile resultater. Netto renteinntekter økte med 2 % og netto provisjonsinntekter med 7 %. Dette er oppnådd gjennom tre forskjellige grupper av tiltak i Nordea: 1) Nordea har fått over 23 000 nye Fordel Pluss-, Premium- og Private Banking-kunder. 2) Vi har styrket vår posisjon ytterligere og økt våre inntekter fra spare- og investeringsprodukter, ikke minst gjennom overgangen til produkter med markedsrente, og fra risikostyringsprodukter. 3) Utlånsmarginene har steget med 4 basispunkter både i personmarkedet og bedriftsmarkedet.

I 2012 rangerte de store bedriftskundene oss til beste bank for bedriftsmarkedet i Prospera-undersøkelsen, og Euromoney har nå kåret oss til "Best Bank", "Best Investment Bank", "Best Debt House" og "Best M&A House" i Norden og de baltiske landene.

Kostnadene har vært uendrede i 11 kvartaler på rad. Dette er oppnådd gjennom en tilpasning av kontornettet, nye rutiner, større grad av digitalisering, IT-effektivisering og optimalisering av eksterne kostnader. Alt i alt har vi i første halvår 2013 oppnådd brutto besparelser som på årsbasis vil utgjøre EUR 85m. Kostnader i prosent av inntekter gikk ned til 50 %.

Kredittkvaliteten er fortsatt god, tap på utlån gikk ned med 6 % til 22 basispunkter, og vi nærmer oss sakte men sikkert et 10-års gjennomsnitt på 16 basispunkter. Situasjonen i Danmark og innen shipping har bedret seg. Det ble foretatt noen få individuelle avsetninger i CIB.

Egenkapitalavkastningen økte med 40 basispunkter til 11,5 %, og ren kjernekapitaldekning økte til 14,0 %.

Den 12. juni inngikk vi en avtale om å selge bank-, finans- og livsforsikringsvirksomheten vår i Polen til PKO Bank Polski for EUR 694m. I tillegg til å være sterkt strategisk begrunnet vil transaksjonen øke vår rene kjernekapitaldekning med rundt 50 basispunkter, og RaRoCaR vil øke med rundt 40 basispunkter.

Kapitalposisjon

Nordea har økt ren kjernekapitaldekning med 2,7 % siden 2010. Samtidig har utlånene økt med rundt 20 %, og vi har delt ut fullt utbytte i denne perioden. Dette er et godt bilde på at lønnsomheten vår er høy nok til å bidra til vekst og utbytter og samtidig styrke kapitaldekningen.

Vi fortsetter å justere beregningene av effekten av Basel III, effektiviseringstiltakene og virkningen av økte krav til risikovektning i Norge. Vårt beste estimat er at vår proforma rene kjernekapitaldekning minst er 14,0 % med en balanse som oppfyller Basel III-kravene, inklusive forventede effektiviseringstiltak i 2013, men eksklusive eventuelle effekter av volum og tilbakeholdt overskudd i andre halvdel av 2013.

Effektiviseringstiltakene omfatter innføring av nye modeller, gjennomgang av eksisterende modeller, sourcing og prosesser. Den viktigste nye modellen er den avanserte IRB-modellen, som vi tidligere forventet ville bli godkjent i andre kvartal 2013. Dette har blitt endret til noen få måneder senere, men vi forventer likevel et positivt resultat.

Gode resultater innen forretningsområdene

Retail Banking

I kvartalet passerte vi én million aktive mobilbankkunder. Vi har løpende fokus på kostnadseffektivitet, spesielt i distribusjon og kontanthåndtering. Marginene i både person- og bedriftskundemarkedet har bedret seg, og kryssalget går etter planen.

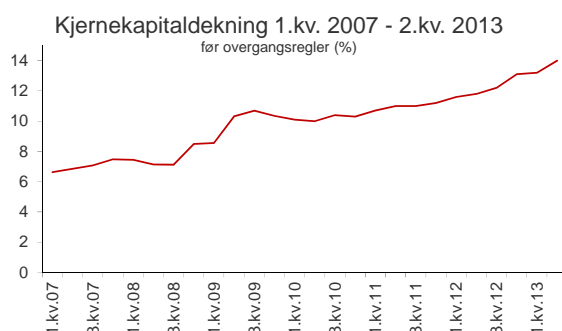
Wholesale Banking

Vi fokuserer på å øke avkastningen gjennom disiplinert prising, økt fokus på kapitaleffektive produkter og organisasjonsmessige forbedringer. Det har vært en økning i hendelsesdrevne transaksjoner samt i etterspørselen etter kapitalmarkedsprodukter. Prioritering av forretningsmuligheter og en effektiv ressursforvaltning bidro til økt avkastning på økonomisk kapital.

Wealth Management

Kapitalinngangen i kvartalet var på EUR 2,9mrd. Samlede inntekter steg med 6 % fra kvartalet før, mens kostnadene var uendrede. I Life & Pensions beløp de samlede bruttopremiene seg til EUR 1,6mrd, og 86 % relaterer seg nå til kapitaleffektive produkter, som er det høyeste noen gang.

Christian Clausen
Konsernsjef



Resultatregnskap^{1,2}

EURm	2. kv. 2013	1. kv. 2013	Endring %	2. kv. 2012	Endring %	Jan-juni 2013	Jan-juni 2012	Endring %
Netto renteinntekter	1 391	1 358	2	1 415	-2	2 749	2 788	-1
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	664	623	7	603	10	1 287	1 191	8
Netto resultat på poster til virkelig verdi	416	444	-6	492	-15	860	955	-10
Egenkapitalmetoden	9	35	-74	14	-36	44	37	19
Andre driftsinntekter	10	46	-78	22	-55	56	45	24
Sum driftsinntekter	2 490	2 506	-1	2 546	-2	4 996	5 016	0
Personalkostnader	-753	-754	0	-746	1	-1 507	-1 502	0
Andre kostnader	-453	-461	-2	-452	0	-914	-893	2
Avskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-50	-52	-4	-61	-18	-102	-108	-6
Sum driftskostnader	-1 256	-1 267	-1	-1 259	0	-2 523	-2 503	1
Resultat før tap	1 234	1 239	0	1 287	-4	2 473	2 513	-2
Tap på utlån, netto	-186	-198	-6	-203	-8	-384	-418	-8
Driftsresultat	1 048	1 041	1	1 084	-3	2 089	2 095	0
Skattekostnad	-248	-258	-4	-276	-10	-506	-529	-4
Resultat for perioden, videreført virksomhet	800	783	2	808	-1	1 583	1 566	1
Resultat for perioden, avvirket virksomhet etter skatt	-29	13		13		-16	30	
Resultat for perioden	771	796	-3	821	-6	1 567	1 596	-2

Volum, hovedposter^{1,2}

EUR mrd	30. juni 2013	31. mar 2013	Endring %	30. juni 2012	Endring %
Utlån til kunder	340,4	355,2	-4	350,3	-3
Innskudd og lån fra kunder	196,3	204,3	-4	200,8	-2
Midler til forvaltning	219,2	223,8	-2	199,8	10
Egenkapital ⁵	27,9	27,4	2	26,3	6
Sum eiendeler ⁵	621,9	662,6	-6	708,8	-12

Nøkkeltall

	2. kv. 2013	1. kv. 2013	2. kv. 2012	Jan-juni 2013	Jan-juni 2012
Resultat per aksje etter utvanning, EUR - samlet virksomhet	0,19	0,20	0,21	0,39	0,40
Resultat per aksje, siste 12 måneder til utgangen av perioden, EUR	0,77	0,79	0,69	0,77	0,69
Aksjekurs ³ , EUR	8,54	8,83	6,77	8,54	6,77
Samlet avkastning til aksjonærene, %	5,3	23,2	-1,2	25,2	15,6
Egenkapital per aksje ^{3,5} , EUR	6,94	6,82	6,51	6,94	6,51
Potensielle utestående aksjer ³ , millioner	4 050	4 050	4 050	4 050	4 050
Vektet gjennomsnittlig antall aksjer etter utvanning, millioner	4 019	4 023	4 028	4 019	4 028
Avkastning på egenkapitalen, % - videreført virksomhet	11,5	11,1	12,5	11,3	12,1
Kostnader i % av inntekter - videreført virksomhet	50	51	49	51	50
Tap i forhold til utlån, basispunkter	22	23	24	23	24
Ren kjernekapitaldekning før overgangsregler ^{3,4} , %	14,0	13,2	11,8	14,0	11,8
Kjernekapitaldekning, før overgangsregler ^{3,4} , %	14,8	14,0	12,8	14,8	12,8
Kapitaldekning, før overgangsregler ^{3,4} , %	17,4	16,5	14,3	17,4	14,3
Ren kjernekapitaldekning ^{3,4} , %	10,7	10,2	9,6	10,7	9,6
Kjernekapitaldekning ^{3,4} , %	11,3	10,9	10,5	11,3	10,5
Kapitaldekning ^{3,4} , %	13,3	12,8	11,7	13,3	11,7
Kjernekapital ^{3,4} , EURm	23 912	23 619	23 288	23 912	23 288
Risikovektede eiendeler, etter overgangsregler ³ , EUR mrd	212	218	223	212	223
Antall årsverk ³ - videreført virksomhet	29 255	29 403	29 904	29 255	29 904
Risikojustert resultat, EURm - videreført virksomhet	853	854	867	1 707	1 678
Økonomisk resultat, EURm - videreført virksomhet	282	275	258	557	458
Økonomisk kapital ³ , EUR mrd - samlet virksomhet	23,6	23,9	18,7	23,6	18,7
Økonomisk kapital ³ , EUR mrd - videreført virksomhet	22,7	22,9	23,8	22,7	23,8
Resultat per aksje, risikojustert, EUR - videreført virksomhet	0,20	0,19	0,20	0,39	0,39
Avkastning på økonomisk kapital, % - videreført virksomhet	15,0	15,0	14,4	15,0	14,0

¹ Postene på linjen i resultatregnskapet gjelder videreført virksomhet og er omregnet for tidligere perioder etter salget av bank-, finans- og livsforsikringsvirksomheten i Polen. Avviklet virksomhet er skilt ut på egen linje.

Forretningsvolumer er ikke omregnet for tidligere perioder og gjelder kun videreført virksomhet for andre kvartal 2013.

² Valutakurser brukt i konsolideringen av Nordea-konsernet, se Note 1.

³ Ved utgangen av perioden.

⁴ Kapitaldekningstallene for 2012 er ikke omregnet på grunn av implementeringen av IAS 19 Ytelser til ansatte.

⁵ Omregnet pga. iverksettelsen av endret IAS 19 Ytelser til ansatte, se Note 1.

Innhold

Utviklingen i makroøkonomien og finansmarkedet	5
Konsernets resultater og utvikling	
Andre kvartal 2013.....	5
Januar – juni 2013	7
Annen informasjon	8
Salget av bank-, finansierings- og livsforsikringsvirksomheten i Polen	8
Kredittporteføljen.....	8
Kapitalposisjon og risikovektede eiendeler.....	9
Funding og likviditet.....	9
Kvartalsvis utvikling	10
Forretningsområder	
Resultater for forretningsområdene.....	11
Retail Banking	12
Wholesale Banking.....	20
Wealth Management	26
Konsernfunksjoner og Andre	32
Kundesegmenter	33
Resultatregnskap, balanse og kontantstrømoppstilling	
Nordea-konsernet.....	34
Noter	38
Nordea Bank AB (publ)	55

Utviklingen i makroøkonomien og finansmarkedet

Andre kvartal har vært preget av en økning i volatiliteten i finansmarkedet og en generell økning i obligasjonsrenten i sentrale land. Dette skyldes i første rekke usikkerhet rundt effekten av de massive likviditetstilførselene fra den japanske sentralbanken og spekulasjoner om hvorvidt den amerikanske sentralbanken kommer til å begynne nedtrappingen av sitt program for kjøp av verdipapirer. Til tross for den europeiske sentralbankens nedsettelse av sin viktigste refinansieringsrente til 0,5 % i mai har 2-årsrenten i sentrale land i Europa likevel steget ettersom europeiske banker har fortsatt å tilbakebetale LTRO-lånene.

Makroøkonomisk utvikling

Bedringen i de generelle økonomiske utsiktene fortsatte. Nøkkeltallene fra USA bedret seg, spesielt i service-sektoren. Arbeidsledigheten steg riktignok marginalt mot utgangen av kvartalet, men bedringen i økonomien skyldtes økt deltakelse i arbeidslivet, som er grunnleggende positivt. Bruttonasjonalproduktet i eurosoneen gikk ned med 0,2 % i første kvartal 2013. Produksjonen har gått ned i seks kvartaler på rad, og arbeidsmarkedet er fortsatt veldig svakt med en arbeidsledighet i eurosoneen på rekordhøye 12,2 %. De siste undersøkelsene har vist en liten bedring i markedsstemningen, om enn fra lave nivåer.

De nordiske økonomiene var fortsatt solide, men med interne forskjeller mellom landene. I Sverige og Norge fortsatte veksten. Utviklingen i produksjonsvirksomheten og detaljsalget var mer blandet i kvartalet. Den danske økonomien er fortsatt mer påvirket av nedgangen i Europa, men med marginal oppgang i første kvartal. Videre stabiliserte det danske boligmarkedet seg, og boligprisene stiger. Den finske økonomien fulgte eurosoneen med innstramminger og stigende arbeidsledighet og var fortsatt svakere enn den svenske og norske økonomien.

Utviklingen i finansmarkedet

Volatiliteten i finansmarkedene økte. Den positive utviklingen fra første kvartal fortsatte i andre kvartal, med oppgang i aksjemarkedet i USA, Europa, og spesielt i Japan, i april og mai. Innstrammingen av kredittmarginene fortsatte, og i begynnelsen av kvartalet sank obligasjonsrenten i EUs kjerneland. Mot utgangen av mai ble risikoviljen i finansmarkedene betraktelig redusert på grunn av usikkerhet om den japanske sentralbankens nye stimuleringspakke og forventningene om at den amerikanske sentralbanken vil begynne å trappe ned de kvantitative lettelsene. Obligasjonsrenten i EUs kjerneland steg og det ble notert en betydelig kursnedgang på risikopapirer, inklusive aksjer. Renten i de perifere landene fortsatte ned i begynnelsen av perioden, noe som var et bevis på styrke med tanke på den politiske uroen. Men mot slutten av kvartalet, da usikkerheten og obligasjonsrenten i kjernelandene i EU steg, snudde utviklingen i de perifere landene igjen.

Konsernets resultater og utvikling

Andre kvartal 2013

Kommentarene til inntekter, kostnader og andre poster samt driftsresultatet gjelder den videreførte virksomheten, uten virksomheten i Polen som i rapporten er skilt ut som avvirket virksomhet og presenteres på en egen linje i resultatregnskapet, etter avtalen om salg.

Inntekter

Samlede inntekter sank med 1 % fra kvartalet før til EUR 2 490m.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter økte med 2 % fra kvartalet før til EUR 1 391m, i første rekke på grunn av én dag mer i kvartalet og høyere netto renteinntekter i Group Corporate Centre. Netto rentemargin* gikk opp med 2 basispunkter til 1,07 % i andre kvartal. Innskuddsmarginene var stort sett uendrede, mens utlånsmarginene økte.

Utlån til bedriftskunder

Utlån til bedrifter, eksklusive omvendte gjenkjøpsavtaler, var 2 % lavere i lokal valuta ved utgangen av andre kvartal enn ved utgangen av kvartalet før. Gjennomsnittlig utlån til bedrifter var rundt 0,5 % lavere i andre kvartal enn i kvartalet før.

Utlån til personkunder

Utlån til personkunder steg med 0,5 % i lokal valuta sammenlignet med kvartalet før.

Innskudd fra person- og bedriftskunder

Samlede innskudd fra kunder var EUR 196mrd, stort sett uendrede i lokal valuta. I forretningsområdene gikk innskuddene eksklusive gjenkjøpsavtaler ned med 1 % i lokal valuta. Det gjennomsnittlige innskuddsvolumet i andre kvartal var også 1 % lavere enn i kvartalet før.

Group Corporate Centre

Netto renteinntekter økte til EUR 94m, fra EUR 74m i kvartalet før, i forbindelse med tilbakekjøp av utstedt gjeld.

Netto gebyr- og provisjonsinntekter

Netto gebyr- og provisjonsinntekter økte med 7 % i forhold til kvartalet før til EUR 664m. Provisjoner fra sparing og investering samt fra kortbetalinger økte. Gebyrer til stabilitetsfond og innskuddsgarantifond var på EUR 32m, som stort sett er uendret fra kvartalet før.

Spare- og investeringsrelaterte provisjoner

Gebyr- og provisjonsinntekter fra sparing og investering økte med 10 % i andre kvartal til EUR 458m, hovedsakelig på grunn av høyere provisjoner fra kapitalforvaltning, meglervirksomhet, emisjonstjenester, corporate finance-aktiviteter og depottjenester. Midler til forvaltning

*) Netto rentemargin for konsernet er netto renteinntekter på utlån og innskudd i forhold til samlede utlån og innskudd.

gikk ned med 1,8 % til EUR 219,2mrd, men utviklingen i markedsverdiene i porteføljene har vært negativ, selv om nettoinngangen har vært sterk.

Betalings-, kort- og utlånsrelaterte provisjoner

Provisjoner relatert til betalinger og kort økte med 8 % til EUR 234m. Utlånsrelaterte provisjoner var EUR 178m, som i hovedsak er uendrede sammenlignet med kvartalet før.

Netto resultat på poster til virkelig verdi

Netto resultat på poster til virkelig verdi gikk ned med 6 % til EUR 416m. Inntekter i Capital Markets, ikke fordelte, var høyere enn i kvartalet før.

Kunderelaterte inntekter i Capital Markets

De kundedrevne kapitalmarkedsaktivitetene var fortsatt stabile, og netto resultat på poster til virkelig verdi på EUR 240m som stort sett var uendret sammenlignet med EUR 238m i kvartalet før.

Inntekter fra Capital Markets, ikke fordelte

Netto resultat på poster til virkelig verdi fra inntekter fra Capital Markets, ikke fordelte, dvs. inntekter forbundet med å styre risikoene i kundetransaksjoner, økte til EUR 132m fra EUR 117m i kvartalet før.

Konsernfunksjoner og eliminerings

Netto resultat på poster til virkelig verdi i Group Corporate Centre økte til EUR 25m, sammenlignet med EUR 19m i kvartalet før, hovedsakelig relatert til aksjer og kredittfond. I andre konsernfunksjoner og eliminerings var netto resultat på poster til virkelig verdi EUR -30m i andre kvartal (EUR +21m i første kvartal).

Life & Pensions

Netto resultat på poster til virkelig verdi i Life & Pensions var uendret på EUR 49m i andre kvartal.

Egenkapitalmetoden

Inntekter fra selskaper innregnet etter egenkapitalmetoden var EUR 9m, sammenlignet med EUR 35m i kvartalet før. Inntekter fra eierandelen i Eksportfinans var EUR 2m (EUR 22m).

Andre driftsinntekter

Andre driftsinntekter var EUR 10m, sammenlignet med EUR 46m i kvartalet før.

Kostnader

Samlede kostnader beløp seg til EUR 1 256m, stort sett uendret i forhold til kvartalet før i lokale valutaer.

Personalkostnadene var EUR 753m, stort sett uendret i lokal valuta. Andre kostnader beløp seg til EUR 453m, ned 1 % i lokal valuta. Samlede kostnader i lokal valuta i andre kvartal var 2 % lavere enn i samme kvartal i fjor, eksklusive resultatbaserte lønninger og overskuddsdeling,

dvs. i henhold til definisjonen av kostnader i kostnads-målet i den finansielle planen.

Antallet medarbeidere (årsverk) ved utgangen av andre kvartal var 0,5 % lavere enn ved utgangen av forrige kvartal. I forhold til ved utgangen av andre kvartal 2012 gikk antall årsverk ned med over 2 %.

Kostnader i prosent av inntekter var 50 %, en nedgang fra kvartalet før.

Avsetninger til resultatbaserte lønninger i andre kvartal var EUR 86m, sammenlignet med EUR 78m i kvartalet før.

Kostnadseffektivitet

Tiltakene for å bedre kostnadseffektiviteten gikk etter planen i andre kvartal. Samlede kostnader er brutto redusert med EUR 45m på årsbasis i andre kvartal. Planen er å redusere samlede brutto kostnader i 2013 og 2014 med EUR 350m.

Antall årsverk er redusert med rundt 2 500 fra utgangen av andre kvartal 2011 og med rundt 150 sammenlignet med utgangen av første kvartal 2013.

Netto tap på utlån

Netto tap på utlån i den videreførte virksomheten var EUR 186m, og tap i andel av utlån var på 22 basispunkter (23 basispunkter i kvartalet før). Som forventet var nedskrivningene til fremtidige tap på utlån i Danmark og innen shipping fortsatt høye, men lavere enn i kvartalet før. På andre områder var tapene lave.

Gruppevis nedskrivninger ble reversert med EUR 20m i andre kvartal (nye gruppevis nedskrivninger på EUR 36m i kvartalet før).

Den overordnede kredittkvaliteten er solid med godt ratede kunder og stort sett stabile kreditt-rating i både institusjons- og retailporteføljen.

Tap på utlån i bankvirksomheten i Danmark var EUR 77m, som er en liten nedgang fra kvartalet før (EUR 86m). Tap i forhold til utlån var 46 basispunkter (47 basispunkter i kvartalet før) eksklusive avsetninger til den danske innskuddsgarantiordningen på EUR 1m (EUR 8m). I Shipping var nedskrivningene på EUR 34m, som tilsvarer et tap i forhold til utlån på 111 basispunkter, en nedgang fra kvartalet før (EUR 40m eller 122 basispunkter).

Shipping

Tank- og tørrlastmarkedene var svake også i andre kvartal, i første rekke på grunn av overkapasitet. Men 2013 er siste år med store nye skipsleveranser, og det forventes at disse markedssegmentene vil stabilisere seg fremover.

Fraktratene var lave og førte til ytterligere svekkelse av

panteverdiene og flere nedskrivninger, men for andre kvartal på rad i lavere omfang.

Det har vært en viss bedring i produktankskipssegmentet hvor høyere fraktrater har hjulpet til med å stabilisere prisene på skip. I løpet av andre kvartal økte interessen for å investere i shipping og bankenes vilje til å låne ut til de mer solide shippingsselskapene igjen.

Danmark

Den danske økonomien preges fortsatt av lav vekst og usikkerhet. Boligmarkedet har imidlertid vist positive tegn i det siste, men med geografiske forskjeller, og forbrukerne har blitt mer optimistiske. Tap på utlån har gått noe ned, men er fremdeles på et høyt nivå. De grunnleggende forholdene i dansk økonomi er fortsatt relativt solide med en forventet moderat BNP-vekst i 2013, sterk offentlig økonomi, lav rente og stabil arbeidsledighet. Antallet boliglånskunder med problemer er begrenset.

De fleste bedriftene har solid økonomi, og utsiktene er relativt gode.

Driftsresultat

Driftsresultatet i den videreførte virksomheten økte med 1 % til EUR 1 048m.

Skatter

Skattekostnaden var EUR 248m for den videreførte virksomheten, inklusive en bankskatt på EUR 13m i Finland. Den effektive skattesatsen var 23,7 % sammenlignet med 24,8 % i forrige kvartal og 25,5 % i andre kvartal i fjor, da det ikke var noen bankskatt i Finland.

Resultat

Resultatet i den videreførte virksomheten økte med 2 % til EUR 800m i forhold til kvartalet før. Det tilsvarer en avkastning på egenkapitalen på 11,5 %. Resultatet fra den samlede virksomheten gikk ned med 3 % til EUR 771m. Resultatet i den avviklede virksomheten var EUR -29m, inklusive restruktureringskostnader forbundet med salget av virksomheten i Polen på EUR 34m. Utvannet resultat per aksje for den videreførte virksomheten var EUR 0,20 (EUR 0,19 i kvartalet før).

Risikojustert resultat

Risikojustert resultat var EUR 853m og er stort sett uendret fra kvartalet før og ned 2 % i forhold til andre kvartal i fjor.

Effekt av valutasvingninger

Valutasvingninger reduserte inntekter og kostnader for andre kvartal med under 1 prosentpoeng sammenlignet med første kvartal. Sammenlignet med andre kvartal i fjor var effekten av valutasvingninger på kostnader over 1 prosentpoeng, mens det bare var en ubetydelig effekt på

inntekter. Effekten på utlåns- og innskuddsvolumene var rundt -2 prosentpoeng sammenlignet med kvartalet før og -1 prosentpoeng sammenlignet med for ett år siden.

Januar – juni 2013

Samlede inntekter var stort sett uendrede i forhold til første halvår 2012. Driftsresultatet var også uendret sammenlignet med samme periode i fjor. Risikojustert resultat økte med 2 % i forhold til samme periode i fjor.

Effekt av valutasvingninger

Effekten av valutasvingningene var ca. 1 prosentpoeng på inntekter og kostnader og ca. 1 prosentpoeng på utlåns- og innskuddsvolumer i første halvår i forhold til samme periode i fjor.

Inntekter

Netto renteinntekter sank med 1 % sammenlignet med samme periode i fjor. Utlånsvolumene sank med 2 %, eksklusive omvendte gjenkjøpsavtaler i lokal valuta. Marginene på utlån til bedrifter var høyere, mens innskuddsmarginene var lavere i forhold til i 2012.

Netto gebyr- og provisjonsinntekter økte med 8 %, og netto resultat på poster til virkelig verdi sank med 10 % i forhold til samme periode i fjor.

Kostnader

Sammenlignet med første halvår i fjor var de samlede kostnadene 1 % lavere i lokal valuta eksklusive resultatbaserte lønninger og overskuddsdeling, dvs. i henhold til kostnadsdefinisjonen for målet for kostnader i den finansielle planen. Personalkostnadene gikk ned med 2 % i lokal valuta eksklusive resultatbaserte lønninger og overskuddsdeling.

Netto tap på utlån

Netto tap på utlån for den videreførte virksomheten gikk ned til EUR 384m, som tilsvarer et tap i forhold til utlån på 23 basispunkter (24 basispunkter i samme periode i fjor).

Resultat

Resultatet fra videreført virksomhet økte med 1 % til EUR 1 583m. Resultatet fra den samlede virksomheten gikk ned med 2 % til EUR 1 567m.

Risikojustert resultat

Risikojustert resultat økte med 2 % sammenlignet med første kvartal i fjor.

Annen informasjon

Nordea selger sin polske bank-, finans- og livsforsikringsvirksomhet til PKO Bank Polski

For å nå de finansielle målene og i henhold til strategien om å fokusere på markeder hvor banken kan skape enestående kundeopplevelser og oppnå betydelige stordriftsfordeler basert på en ledende markedsposisjon, inngikk Nordea den 12. juni 2013 en avtale om å selge sin polske bank-, finans- og livsforsikringsvirksomhet - Nordea Bank Polska S.A., Nordea Finance Polska S.A. og Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie S.A. - til PKO Bank Polski for EUR 694m.

Salget forventes å gi en mindre kapitalgevinst og innvirkning på resultatet. I tillegg styrker salget, som følge av frigjøringen av risikovektede eiendeler, Nordea-konsernets rene kjernekapitaldekning med ca. 50 basispunkter, hvorav rundt halvparten forventes å bli realisert i 2013 når transaksjonen slutføres. Resten av styrkingen av ren kjernekapitaldekning skjer når Nordeas overgangsfinansiering og risikodeling opphører. Overgangsfinansieringen og risikodelingen påvirker konsernets resultatregnskap bare i ubetydelig grad.

Transaksjonen er et ledd i Nordeas strategi. Vi fortsetter å forme fremtidens relasjonsbank, basert på en stabilitet som bare kan oppnås gjennom avkastning på egenkapitalen i toppklasse, en solid ansvarlig kapital og lav volatilitet. Salget er i tråd med gjennomføringen av planen om å skape sterk lønnsomhet i alle bankens områder, enheter og segmenter.

Transaksjonen forventes å bli slutført i 2013 og forutsetter godkjennelse fra myndighetene. PKO Bank Polska har gått ut med et offentlig oppkjøpstilbud på aksjene i Nordea Bank Polska S.A., i overensstemmelse med lokale børsregler.

Som følge av transaksjonen rapporteres virksomheten i Polen som avvirket virksomhet fra og med rapporten for andre kvartal og frem til transaksjonen slutføres.

Nordeas driftssenter i Lodz og det polske pensjonsselskapet påvirkes ikke av transaksjonen.

Nordeas kredittportefølje

Samlede utlån eksklusive omvendte gjenkjøpsavtaler beløp seg til EUR 305mrd, ned 1 % i forhold til kvartalet før i lokal valuta og justert for salget av virksomheten i Polen. Generelt var kredittkvaliteten i utlånsporteføljen solid i andre kvartal, med en stort sett stabil effekt av høyere kredittratinger i bedrifts- og retailporteføljen.

Utlån med verdifall var stort sett uendrede på 185 basispunkter av samlede utlån (181 basispunkter). Samlede brutto utlån med verdifall var uendrede i forhold til kvartalet før justert for salget av virksomheten i Polen,

som medførte en reduksjon i brutto utlån med verdifall på EUR 128m. Nedskrivningsgraden var 43 %, som er uendret fra utgangen av første kvartal.

Tap i forhold til utlån og utlån med verdifall

	2.kv.	1.kv.	4.kv.	3.kv.	2.kv.
Basispunkter av utlån	2013	2013	2012	12	12
Tap i forhold til utlån					
årsbasis, konsern	22 ¹	22 ¹	27 ¹	27 ¹	24 ¹
hvorav individuelle	24	18	29	26	36
hvorav gruppevise	-2	4	-2	1	-12
Banking Danmark	46 ¹	47 ¹	55 ¹	87 ¹	62 ¹
Banking Finland	7	12	13	19	1
Banking Norge	-11	9	11	7	6
Banking Sverige	11	7	7	3	4
Banking Baltikum	33	19	47	5	-43
Corporate & Institutional Banking	50	34	33	-2	25
Shipping, Offshore & Oil Services	111	122	185	159	185
Tap i forhold til utlån					
brutto, konsern (bp)	185	181	188	181	164
– tapsutsatte	57 %	57 %	58 %	58 %	59 %
– misligholdte	43 %	43 %	42 %	42 %	41 %
Samlet nedskrivningsgrad konsern (bp)	79	78	77	74	69
Nedskrivninger i forhold til nedskrevne utlån konsern ²	43 %	43 %	41 %	41 %	42 %

¹ Tap i forhold til utlån i tabellen er eksklusive avsetninger til den danske innskuddsgarantiordningen. Inklusive avsetninger er tap i forhold til utlån for hvert kvartal hhv. 22, 23, 27, 27 og 24 bp i konsernet, hhv. 46, 52, 55, 89 og 59 bp i Banking Danmark.

² Samlede nedskrivninger i forhold til brutto utlån med verdifall.

Markedsrisiko

Rentebærende verdipapirer beløp seg til EUR 90mrd ved utgangen av andre kvartal. Av dette relaterer EUR 25mrd seg til livsforsikringsvirksomheten og resten til likviditetsbufferen og tradingporteføljene. 26 % av porteføljen består av stats- og kommuneobligasjoner, og 38 % av pantobligasjoner, når en ekskluderer EUR 7mrd i pantsatte verdipapirer.

Samlet markedsrisiko målt som Value at Risk (VaR) økte med EUR 42m til EUR 84m i andre kvartal sammenlignet med første kvartal, som en følge av økt renterisiko og redusert spredning på risikokategorier.

Markedsrisiko

EURm	2.kv.	1.kv.	4.kv.	2.kv.
	2013	13	2012	12
Samlet risiko, VaR	84	42	31	43
Renterisiko, VaR	93	50	36	48
Aksjerisiko, VaR	4	11	11	3
Valutarisiko, VaR	6	7	13	5
Kredittmarginrisiko, VaR	17	20	16	11
Diversifiseringseffekt	31 %	53 %	60 %	36 %

Balanse

Samlede eiendeler gikk ned med 6 % til EUR 622mrd sammenlignet med utgangen av kvartalet før. Dette skyldtes i hovedsak en nedgang i den virkelige verdien av derivatporteføljen, som følge av en aktiv portefølje-kompresjon, og valutasingninger som førte til en nedgang på 2 %.

Kapitalposisjon og risikovektede eiendeler

Ren kjernekapitaldekning for konsernet før overgangsregler var 14,0 % ved utgangen av andre kvartal, en oppgang på 0,8 prosentpoeng fra utgangen av kvartalet før. Ren kjernekapitaldekning før overgangsregler økte med 0,8 prosentpoeng til 14,8 %. Kapitaldekningen før overgangsregler økte med 0,9 prosentpoeng til 17,4 %. Økt ren kjernekapitaldekning er oppnådd gjennom effektiviseringstiltak for risikovektede eiendeler og et sterkt resultat.

Risikovektede eiendeler var EUR 161,6mrd før overgangsregler, en nedgang på EUR 6,7mrd eller 4,0 % sammenlignet med kvartalet før. RWA-tiltak har redusert risikovektede eiendeler med EUR 1,8mrd i kvartalet. I tillegg bidro effektene av valutasingninger og reduserte eksponeringer også til en reduksjon i risikovektede eiendeler.

Ren kjernekapitaldekning før overgangsreglene i henhold til Basel II var 10,7 %. Den ansvarlige kapitalen var EUR 28,1mrd, kjernekapitalen var EUR 23,9mrd og ren kjernekapital var 22,6mrd.

Kapitaldekning

	2.kv. 2013	1.kv. 2013	4.kv. 12*	2.kv. 12*
<i>Før overgangsregler:</i>				
Ren kjernekapitaldekning	14,0	13,2	13,1	11,8
Kjernekapitaldekning	14,8	14,0	14,3	12,8
Kapitaldekning	17,4	16,5	16,2	14,3
<i>Etter overgangsregler:</i>				
Ren kjernekapitaldekning	10,7	10,2	10,2	9,6
Kjernekapitaldekning	11,3	10,9	11,2	10,5
Kapitaldekning	13,3	12,8	12,7	11,7
Ren kjernekapitaldekning Basel III	13,1	12,1	11,7	

*Tallene er ikke omarbeidet for IAS19, men proforma-effekten ville ha vært rundt 0,15 prosentpoeng lavere ren kjernekapitaldekning og kjernekapitaldekning før overgangsregler og rundt 0,12 prosentpoeng lavere etter overgangsregler.

Den 21. mai 2013 meddelte den svenske Finansinspektionen sin beslutning om å innføre et risikovektingsgulv på 15 % for svenske boliglånporteføljer, som er i overensstemmelse med forslaget som ble fremlagt i november 2012. Gulvet innføres som et tilsynstiltak i henhold til pilar 2. Kapitaldekningstallene påvirkes dermed ikke ettersom disse beregningene gjøres i overensstemmelse med reglene i pilar 1. Nordea har i lengre tid innenfor rammen av pilar 2 hatt ekstra kapital til boliglånstransaksjonene tilsvarende det

risikovektingsgulvet som nå er besluttet. Fra andre kvartal 2013 har denne kapitalen blitt allokert til forretningsområdene. Basert på en gjennomsnittlig risikovekt på 5,5 % i henhold til pilar 1 i Nordeas svenske boliglånportefølje per 30. juni, må banken innenfor rammen av pilar 2 ha rundt EUR 0,5mrd ekstra i ren kjernekapitaldekning til svenske boliglån, som tilsvarer en ren kjernekapitaldekning i henhold til pilar 1 på rundt 29 basispunkter.

Økonomisk kapital ved utgangen av andre kvartal var EUR 23,6mrd, en nedgang på EUR 0,3mrd fra utgangen av kvartalet før.

Nordeas funding- og likviditetsfunksjoner

I andre kvartal utstedte Nordea rundt EUR 7,8mrd i langsiktig funding, eksklusive danske obligasjoner med fortrinnsrett. Av dette var rundt EUR 2,2mrd svenske, norske og finske obligasjoner med fortrinnsrett i de innenlandske og internasjonale markedene.

Verdipapirer utstedt av Nordea i andre kvartal, omfattet blant annet et 5-års seniorlån med fastrente pålydende EUR 1,5mrd, et trippeltransje-seniorlån på US 144a-markedet pålydende USD 2,5mrd og en Samurai-transaksjon med fire transjer på det japanske markedet pålydende JPY 91,2mrd.

Den langsiktige fundingen utgjorde rundt 75 % av den totale fundingen ved utgangen av andre kvartal (72 % ved utgangen av kvartalet før).

Langsiktig fundingrisiko styres ved å måle den økonomiske forskjellen mellom eiendeler og gjeld ved forfall i bestemte tidsperioder.

Den likvide dekningsgraden for Nordea-konsernet var 134 % ved utgangen av andre kvartal, i henhold til den svenske Finansinspektionens definisjon av likvid dekningsgrad. Den likvide dekningsgraden i EUR var 121 % og i USD 133 % ved utgangen av andre kvartal. Med det nye forslaget til Basel-definisjon, ville den samlede likvide dekningsgraden og den likvide dekningsgraden per valuta for konsernet ha vært enda høyere. Likviditetsbufferen inneholder meget likvide verdipapirer som kvalifiserer som sikkerhet i sentralbankene og har lignende egenskaper som Basel III/CRD IV-likvide eiendeler. Samlet beløp i likviditetsbufferen var EUR 66mrd ved utgangen av andre kvartal (EUR 67mrd ved utgangen av første kvartal).

Nordea-aksjen

I andre kvartal gikk Nordeas aksjekurs opp fra SEK 73,80 til SEK 75,00 på NASDAQ OMX Nordic Exchange. Den 19. juni solgte den svenske regjeringen 6,4 % av de utestående aksjene i Nordea til rundt 350 investorer. Rundt 70 % av aksjene ble solgt til investorer utenfor Norden.

Kvartalsvis utvikling, konsernet

EURm	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	Jan-juni 2013	Jan-juni 2012
Netto renteinntekter	1 391	1 358	1 382	1 393	1 415	2 749	2 788
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	664	623	682	595	603	1 287	1 191
Netto resultat på poster til virkelig verdi	416	444	442	377	492	860	955
Egenkapitalmetoden	9	35	33	23	14	44	37
Andre driftsinntekter	10	46	31	24	22	56	45
Sum driftsinntekter	2 490	2 506	2 570	2 412	2 546	4 996	5 016
Generelle administrasjonskostnader:							
Personalkostnader	-753	-754	-749	-738	-746	-1 507	-1 502
Andre kostnader	-453	-461	-458	-457	-452	-914	-893
Avskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-50	-52	-88	-71	-61	-102	-108
Sum driftskostnader	-1 256	-1 267	-1 295	-1 266	-1 259	-2 523	-2 503
Resultat før tap	1 234	1 239	1 275	1 146	1 287	2 473	2 513
Tap på utlån, netto	-186	-198	-241	-236	-203	-384	-418
Driftsresultat	1 048	1 041	1 034	910	1 084	2 089	2 095
Skattekostnad	-248	-258	-215	-226	-276	-506	-529
Resultat for perioden, videreført virksomhet	800	783	819	684	808	1 583	1 566
Resultat for perioden, avviklet virksomhet etter skatt	-29	13	23	4	13	-16	30
Resultat for perioden	771	796	842	688	821	1 567	1 596
Resultat per aksje etter utvanning, EUR							
- samlet virksomhet	0,19	0,20	0,21	0,17	0,21	0,39	0,40
Resultat per aksje, siste 12 måneder, EUR							
- samlet virksomhet	0,77	0,79	0,78	0,76	0,69	0,77	0,69

Retail Banking

Forretningsområdet består av Retail Banking-virksomheten i Norden og de baltiske landene, og omfatter alle deler av verdikjeden. Rundt 10 millioner kunder tilbys et bredt spekter av produkter. Kundene betjenes fra i alt 787 kontorer og kontaktsentre og via elektroniske bankløsninger.

Etter beslutningen om å selge den polske virksomheten, er Banking Polen tatt ut av forretningsområdet Retail Banking i andre kvartal og i de sammenlignbare tallene som er blitt omarbeidet tilsvarende.

Forretningsutvikling

Antallet Fordel Pluss- og Premium-kunder var 3,06 millioner. Av disse var 22 200 nye kunder i Nordea i andre kvartal. Det ble avholdt 0,5 millioner rådgivningsmøter med person- og bedriftskunder i perioden.

Sammenlignet med for ett år siden gikk antallet kunder per medarbeider (årsverk) opp med 4 % fra 355 til 369 i år.

Nordea tilbyr betjening i mange forskjellige kanaler, med god tilgang til selvbetjening og kompetente råd. Det er kundene selv som bestemmer hvor, når og hvordan de skal forholde seg til Nordea. For å sikre at kundene vet hvilke muligheter de har, har Nordea i andre kvartal kjørt en kampanje om alle kanalene i de fire nordiske landene.

360-gradersmøtene, der vi vurderer hver enkelt kundes finansielle situasjon og behov under ett, er grunnleggende for Nordeas mål om å opprette langsiktige kunderelasjoner.

Kundenes overgang til mobile løsninger fortsetter. Mer enn 1 millioner kunder bruker nå aktivt de praktiske dagligbankløsningene i Nordeas mobiltilbud. Mobilbrukerne bruker også tjenestene oftere – det gjennomsnittlige antallet daglige pålogginger har økt fra 13,7 til 15,8 på seks måneder.

Kundenes etterspørsel etter kontanttjenester er i nedgang. Nordea tilpasser seg denne utviklingen ved å redusere antall kontorer med kontanter, og ved utgangen av andre kvartal tilbød 53 % av de nordiske kontorene manuelle kontanttjenester i tillegg til minibanker. Samtidig utvidet Nordea kundenes tilgang til mer grunnleggende tjenester, som valutaveksling, i rundt 170 av de danske minibankene. Dette er blitt svært godt

mottatt av kundene, og antallet valutatransaksjoner i minibanker økte med 300 % fra utgangen av første kvartal til utgangen av andre kvartal i Danmark.

Kundepreferansene utvikler seg over tid, og Nordea utvikler og tilpasser relasjonsbanktilbudet i mange kanaler kontinuerlig, for å leve opp til kundenes forventninger og gi gode kundeopplevelser ved all kontakt.

Resultat

Andre kvartal var fortsatt påvirket av de dempede makroøkonomiske forholdene, med lavt investeringsnivå og moderat forbruk. Til tross for disse utfordringene klarte Retail Banking å skape inntektsvekst fra forrige kvartal, når effektene av valutakursendringer og engangseffekter i første kvartal ikke tas med.

Netto renteinntekter var uendrede til tross for en gevinst på EUR 23m fra salget av en inkassoportefølje i første kvartal. Utlånsmarginene har bedret seg noe. De kortsiktige markedsrentene har vært ganske stabile i kvartalet, og det har derfor vært små endringer i inntektene fra innskudd.

Når nedgangen i SEK og NOK ikke medregnes, var utlåns- og innskuddsvolumet uendret i forhold til kvartalet før.

Den lave etterspørselen etter kreditt hadde en negativ effekt på provisjonsinntektene, mens den store etterspørselen etter investeringsprodukter og den positive utviklingen i midler til forvaltning fortsatte.

Kostnader var uendrede i forhold til første kvartal. Samlede kostnader i lokal valuta var også uendrede fra i fjor. Antallet medarbeidere (årsverk) gikk ned med 3 % i forhold til samme kvartal i fjor, som følge av løpende effektiviseringstiltak som ble gjennomført i hele verdikjeden.

Risikovektede eiendeler ble redusert med 3,5 % i andre kvartal som følge av lavere eksponering og en rekke effektivitetstiltak.

Netto tap på utlån gikk ned for tredje kvartal på råd. Eksklusive avsetningene til den danske innskuddsgarantiordningen var tap på utlån 17 basispunkter, sammenlignet med 20 basispunkter i første kvartal.

Retail Banking, sum

EURm	2.kv. 2013	1.kv. 2013	4.kv. 2012	3.kv. 2012	2.kv. 2012	2.kv.13/ 1.kv.13	2.kv.13/ 2.kv.12
Netto renteinntekter	951	953	974	955	949	0 %	0 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	265	273	291	288	272	-3 %	-3 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	88	91	58	66	70	-3 %	26 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	21	36	48	20	17	-42 %	24 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	1 325	1 353	1 371	1 329	1 308	-2 %	1 %
Personalkostnader	-345	-345	-351	-347	-339	0 %	2 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-377	-379	-404	-376	-377	-1 %	0 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-747	-749	-786	-755	-739	0 %	1 %
Resultat før tap på utlån	578	604	585	574	569	-4 %	2 %
Netto tap på utlån	-97	-128	-138	-183	-117	-24 %	-17 %
Driftsresultat	481	476	447	391	452	1 %	6 %
Kostnader i % av inntekter	56	55	57	57	57		
Avkastning på økonomisk kapital, %	14	14	13	13	12		
Økonomisk kapital	11 169	11 073	11 248	11 894	11 597	1 %	-4 %
Risikovektede eiendeler	78 468	81 284	82 332	88 292	88 027	-3 %	-11 %
Antall medarbeidere (årsverk)	17 331	17 390	17 471	17 660	17 803	0 %	-3 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	85,1	87,6	88,2	91,1	90,0	-3 %	-5 %
Boliglån	121,6	123,4	122,6	122,2	119,2	-1 %	2 %
Forbrukslån	23,8	24,2	24,2	24,8	24,8	-2 %	-4 %
Samlede utlån	230,5	235,2	235,0	238,1	234,0	-2 %	-1 %
Innskudd fra bedriftskunder	43,3	44,1	45,5	43,6	42,9	-2 %	1 %
Innskudd fra personkunder	75,7	76,1	75,4	75,2	74,8	-1 %	1 %
Samlede innskudd	119,0	120,2	120,9	118,8	117,7	-1 %	1 %

Effekt av valutasingninger på inntekter og kostnader -1 % 2.kv./1.kv. (1% 2.kv./2.kv.)

Effekt av valutasingninger på balansen -2% 2.kv./1.kv. (-1% 2.kv./2.kv.)

Resultat og andre poster omregnet etter avtalen om å selge virksomheten i Polen.

Inntekter omregnet innen og mellom forretningsområder etter endrede interne allokeringer.

Økonomisk kapital omregnet mellom forretningsenheter.

Banking Danmark

Forretningsutvikling

Den generelle økonomiske usikkerheten fortsetter å påvirke beslutningsprosessene både privat og på bedriftsnivå, og dette gir moderat privatforbruk, lave investeringsnivåer og fokus på å redusere gjeld.

Til tross for noe dempede makroøkonomiske forhold og usikkerhet er aktivitetsnivået og kundeinteraksjonen fortsatt på et svært høyt nivå.

Tilstrømmingen av nye Fordel Pluss- og Premium-kunder fortsatte på et høyt nivå, og utgjorde 7 800 i andre kvartal. I første halvår var tilstrømmingen 9 % høyere enn i samme periode i fjor.

Det er også en økning i antall bedriftskunder, og de er blitt introdusert for Nordeas relasjonsbankmodell.

En stabilisering av boligmarkedet, ikke minst rundt de større byene, er blitt mer merkbar. Boliglån økte, og det samme gjorde markedsandelen. Det ble lansert en ny mobilbank-app i april, og den ble lastet ned ca. 200 000 ganger i de tre første månedene.

Resultat

Netto provisjonsinntekter økte i andre kvartal på grunn av høyere inntekter fra spare- og betalingsrelaterte provisjoner. Samlede inntekter økte sammenlignet med samme kvartal i fjor, men sank sammenlignet med kvartalet før som følge av eksepsjonelt høye meglerprovisjoner fra refinansiering av boliglån i januar.

Samlede kostnader var uendrede i forhold til første kvartal. Personalkostnader i første halvår gikk ned i forhold til i fjor. Nedgangen i antall medarbeidere fortsatte.

Risikovektede eiendeler gikk ned med 3,5 % i forhold til kvartalet før, som følge av forbedret kapitaleffektivitet.

Den underliggende positive utviklingen i individuelle avsetninger fortsatte i andre kvartal, og førte dermed til et fall i netto tap på utlån. Eksklusive avsetningene til den danske innskuddsgarantiordningen var tap i forhold til utlån 46 basispunkter i andre kvartal (47 basispunkter i første kvartal 2013).

EURm	2.kv. 2013	1.kv. 2013	4.kv. 2012	3.kv. 2012	2.kv. 2012	2.kv.13/ 1.kv.13	2.kv.13/ 2.kv.12
Netto renteinntekter	309	317	323	309	319	-3 %	-3 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	46	41	41	58	45	12 %	2 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	11	33	8	7	1	-67 %	
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	9	11	9	5	6	-18 %	50 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	375	402	381	379	371	-7 %	1 %
Personalkostnader	-82	-81	-85	-84	-82	1 %	0 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-120	-120	-124	-120	-120	0 %	0 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-205	-205	-212	-208	-206	0 %	0 %
Resultat før tap på utlån	170	197	169	171	165	-14 %	3 %
Netto tap på utlån	-77	-86	-90	-145	-96	-10 %	-20 %
Driftsresultat	93	111	79	26	69	-16 %	35 %
Kostnader i % av inntekter	55	51	56	55	56		
Avkastning på økonomisk kapital, %	14	16	13	13	13		
Økonomisk kapital	3 040	3 151	3 147	3 326	3 193	-4 %	-5 %
Risikovektede eiendeler	23 244	24 081	23 641	24 927	24 639	-3 %	-6 %
Antall medarbeidere (årsverk)	3 890	3 891	3 934	4 027	4 087	0 %	-5 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	23,8	23,7	23,7	23,6	23,9	0 %	0 %
Boliglån	30,4	30,3	30,1	29,7	29,4	0 %	3 %
Forbrukslån	12,1	12,2	12,4	12,5	12,7	-1 %	-5 %
Samlede utlån	66,3	66,2	66,2	65,8	66,0	0 %	0 %
Innskudd fra bedriftskunder	8,6	8,5	7,8	7,6	7,3	1 %	18 %
Innskudd fra personkunder	23,5	23,3	23,0	22,4	22,6	1 %	4 %
Samlede innskudd	32,1	31,8	30,8	30,0	29,9	1 %	7 %

Inntekter omregnet innen og mellom forretningsområder etter endrede interne allokeringer.

Banking Finland

Forretningsutvikling

Forretningsutviklingen i Banking Finland fortsatte på høyt nivå i andre kvartal, med økt salgsaktivitet. Antallet nye Fordel Pluss- og Premium-kunder utgjorde 4 600, som følge av høy aktivitet i kontornettet.

Mange salgsaktiviteter samt en oppgang i boligmarkedet førte til økning i salget av boliglån. Boliglån med rentetak utgjorde fortsatt en relativt stor andel av nysalget. Opplæring av rådgivere fortsatte i kvartalet for å opprettholde en høy standard på investeringsrådgivningen.

Nordea styrket sin rolle som en relasjonsbank for næringslivet, som tilbyder av lån til kundene. Volumet av nye utlån økte med EUR 1,1mrd fra kvartalet før. Det var økt fokus på rådgivningstjenester til bedrifter, gjennom etableringen av spesialister på spareprodukter til bedrifter. Utviklingen innen salg av kapitalmarkedsprodukter var god, ikke minst når det gjaldt derivater.

Nordeas samarbeidsavtale med forsikringsselskapet If har hatt en lovende start etter introduksjonen av generell

skadeforsikring i begynnelsen av mai. Dessuten er samarbeidet om «cash-back» ved bruk av debetkort med en av de største finske dagligvarekjedene, Kesko, blitt utvidet til mer enn 600 K-stores over hele Finland.

Nordea ble rangert som den mest attraktive arbeidsgiveren for finske økonomistudenter i Universums image-undersøkelse.

Resultat

De samlede inntektene viste en økning på 7 % fra kvartalet før som følge av utviklingen i netto renteinntekter samt en positiv trend i netto resultat på poster til virkelig verdi. Veksten i netto renteinntekter økte som følge av utlån til både bedrifts- og personkunder, og med bidrag fra engangseffekter som utgjorde ca. EUR 5m, mens den kortsiktige renten holdt seg tilnærmet uendret fra kvartalet før.

Den moderate kostnadsutviklingen fortsatte som følge av at antall ansatte (årsverk) holdt seg stort sett uendret.

Netto tap på utlån var EUR 8m, hovedsakelig i bedriftsporteføljen. Tap i andel av utlån var 7 basispunkter (12 basispunkter i første kvartal).

EURm	2.kv. 2013	1.kv. 2013	4.kv. 2012	3.kv. 2012	2.kv. 2012	2.kv.13/ 1.kv.13	2.kv.13/ 2.kv.12
Netto renteinntekter	163	144	144	147	153	13 %	7 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	87	88	81	83	83	-1 %	5 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	26	20	19	17	19	30 %	37 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	1	8	17	2	1	-88 %	0 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	277	260	261	249	256	7 %	8 %
Personalkostnader	-55	-57	-57	-55	-56	-4 %	-2 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-103	-104	-105	-102	-106	-1 %	-3 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-159	-162	-164	-158	-163	-2 %	-2 %
Resultat før tap på utlån	118	98	97	91	93	20 %	27 %
Netto tap på utlån	-8	-13	-14	-21	-1	-38 %	
Driftsresultat	110	85	83	70	92	29 %	20 %
Kostnader i % av inntekter	57	62	63	64	64		
Avkastning på økonomisk kapital, %	16	13	13	12	12		
Økonomisk kapital	2 000	1 954	1 941	1 985	1 993	2 %	0 %
Risikovektede eiendeler	14 223	13 962	14 554	15 007	15 258	2 %	-7 %
Antall medarbeidere (årsverk)	3 985	3 981	3 996	4 020	4 098	0 %	-3 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	14,8	14,7	14,7	15,0	15,2	1 %	-3 %
Boliglån	25,4	25,2	25,2	25,2	25,0	1 %	2 %
Forbrukslån	5,1	5,1	5,2	5,2	5,2	0 %	-2 %
Samlede utlån	45,3	45,0	45,1	45,4	45,4	1 %	0 %
Innskudd fra bedriftskunder	9,4	9,1	10,6	10,3	9,9	3 %	-5 %
Innskudd fra personkunder	22,0	22,1	22,2	22,4	22,6	0 %	-3 %
Samlede innskudd	31,4	31,2	32,8	32,7	32,5	1 %	-3 %

Banking Norge

Forretningsutvikling

Antallet nye Fordel Pluss- og Premium-kunder økte med 46 % i forhold til første kvartal og utgjorde 2 600 i kvartalet. Økningen skjedde bl.a. som følge av et økt antall kundemøter. Det ble satt i gang en boliglånskampanje i begynnelsen av kvartalet, og den bidro til økt vekst. I kvartalet ble effekten av fra den tidligere meldte økningen i renten på boliglån tatt med i sin helhet.

Utlån til bedriftskunder var nesten uendret i lokal valuta samtidig som konkurransen økte, særlig blant store bedriftskunder. Kapitalmarkedstiltakene bidro til det betydelige oppsvinget i etterspørselen etter derivater i andre kvartal. Strategien for innskudd fra bedriftskunder var uendret fra første kvartal, og vi fortsatte å være forsiktige i konkurransen om store innskudd.

Utlån til personkunder økte med 1 % fra første kvartal, eksklusive valutakurseffekter, og det var en sesongmessig oppgang i innskuddsvolumet. Konkurransen om innskudd og utlån til personmarkedet forsterket seg, i hovedsak som følge av renteøkningen til kundene i forbindelse med forslag til ny risikovekting på boliglån.

Det var en betydelig nedgang i risikovektede eiendeler sammenlignet med første kvartal, etter nedgangen i NOK og effektene av forskjellige effektiviseringstiltak i bedriftssegmentet.

Resultat

Eksklusive valutaeffekter økte de samlede inntektene med 9 % fra kvartalet før og med 13 % i lokal valuta fra andre kvartal i fjor, til tross for gjeninnføring av gebyret til den norske innskuddsgarantiordningen. Utlånsmarginene økte ytterligere i kvartalet, og gjenspeilte forbedret risikoprising. Salget av derivater viste en sterk utvikling, og bidro til den betydelige veksten i netto resultat på poster til virkelig verdi i forhold til kvartalet før.

Samlede kostnader i lokal valuta gikk opp med 1 % fra kvartalet før, og var uendrede i forhold til samme kvartal i fjor.

RaRoCaR økte betydelig, i hovedsak som følge av økte inntekter og redusert økonomisk kapital.

Netto tilbakeføringer av gruppevis og individuelle avsetninger ble regnskapsført i andre kvartal. Dette oppveide tapene på utlån på bedriftsmarkedet (tap i forhold til utlån utgjorde 9 basispunkter i første kvartal).

EURm	2.kv. 2013	1.kv. 2013	4.kv. 2012	3.kv. 2012	2.kv. 2012	2.kv.13/ 1.kv.13	2.kv.13/ 2.kv.12
Netto renteinntekter	209	199	201	188	179	5 %	17 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	40	43	53	48	46	-7 %	-13 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	25	15	18	16	21	67 %	19 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	2	2	2	0	0	0 %	
Samlede inntekter inkl. avsetninger	276	259	274	252	246	7 %	12 %
Personalkostnader	-40	-41	-41	-40	-39	-2 %	3 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-80	-81	-86	-81	-83	-1 %	-4 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-122	-124	-129	-122	-123	-2 %	-1 %
Resultat før tap på utlån	154	135	145	130	123	14 %	25 %
Netto tap på utlån	13	-11	-13	-8	-7		
Driftsresultat	167	124	132	122	116	35 %	44 %
Kostnader i % av inntekter	44	48	47	48	50		
Avkastning på økonomisk kapital, %	16	13	13	11	10		
Økonomisk kapital	2 554	2 670	2 869	3 019	3 004	-4 %	-15 %
Risikovektede eiendeler	18 896	19 877	21 371	22 772	22 627	-5 %	-16 %
Antall medarbeidere (årsverk)	1 407	1 405	1 402	1 388	1 391	0 %	1 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	19,9	20,9	21,3	22,1	21,6	-5 %	-8 %
Boliglån	25,6	26,7	27,3	27,3	26,5	-4 %	-3 %
Forbrukslån	0,8	0,7	0,7	0,8	0,9	14 %	-11 %
Samlede utlån	46,3	48,3	49,3	50,2	49,0	-4 %	-6 %
Innskudd fra bedriftskunder	11,1	11,4	11,9	11,5	11,5	-3 %	-3 %
Innskudd fra personkunder	8,6	8,5	8,5	8,5	8,7	1 %	-1 %
Samlede innskudd	19,7	19,9	20,4	20,0	20,2	-1 %	-2 %

Effekt av valutasingninger på inntekter og kostnader -3 % 2.kv./1.kv. (-1% 2.kv./2.kv.)

Effekt av valutasingninger på balansen -5% 2.kv./1.kv. (-5% 2.kv./2.kv.)

Inntekter omregnet innen og mellom forretningsområder etter endrede interne allokeringer.

Økonomisk kapital omregnet mellom forretningsenheter.

Banking Sverige

Forretningsutvikling

Forretningsutviklingen i Banking Sverige var solid i andre kvartal, til tross for det generelt lave aktivitetsnivået i den svenske økonomien. Relasjonsbank-modellen fortsetter å tiltrekke seg kunder, og antallet nye Fordel Pluss- og Premium-kunder utgjorde 7 100, som er 10 % mer enn i første kvartal.

Veksten i boliglån, eksklusive valutaeffekter, økte i forhold til kvartalet før og i forhold til samme periode i fjor. Kundenes etterspørsel etter investeringsprodukter var fortsatt høy, og salget var 39 % høyere enn i samme kvartal i fjor. Dette hadde en viss innvirkning på innskuddsvolumet.

Bedriftskundenes etterspørsel etter finansiering var lav også i andre kvartal, men aktiviteten knyttet til relasjonskunder holdt seg likevel på et høyt nivå. Kapitalmarkedsvirksomheten økte noe i andre kvartal.

Samlede utlån var uendrede fra kvartalet før, mens samlede innskudd steg med 1 % eksklusive nedgangen i SEK mot EUR.

Samlet antall rådgivningsmøter fortsetter å øke.

Resultat

Netto renteinntekter var stabile i andre kvartal, justert for engangsinntekten på EUR 23m i første kvartal knyttet til salget av en inkassoportefølje. Netto gebyr- og provisjonsinntekter gikk samtidig ned med 5 % i forhold første kvartal.

Eksklusive valutaeffekter økte samlede kostnader med 2 % i forhold til samme kvartal i fjor. Antall årsverk falt med 2 % i samme periode, mens personalkostnadene var uendrede.

Nedgangen i SEK i kombinasjon med innsatsen for å forbedre kapitaleffektiviteten førte til en reduksjon i risikovektede eiendeler på 7 %. Den økte økonomiske kapitalen gjenspeiler innføringen av et risikovektingsgulv på 15 % for boliglånsporteføljen, som beskrevet i avsnittet Kapitalposisjon og risikovektede eiendeler på side 9.

Netto tap på utlån holdt seg på et lavt nivå. Tap i forhold til utlån var 11 basispunkter i andre kvartal (7 basispunkter i første kvartal).

EURm	2.kv. 2013	1.kv. 2013	4.kv. 2012	3.kv. 2012	2.kv. 2012	2.kv.13/ 1.kv.13	2.kv.13/ 2.kv.12
Netto renteinntekter	263	286	280	282	265	-8 %	-1 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	88	93	105	92	92	-5 %	-4 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	26	26	27	27	29	0 %	-10 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	1	5	6	0	0	-80 %	
Samlede inntekter inkl. avsetninger	378	410	418	401	386	-8 %	-2 %
Personalkostnader	-73	-76	-74	-72	-71	-4 %	3 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-152	-146	-147	-148	-141	4 %	8 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-229	-226	-227	-225	-216	1 %	6 %
Resultat før tap på utlån	149	184	191	176	170	-19 %	-12 %
Netto tap på utlån	-18	-11	-11	-6	-9	64 %	100 %
Driftsresultat	131	173	180	170	161	-24 %	-19 %
Kostnader i % av inntekter	61	55	54	56	56		
Avkastning på økonomisk kapital, %	15	20	20	18	19		
Økonomisk kapital	2 843	2 555	2 512	2 734	2 543	11 %	12 %
Risikovektede eiendeler	16 700	17 866	16 954	17 872	17 437	-7 %	-4 %
Antall medarbeidere (årsverk)	3 263	3 315	3 306	3 352	3 341	-2 %	-2 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	21,1	22,7	22,7	24,5	23,6	-7 %	-11 %
Boliglån	37,6	38,7	37,2	37,3	35,5	-3 %	6 %
Forbrukslån	5,5	5,8	5,9	6,1	5,9	-5 %	-7 %
Samlede utlån	64,2	67,2	65,8	67,9	65,0	-4 %	-1 %
Innskudd fra bedriftskunder	12,1	13,0	13,1	12,4	12,4	-7 %	-2 %
Innskudd fra personkunder	20,8	21,4	20,9	21,1	20,1	-3 %	3 %
Samlede innskudd	32,9	34,4	34,0	33,5	32,5	-4 %	1 %

Effekt av valutasingninger på inntekter og kostnader -1 % 2.kv./1.kv. (3 % 2.kv./2.kv.)

Effekt av valutasingninger på balansen -5 % 2.kv./1.kv. (0 % 2.kv./2.kv.)

Inntekter omregnet innen og mellom forretningsområder etter endrede interne allokeringer.

Banking Baltikum

Forretningsutvikling

Til tross for noe nedgang er de baltiske økonomiene fortsatt de raskest voksende økonomiene i Europa. I Estland har veksten bremsert opp midlertidig, men veksten understøttes av en sterk nasjonal etterspørsel (forbruk og investeringer). Veksten forventes å skyte ny fart takket være oppsvinget i eksporten. De positive effektene av at Latvia blir en del av eurosonen, bør føre til at veksten tar seg opp i 2014. Den stabile veksten i den litauiske økonomien vil avhenge av både privatforbruket og eksporten.

Nordeas fokus på å være en relasjonsbank har styrket kundelojaliteten i målsegmentene og diversifisert våre inntektskilder. Som følge av dette økte netto provisjonsinntekter med 10 % sammenlignet med foregående kvartal.

Utlånsvolumet for bedrifter var uendret, mens volumet av boliglån gikk ned 3 %, på linje med utviklingen i det baltiske bankmarkedet. Prisene på nye utlån fortsatte å vokse, og gjenspeilte den reelle fundingkostnaden. Innskuddsvolumet i bedriftssegmentet var uendret i forhold til kvartalet før. Ettersom det generelle rentenivået er rekordlavt, søker kundene alternative investeringsmuligheter som kan gi høyere avkastning.

Økningen på 13 % i innskuddsvolumet fra personkunder gjenspeiler innsatsen for å styrke hovedbankrelasjonene i målsegmentene.

Nedskrivninger på tap på utlån økte i forhold til kvartalet før. Dette var i hovedsak knyttet til en revaluering av pantsikkerheten i en eiendom i Latvia. De økonomiske tendensene og utsiktene for det baltiske eiendomsmarkedet er generelt positive.

Både risikovektede eiendeler og økonomisk kapital gikk ned i forbindelse med et bedret risikonivå i de baltiske porteføljene.

Resultat

Samlede inntekter var 5 % høyere i forhold til både første kvartal i år og andre kvartal i 2012. Personalkostnadene gikk ned, på linje med reduksjonen i antall medarbeidere.

Samlede kostnader økte med 10 % i forhold til kvartalet før, men var nesten uendrede i forhold til samme periode i fjor. Økningen i administrasjonskostnader var knyttet til kvartalsmessige svingninger, samt forberedelsene til Latvias inntreden i eurosonen.

RaRoCaR var fortsatt på samme nivå som i kvartalet før.

Årlig tap i forhold til utlån utgjorde 33 basispunkter sammenlignet med 19 basispunkter i kvartalet før.

EURm	2.kv. 2013	1.kv. 2013	4.kv. 2012	3.kv. 2012	2.kv. 2012	2.kv.13/ 1.kv.13	2.kv.13/ 2.kv.12
Netto renteinntekter	33	32	32	31	29	3 %	14 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	11	10	10	11	11	10 %	0 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	-1	-1	-4	1	1		
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	0	0	1	0		
Samlede inntekter inkl. avsetninger	43	41	38	44	41	5 %	5 %
Personalkostnader	-6	-7	-7	-6	-6	-14 %	0 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-16	-13	-13	-16	-12	23 %	33 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-22	-20	-21	-23	-22	10 %	0 %
Resultat før tap på utlån	21	21	17	21	19	0 %	11 %
Netto tap på utlån	-7	-4	-10	-1	9	75 %	
Driftsresultat	14	17	7	20	28	-18 %	-50 %
Kostnader i % av inntekter	51	49	55	52	54		
Avkastning på økonomisk kapital, %	6	6	4	5	4		
Økonomisk kapital	718	729	761	808	841	-2 %	-15 %
Risikovektede eiendeler	5 404	5 498	5 811	7 715	8 065	-2 %	-33 %
Antall medarbeidere (årsverk)	771	799	805	839	852	-4 %	-10 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	5,7	5,7	5,7	5,7	5,6	0 %	2 %
Utlån til personkunder	2,8	2,9	2,9	3,0	3,0	-3 %	-7 %
Samlede utlån	8,5	8,6	8,6	8,7	8,6	-1 %	-1 %
Innskudd fra bedriftskunder	2,1	2,1	2,2	1,8	1,8	0 %	17 %
Innskudd fra personkunder	0,9	0,8	0,8	0,8	0,8	13 %	13 %
Samlede innskudd	3,0	2,9	3,0	2,6	2,6	3 %	15 %

Retail Banking, andre

Dette området består av resultatet fra Retail Banking-virksomheten som ikke hører inn under noen av bankområdene. Det omfatter også en ekstra likviditetspremie for fundingkostnader knyttet til langsiktige utlån og innskudd i Retail Banking.

Resultat

Netto renteinntekter ble påvirket av høyere allokerte kostnader til likviditetspremier enn i første kvartal.

EURm	2.kv. 2013	1.kv. 2013	4.kv. 2012	3.kv. 2012	2.kv. 2012	2.kv.13/ 1.kv.13	2.kv.13/ 2.kv.12
Netto renteinntekter	-26	-25	-6	-2	4		
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	-7	-2	1	-4	-5		
Netto resultat på poster til virkelig verdi	1	-2	-10	-2	-1		
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	8	10	14	12	10	-20 %	-20 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	-24	-19	-1	4	8		
Personalkostnader	-89	-83	-87	-90	-85	7 %	5 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	94	85	71	91	85	11 %	11 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-10	-12	-33	-19	-9	-17 %	11 %
Resultat før tap på utlån	-34	-31	-34	-15	-1		
Netto tap på utlån	0	-3	0	-2	-13	-100 %	-100 %
Driftsresultat	-34	-34	-34	-17	-14		
Økonomisk kapital	14	14	18	22	23	0 %	-39 %
Antall medarbeidere (årsverk)	4 015	3 999	4 028	4 034	4 034	0 %	0 %

Inntekter omregnet innen og mellom forretningsområder etter endrede interne allokeringer.

Wholesale Banking

Wholesale Banking tilbyr tjenester og finansielle løsninger til de største bedriftskundene og institusjonelle kundene i Nordea. Forretningsområdet omfatter hele verdikjeden inkludert kunde- og produktenheter samt støttefunksjoner for IT og infrastruktur.

Wholesale Banking har en betydelig forankring som ledende bank i alle de nordiske markedene, med konkurransedyktige produkttilbud og en forretnings sammensetning med god spredning. Denne ledende posisjonen utnyttes for å styrke kunderelasjonene ytterligere og øke kryssalget og inntektsveksten, samt gi kundene tilgang til attraktiv finansiering på kapitalmarkedene.

Wholesale Banking følger en optimaliseringsstrategi med fokus på økt avkastning gjennom disiplinert prising, økt aktivitet innen kapitaleffektive produkter og forbedring av organisasjonsplattformen.

Forretningsutvikling

Kundeaktiviteten i Wholesale Banking økte etter det dempede første kvartalet, som følge av høyere etterspørsel etter hendelsesdrevne transaksjoner og kapitalmarkedsprodukter. Men de store nordiske bedrifts- og institusjonskundene er fortsatt påvirket av de vedvarende utfordringene i økonomien.

Wholesale Banking har en sterk relasjonsstrategi, og det ble ytterligere bekreftet gjennom Euromoney-prisene «Best Bank», «Best Investment Bank», «Best M&A House» og «Best Debt House» i Norden og Baltikum i 2013. Nordea var også nr. 1 på Prosperas toppliste over bedrifter og institusjoner i Norden.

Bankvirksomhet

Aktiviteten blant bedriftskundene økte som følge av en solid etterspørsel etter obligasjonsemisjoner og lånebasert finansiering. Dagligbankforretningene er fortsatt stabile.

Aktiviteten blant institusjonelle kunder var stabil.

Kundeaktiviteten innen shipping var fortsatt begrenset, mens aktiviteten i offshore og oljerelaterte tjenester var solid.

I Russland lå kundeaktiviteten fortsatt på samme nivå som i første kvartal.

Kapitalmarkeder

Kapitalmarkedene gikk opp fra første kvartal og var på linje med andre kvartal i fjor.

Kundeaktiviteten på valuta- og renteområdene økte, med de største kundene som de viktigste pådriverne. Kundeetterspørselen dreide mot kredittprodukter som følge av at etterspørselen etter avkastning økte, mens etterspørselen etter risikostyringsprodukter gikk ned.

Aktiviteten på førstehåndsmarkedet for obligasjoner gikk opp, fordi kundene dro fordel av attraktiv rente og stor etterspørsel fra investorer. Aktiviteten innen lånesyndikering var fortsatt dempet, samtidig som aktiviteten innen lånefinansierte oppkjøp var sterk, med høy markedslikviditet.

M&A-rådgivningsvirksomheten økte som følge av Nordeas styrkede markedsposisjon. Kundeaktiviteten i annenhåndsmarkedet for aksjer var sterk, både som følge av økt markedsaktivitet og en fortsatt positiv utvikling i Nordeas markedsandel.

Nordea Equity Research fikk for andre år på rad prisen Thomson Reuters Nordic Starmine Award for beste aksjeutvelgning og resultatestimater.

Kredittkvalitet

Netto tap på utlån økte til EUR 86m, hovedsakelig relatert til noen få individuelle eksponeringer i CIB Norge og Finland. Tap i forhold til utlån utgjorde 36 basispunkter (28 basispunkter i kvartalet før).

Resultat

Samlede inntekter var EUR 675m, opp 7 % fra kvartalet før. Samlede kostnader var uendrede i forhold til kvartalet før, og gikk ned med 3 % i forhold til andre kvartal for ett år siden.

Wholesale Banking har stadig fokus på en streng ressursforvaltning som førte til nedgang i risikovektede eiendeler, redusert antall årsverk og fortsatt lave kostnader i forhold til inntekter.

Driftsresultat økte med 8 % fra første kvartal til EUR 363m, og avkastningen på økonomisk kapital for forretningsområdet økte til 16 %.

Wholesale Banking

EURm	2.kv. 2013	1.kv. 2013	4.kv. 2012	3.kv. 2012	2.kv. 2012	2.kv.13/ 1.kv.13	2.kv.13/ 2.kv.12
Netto renteinntekter	282	278	285	295	299	1 %	-6 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	147	124	142	131	146	19 %	1 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	249	225	226	257	255	11 %	-2 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	-3	3	8	2	1		
Samlede inntekter inkl. avsetninger	675	630	661	685	701	7 %	-4 %
Personalkostnader	-204	-197	-194	-189	-203	4 %	0 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-13	-19	-41	-23	-19	-32 %	-32 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-226	-226	-245	-223	-232	0 %	-3 %
Resultat før tap på utlån	449	404	416	462	469	11 %	-4 %
Netto tap på utlån	-86	-68	-99	-48	-102	26 %	-16 %
Driftsresultat	363	336	317	414	367	8 %	-1 %
Kostnader i % av inntekter	33	36	37	33	33		
Avkastning på økonomisk kapital, %	16	14	14	15	15		
Økonomisk kapital	8 200	8 455	8 408	8 715	8 897	-3 %	-8 %
Risikovektede eiendeler	62 633	64 882	65 405	69 385	71 572	-3 %	-12 %
Antall medarbeidere (årsverk)	5 933	6 028	6 066	6 121	6 173	-2 %	-4 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	95,1	97,7	88,8	97,6	97,6	-3 %	-3 %
Utlån til personkunder	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0 %	0 %
Samlede utlån	95,5	98,1	89,2	98,0	98,0	-3 %	-3 %
Innskudd fra bedriftskunder	60,9	64,8	62,6	70,3	60,8	-6 %	0 %
Innskudd fra personkunder	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0 %	0 %
Samlede innskudd	61,1	65,0	62,8	70,5	61,0	-6 %	0 %

Økonomisk kapital omregnet mellom forretningsenheter.

Innskudd omregnet på grunn av reklassifisering i balansen.

Corporate & Institutional Banking

Corporate & Institutional Banking (CIB) omfatter kundeenheterne som betjener de største nordiske bedriftskundene og institusjonelle kundene. CIB er den ledende leverandøren av tjenester til store bedriftskunder i Norden, både målt etter markedsandel og styrken på relasjonene. Forretningsstrategien bygger på relasjonskonseptet, med nære og hyppige samtaler med kundene og grundig kunnskap om markeder og sektorer.

Forretningsutvikling

Kundeaktiviteten i CIB ble fortsatt påvirket av de usikre økonomiske utsiktene og den strenge prioriteringen av forretningsmuligheter. Det var imidlertid en økning i hendelsesdrevne transaksjoner og i kundenes etterspørsel etter refinansiering fra det lave nivået i første kvartal.

Bedriftskundenes etterspørsel etter refinansiering økte, samtidig som etterspørselen etter nye bilaterale lån holdt seg på et moderat nivå. Det var høy aktivitet innen obligasjonsutstedelser for foretak, og en rekke kunder uten ekstern kredittrating dro fordel av forbedret tilgang til obligasjonsfinansiering gjennom stor etterspørsel fra investorer. I kombinasjon med høy aktivitet innen lånebasert finansiering førte dette til en økning i inntekter fra hendelsesdrevne transaksjoner. Etterspørselen etter sikring av valuta- og rentetransaksjoner var dempet, og det førte til en nedgang i inntekter fra risikostyringsprodukter.

Dagligbankforretningene med institusjonelle kunder var stabile.

Utlånsvolumet gikk ned med 6 % i forhold til kvartalet før og var 13 % lavere enn for ett år siden. Gjennomsnittlige rentemarginer økte litt på grunn av prioritering av forretningsmuligheter.

Innskuddsvolumet gikk ned med 5 % i forhold til kvartalet før og var 5 % lavere enn for ett år siden. Nordea er stadig en attraktiv innskuddsbank for bedrifter og institusjoner.

Konkurransen fra de nordiske konkurrentene økte, særlig for utlånstransaksjoner og hendelsesdrevne transaksjoner, og dette førte til ytterligere press på utlånsmarginene.

Kredittkvalitet

Tap på utlån for bedriftskunder var fortsatt moderat, og CIB videreførte den tette dialogen med kundene for å styre risikoen. Netto tap på utlån økte i forbindelse med noen få individuelle engasjementer i Norge og Finland. Netto tap på utlån beløp seg til EUR 52m. Tap i forhold til utlån var 50 basispunkter i andre kvartal, sammenlignet med 34 basispunkter i første kvartal.

Resultat

Samlede inntekter var EUR 435m i andre kvartal, opp 12 % fra kvartalet før. Netto gebyr- og provisjonsinntekter økte som følge av oppgang i hendelsesdrevne transaksjoner. Driftsresultatet var EUR 260m, opp 14 % i forhold til kvartalet før.

CIB-divisjonene videreførte den stramme ressursstyringen og optimaliseringen av individuelle kundeporteføljer.

EURm	2.kv. 2013	1.kv. 2013	4.kv. 2012	3.kv. 2012	2.kv. 2012	2.kv.13/ 1.kv.13	2.kv.13/ 2.kv.12
Netto renteinntekter	176	168	176	174	173	5 %	2 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	153	128	142	133	154	20 %	-1 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	106	93	91	91	108	14 %	-2 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	0	0	0	0		
Samlede inntekter inkl. avsetninger	435	389	409	398	435	12 %	0 %
Personalkostnader	-11	-11	-10	-10	-10	0 %	10 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-112	-112	-115	-110	-111	0 %	1 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-123	-123	-125	-120	-121	0 %	2 %
Resultat før tap på utlån	312	266	284	278	314	17 %	-1 %
Netto tap på utlån	-52	-37	-37	2	-29	41 %	79 %
Driftsresultat	260	229	247	280	285	14 %	-9 %
Kostnader i % av inntekter	28	32	31	30	28		
Avkastning på økonomisk kapital, %	17	14	15	14	16		
Økonomisk kapital	5 371	5 581	5 399	5 663	5 621	-4 %	-4 %
Risikovektede eiendeler	39 946	41 742	42 620	45 748	46 918	-4 %	-15 %
Antall medarbeidere (årsverk)	190	192	213	215	216	-1 %	-12 %
Volum, EURmrd:							
Samlede utlån	41,2	43,6	42,9	45,3	47,3	-6 %	-13 %
Samlede innskudd	35,2	37,1	38,7	41,5	36,9	-5 %	-5 %

Økonomisk kapital omregnet mellom forretningsenheter.

Innskudd omregnet på grunn av reklassifisering i balansen.

Shipping, Offshore & Oil Services

Shipping, Offshore & Oil Services er den enheten i Wholesale Banking som har ansvar for kunder i shipping, offshore, oljerelaterte selskaper samt cruise- og fergevirksomhet over hele verden. Kundene betjenes fra kontorene i Norden samt fra internasjonale kontorer i New York, London og Singapore. Nordea er en ledende bank i den globale shipping- og offshoresektoren med en sterk merkevare og en verdensledende posisjon innen lånesyndikering. Forretningsstrategien er basert på langsiktige kunderelasjoner og gode bransjekunnskaper.

Forretningsutvikling

Den generelle kundeaktiviteten var moderat i kvartalet, men etterspørselen etter obligasjonsutstedelser i det norske markedet var fortsatt solid. Utlånsvolumet falt, delvis på grunn av valutaeffekter.

Aktiviteten innen offshore og oljerelaterte tjenester var fortsatt stabil som følge av fortsatt høye investeringer i lete- og produksjonsvirksomheten. Aktiviteten i tank- og tørrlastsegmentene gjenspeilte de svake markedsforholdene i disse segmentene.

Kredittkvalitet

Markedsforholdene for tank- og tørrlastmarkedene var fortsatt svake og utsiktene på kort sikt er uendrede. Fraktratene og panteverdiene var lave, noe som førte til ytterligere nedskrivninger.

Tap på utlån var fortsatt høyt på grunn av svake forhold på enkelte områder innen shipping. Netto tap på utlån sank til EUR 34m, og tap i forhold til utlån var 111 basispunkter (122 basispunkter i første kvartal).

Kredittkvaliteten innen sektorene for offshore og oljerelaterte tjenester var fortsatt sterk.

Resultat

Samlede inntekter var EUR 89m, ned 2 % i forhold til kvartalet før. Driftsresultatet var EUR 41m, opp fra EUR 33m i første kvartal.

EURm	2.kv. 2013	1.kv. 2013	4.kv. 2012	3.kv. 2012	2.kv. 2012	2.kv.13/ 1.kv.13	2.kv.13/ 2.kv.12
Netto renteinntekter	67	66	69	75	76	2 %	-12 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	14	14	16	19	14	0 %	0 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	8	11	13	16	-4	-27 %	
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	0	0	0	0		
Samlede inntekter inkl. avsetninger	89	91	98	110	86	-2 %	3 %
Personalkostnader	-5	-7	-6	-7	-6	-29 %	-17 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-9	-11	-11	-11	-11	-18 %	-18 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-14	-18	-17	-18	-16	-22 %	-13 %
Resultat før tap på utlån	75	73	81	92	70	3 %	7 %
Netto tap på utlån	-34	-40	-63	-54	-63	-15 %	-46 %
Driftsresultat	41	33	18	38	7	24 %	
Kostnader i % av inntekter	16	20	17	16	19		
Avkastning på økonomisk kapital, %	16	15	16	19	14		
Økonomisk kapital	1 236	1 325	1 320	1 325	1 350	-7 %	-8 %
Risikovektede eiendeler	9 444	10 173	10 234	10 222	10 612	-7 %	-11 %
Antall medarbeidere (årsverk)	84	88	87	87	90	-5 %	-7 %
Volum, EURmrd:							
Samlede utlån	12,2	13,1	13,0	13,4	14,1	-7 %	-13 %
Samlede innskudd	3,5	3,7	4,8	4,8	4,6	-5 %	-24 %

Banking Russland

Nordea Bank Russia er et heleid datterselskap som tilbyr alle banktjenester. Det er særlig fokus på større bedrifter med global virksomhet og viktige nordiske kunder.

Forretningsutvikling

Veksten i den russiske økonomien har avtatt, samtidig som arbeidsledigheten fortsatt er på et relativt lavt nivå. Den økonomiske utviklingen avhenger i stor grad av råvareprisene på verdensmarkedene.

Kundeaktiviteten var fortsatt noe dempet i kvartalet. Etterspørselen etter tradisjonelle låneprodukter er fortsatt moderat, til dels som følge av en overgang overflytting til finansiering via obligasjoner og syndikerte lån.

Utlånsvolumet var stabilt mens innskuddsvolumet økte i andre kvartal, fortsatt med en mindre økning i rentemarginene.

Fokuset på effektivisering fortsatte, og kostnadene ble redusert i kvartalet. Nedgangen i antall medarbeidere fortsatte.

Kredittkvalitet

Netto tap på utlån var minimale i andre kvartal. Brutto utlån med nedskrivninger beløp seg til EUR 31m eller 45 basispunkter av samlede utlån, sammenlignet med 46 basispunkter i første kvartal.

Resultat

Samlede inntekter gikk ned 10 % i forhold til kvartalet før, og ned med 3 % i forhold til andre kvartal i 2012. Driftsresultatet gikk ned 22 % i forhold til kvartalet før, og økte med 27 % i forhold til andre kvartal i 2012.

EURm	2.kv. 2013	1.kv. 2013	4.kv. 2012	3.kv. 2012	2.kv. 2012	2.kv.13/ 1.kv.13	2.kv.13/ 2.kv.12
Netto renteinntekter	55	61	56	51	54	-10 %	2 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	3	3	5	4	3	0 %	0 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	3	4	-3	3	6	-25 %	-50 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	0	1	1	0		
Samlede inntekter inkl. avsetninger	61	68	59	59	63	-10 %	-3 %
Personalkostnader	-14	-19	-20	-17	-15	-26 %	-7 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-7	-7	-10	-7	-9	0 %	-22 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-22	-28	-32	-25	-25	-21 %	-12 %
Resultat før tap på utlån	39	40	27	34	38	-3 %	3 %
Netto tap på utlån	-1	9	1	1	-8		-88 %
Driftsresultat	38	49	28	35	30	-22 %	27 %
Kostnader i % av inntekter	36	41	54	42	40		
Avkastning på økonomisk kapital, %	25	26	15	19	22		
Økonomisk kapital	462	450	500	517	501	3 %	-8 %
Risikovektede eiendeler	5 877	5 962	6 159	6 511	6 457	-1 %	-9 %
Antall medarbeidere (årsverk)	1 385	1 439	1 486	1 464	1 466	-4 %	-6 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	6,1	6,0	6,2	6,7	6,7	2 %	-9 %
Utlån til personkunder	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0 %	0 %
Samlede utlån	6,5	6,4	6,6	7,1	7,1	2 %	-8 %
Innskudd fra bedriftskunder	1,8	1,3	2,2	2,1	2,4	38 %	-25 %
Innskudd fra personkunder	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0 %	0 %
Samlede innskudd	2,0	1,5	2,4	2,3	2,6	33 %	-23 %

**Wholesale Banking, andre
(inkludert inntekter fra Capital Markets, ikke
fordelte)**

Wholesale Banking, andre, omfatter resultat som ikke er fordelt på kundeenheter, som ikke fordelte inntekter fra Capital Markets samt Transaction Products, International Units og IT-divisjonene. Det omfatter også ekstra likviditetspremie på fundingkostnaden av langsiktige utlån og innskudd i Wholesale Banking.

Wholesale Banking, andre, styres ikke aktivt, fordi optimaliseringen av virksomheten foregår i de relevante kunde- og produktenhetene.

Resultat

Samlede inntekter for Wholesale Banking var EUR 90m, opp 10 % fra kvartalet før, i hovedsak som følge av det høyere resultatet i Capital Markets. Driftsresultatet sank med EUR 1m.

EURm	2.kv. 2013	1.kv. 2013	4.kv. 2012	3.kv. 2012	2.kv. 2012	2.kv.13/ 1.kv.13	2.kv.13/ 2.kv.12
Netto renteinntekter	-16	-17	-16	-5	-4		
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	-23	-21	-21	-25	-25		
Netto resultat på poster til virkelig verdi	132	117	125	147	145	13 %	-9 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	-3	3	7	1	1		
Samlede inntekter inkl. avsetninger	90	82	95	118	117	10 %	-23 %
Personalkostnader	-174	-160	-158	-155	-172	9 %	1 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	115	111	95	105	112	4 %	3 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-67	-57	-71	-60	-70	18 %	-4 %
Resultat før tap på utlån	23	25	24	58	47	-8 %	-51 %
Netto tap på utlån	1	0	0	3	-2		
Driftsresultat	24	25	24	61	45	-4 %	-47 %
Økonomisk kapital	1 131	1 099	1 189	1 210	1 425	3 %	-21 %
Risikovektede eiendeler	7 366	7 005	6 392	6 904	7 585	5 %	-3 %
Antall medarbeidere (årsverk)	4 274	4 309	4 280	4 355	4 401	-1 %	-3 %
Volum, EURmrd:							
Samlede utlån	35,6	35,0	26,7	32,2	29,5		
Samlede innskudd	20,4	22,7	16,9	21,9	16,9		

Volum gjelder repotransaksjoner i Capital Markets.

Inntekter omregnet innen og mellom forretningsområder etter endrede interne allokeringer.

Wealth Management

Wealth Management tilbyr fond og risikostyringsprodukter, kapitalforvaltning samt investeringsrådgivning til velstående og formuende kunder samt institusjonelle investorer. Wealth Management er den største nordiske aktøren innen private banking, livsforsikring og pensjon samt kapitalforvaltning. Området består av forretningsområdene Private Banking, Asset Management, Life & Pensions og serviceenheten Savings & Wealth Offerings.

Forretningsutvikling

I andre kvartal var det en sterk forretningsutvikling i kombinasjon med en positiv nettoinngang på EUR 2,9mrd. Alle forretningsområder bidro positivt til kapitalinngangen i kvartalet. De største bidragsyterne var Nordic Retail-fond med netto kapitalinngang på EUR 0,9mrd og Private Banking med en netto kapitalinngang på EUR 1,1mrd. De svake resultatene i segmentet Institutional Sales som gjenspeilte endringer i forretningsstrategien overfor noen få nøkkelklienter fra tidligere kvartaler, snudde, og ble nå positive, med en kapitalinngang på EUR 0,8mrd i andre kvartal.

Til tross for økt volatilitet i finansmarkedene, fortsatte personkundene å vise stor interesse for spareprodukter, idet nettoinngangen var positiv i nordiske fond rettet mot personkunder for sjette kvartal på rad. Fondene som tilbys nordiske personkunder, viste fortsatt en forskyvning i aktivasammensetningen med kapitalutgang fra renteprodukter og kapitalinngang i kombinasjonsfond.

I andre kvartal opplevde finansmarkedene høy volatilitet som følge av den amerikanske sentralbankens underretning om nedtrapping av de kvantitative lettelsene. Risikoeiendeler ble derfor påvirket negativt av uroen i finansmarkedene.

Som følge av dette falt Nordeas midler til forvaltning med EUR 4,1mrd i andre kvartal, ned 1 % fra kvartalet før, men opp 12 % i forhold til samme kvartal i fjor.

Nedgangen i midler til forvaltning var en følge av et negativt avkastningsresultat på EUR 7mrd, som dels ble oppveid av en sterk netto kapitalinngang på EUR 2,9mrd.

Private Bankings kundegrunnlag økte til ca. 109 000 kunder. Dette var en sterk vekst sammenlignet med samme kvartal i fjor. Økningen i kundegrunnlaget kom i stor grad som følge av henvisningsprosessen i Retail Banking i kombinasjon med en vellykket kampanje for nye kunder eksternt.

Life & Pensions' bruttopremier fortsatte den sterke utviklingen fra rekordnivået i kvartalet før, og beløp seg til EUR 1 579m. Overgangen til markedsrente- og risikoprodukter fortsatte, da rekordhøye 86 % av de samlede premiene var rettet mot kapitaleffektive produkter.

Resultat

Inntektene i Wealth Management var EUR 385m i andre kvartal, opp 17 % fra samme kvartal i fjor og ned 6 % fra forrige kvartal. Økningen fra samme kvartal i fjor skyldtes i hovedsak økningen i midler til forvaltning, kombinert med endring i aktivasammensetningen til produkter med høyere margin og sterk kapitalinngang i Private Banking-fond og fond rettet mot personkunder.

Som følge av vellykket forvaltning av kostnader og fortsatt økt kundeaktivitet, var driftsresultatet på EUR 188m, opp 44 % fra samme kvartal i fjor og 9 % fra kvartalet før.

Samlede kostnader falt med 3 % fra samme kvartal i fjor, og var uendrede fra kvartalet før på grunn av stramt fokus på kostnader gjennom forretningsenhetene. Life & Pensions' nedleggelse av et kontor i Litauen vil føre en besparelse på EUR 1,5m for hele 2013.

Wealth Management

EURm	2.kv. 2013	1.kv. 2013	4.kv. 2012	3.kv. 2012	2.kv. 2012	2.kv.13/ 1.kv.13	2.kv.13/ 2.kv.12
Netto renteinntekter	37	33	29	29	36	12 %	3 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	253	236	273	188	196	7 %	29 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	84	88	141	91	91	-5 %	-8 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	11	7	8	8	7	57 %	57 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	385	364	451	316	330	6 %	17 %
Personalkostnader	-118	-119	-116	-114	-121	-1 %	-2 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-74	-72	-88	-72	-76	3 %	-3 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-193	-193	-206	-187	-199	0 %	-3 %
Resultat før tap på utlån	192	171	245	129	131	12 %	47 %
Netto tap på utlån	-4	1	-1	0	0		
Driftsresultat	188	172	244	129	131	9 %	44 %
Kostnader i % av inntekter	50	53	46	59	60		
Avkastning på økonomisk kapital, %	26	23	36	19	19		
Økonomisk kapital	2 223	2 208	2 053	2 031	2 011	1 %	11 %
Risikovektede eiendeler	2 812	3 161	2 902	3 512	3 486	-11 %	-19 %
Antall medarbeidere (årsverk)	3 439	3 447	3 465	3 466	3 464	0 %	-1 %
Volum, EURmrd:							
Midler til forvaltning	219,7	223,8	218,3	210,9	199,8	-2 %	10 %
Samlede utlån	8,9	8,9	9,0	8,5	8,4	0 %	6 %
Samlede innskudd	11,1	11,2	10,5	11,1	10,9	-1 %	2 %

Inntekter omregnet innen og mellom forretningsområder etter endrede interne allokeringer.

Midler til forvaltning, volum og netto tegninger

EURmrd	2.kv. 2013	2.kv. Nettotegninger	1.kv. 2013	4.kv. 2012	3.kv. 2012	2.kv. 2012
Nordisk personmarkedsfond	40,4	0,9	41,4	38,6	37,1	34,3
Private Banking	71,9	1,1	72,9	69,4	67,9	64,3
Institusjonelle salg	50,8	0,8	51,3	53,1	50,7	47,3
Life & Pensions	56,1	0,1	57,7	56,7	54,7	53,4
Sum	219,2	2,9	223,3	217,8	210,4	199,3

Midler til forvaltning omregnet etter avtalen om å selge virksomheten i Polen.

Private Banking

Nordea Private Banking tilbyr investeringsrådgivning, formuesstrukturering, kreditt- og skatterådgivning til velstående personer, bedriftseiere, legater og stiftelser. Kundene betjenes fra 81 kontorer i Norden samt fra kontorer i Luxembourg, Zürich og Singapore.

Forretningsutvikling

Midler til forvaltning i Private Banking gikk ned med EUR 1,0mrd til EUR 71,9mrd i andre kvartal, opp 12 % fra samme kvartal i fjor. Utviklingen i midler til forvaltning var en følge av en sterk netto kapitalinngang på EUR 1,1mrd, som ble påvirket av en negativ verdifastsettelse på EUR 2,1mrd. Private Banking i Sverige hadde en rekordhøy netto kapitalinngang, noe som i stor grad bidro til den samlede nettoinngangen.

Antallet Private Banking-kunder fortsatte å vokse, og i løpet av våren ble denne milepælen nådd da antallet Private Banking-kunder i Norden passerte 100 000. I de siste ti årene har antallet Private Banking-kunder i Norden doblet seg, og veksten er ledsaget av en positiv utvikling i kundetilfredsheten.

I andre kvartal økte kundegrunnlaget med nesten 1 400 kunder. Dette er en sterkere veksttrend sammenlignet med samme kvartal i fjor. Økningen i kundegrunnlaget var i stor grad en følge av oppgraderingen av kunder fra Retail Banking, men også av en sterkere rekruttering av nye kunder eksternt.

I andre kvartal har International Private Banking åpnet et kontor i Singapore, som skal betjene markedet for velstående nordiske personer og familier i Asia. Antallet utlendinger fra Norden er økende, og de blir værende lenger. De kan nå benytte seg av Nordea Private Bankings tilbud og fagkunnskaper innen formuesplanlegging.

Resultat

Samlede inntekter i andre kvartal beløp seg til EUR 146m, som er en økning på 4 % fra et sterkt forrige kvartal og 11 % fra i fjor. Økningen i inntektene var hovedsakelig en følge av en sterk netto kapitalinngang og nye kunder. I kombinasjon med vedvarende sterkt fokus på kostnader, endte driftsresultatet på EUR 55m, en økning på 2 % fra et sterkt forrige kvartal og en solid vekst sammenlignet med samme kvartal i fjor.

EURm	2.kv. 2013	1.kv. 2013	4.kv. 2012	3.kv. 2012	2.kv. 2012	2.kv.13/ 1.kv.13	2.kv.13/ 2.kv.12
Netto renteinntekter	37	33	28	27	35	12 %	6 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	73	65	60	51	61	12 %	20 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	35	41	34	34	33	-15 %	6 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	1	1	3	4	2	0 %	-50 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	146	140	125	116	131	4 %	11 %
Personalkostnader	-42	-42	-46	-38	-40	0 %	5 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-44	-43	-44	-46	-41	2 %	7 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-87	-87	-92	-85	-83	0 %	5 %
Resultat før tap på utlån	59	53	33	31	48	11 %	23 %
Netto tap på utlån	-4	1	-1	0	0		
Driftsresultat	55	54	32	31	48	2 %	15 %
Kostnader i % av inntekter	60	62	71	70	62		
Avkastning på økonomisk kapital, %	47	40	28	21	31		
Økonomisk kapital	367	387	336	422	443	-5 %	-17 %
Risikovektede eiendeler	2 812	3 161	2 902	3 512	3 486	-11 %	-19 %
Antall medarbeidere (årsverk)	1 207	1 220	1 208	1 195	1 207	-1 %	0 %
Volum, EURmrd:							
Midler til forvaltning	71,9	72,9	69,4	67,9	64,3	-1 %	12 %
Boliglån	5,7	5,7	5,6	5,4	5,3	0 %	8 %
Forbrukslån	3,2	3,2	3,4	3,1	3,1	0 %	3 %
Samlede utlån	8,9	8,9	9,0	8,5	8,4	0 %	6 %
Innskudd fra privatkunder	11,1	11,2	10,5	11,1	10,9	-1 %	2 %
Samlede innskudd	11,1	11,2	10,5	11,1	10,9	-1 %	2 %

Inntekter omregnet innen og mellom forretningsområder etter endrede interne allokeringer.

Asset Management

Asset Management har ansvaret for all aktiv kapitalforvaltning, inkludert egne fond og mandater, samt utvalgte fond under ekstern forvaltning. Asset Management har ansvaret for å betjene institusjonelle kapitalforvaltningskunder, og Global Fund Distribution har lisens til å selge fond i over 20 land i verden.

Forretningsutvikling

Avkastningsresultatet var tilfredsstillende i andre kvartal, og 62 % av fondene gjorde det bedre enn referanseindeksene. Alle obligasjonsfondene fortsatte å gi god avkastning, men innenfor aksjer var det bare 54 % av fondene som ga meravkastning. Swedish, International Focus og Stable Equities var blant aksjefondene med best avkastning i andre kvartal. I kombinasjonsfondene var avkastningen varierende, med positiv meravkastning fra aktivaallokering, mens aksjeallokeringen trakk resultatet ned. Den langsiktige avkastningen (3 år) er fortsatt sterk, og 77 % av fondene våre gjorde det bedre enn referanseindeksene.

I andre kvartal ble det lansert flere viktige produkter, som de internt forvaltede fondene Nordic Ideas Equity Fund og Global Fixed Income Alpha Fund. Det ble gjennomført ytterligere produktkonsolideringer med sammenslåing av flere fond både på nasjonalt nivå og over landegrensene. Det har også vært fokus på forberedelsene til det kommende Alternative Investment Fund Managers Directive.

Kapitalinngangen i fond rettet mot personkunder var fortsatt sterk, med en netto kapitalinngang på EUR 0,9mrd. Kombinasjonsfond bidro til størsteparten av kapitalinngangen, mens det i siste kvartal var en kapitalutgang fra obligasjonsfond. Geografisk sett rapporterte alle markeder om netto kapitalinngang.

Salg til institusjonelle kunder, som omfatter Institutional Asset Management og Global Fund Distribution,

rapporterte en nettoinngang på EUR 0,8mrd. Institutional Asset Management hadde et positivt kvartal, med en inngang på EUR 0,4mrd. Inngangen var bredt basert, og de fleste markeder hadde positiv utvikling. Markedene utenfor Norden opplevde den største inngangen hovedsakelig i renteprodukter. Verdien av kapitalinngangen i andre kvartal var også positiv, og marginene var uendrede.

Global Fund Distribution realiserte en netto inngang på EUR 0,4mrd i andre kvartal, og den positive utviklingen fortsatte i første kvartal i 2013. For renteprodukter har det særlig vært produkter med kortere løpetid som har hatt positiv inngang, men i de siste ukene av kvartalet har kundene redusert sin renteeksponering etter at den amerikanske sentralbanken meldte om utfasing av kvantitative lettelse. Alle europeiske distribusjonsmarkeder bidro til nettoinngangen. Den sterke trenden i første kvartal i Sør-Europa ble ytterligere forsterket i andre kvartal gjennom en fortsatt utbygging av distribusjonsnett. Interessen for aksjer er fortsatt moderat før resultatrapporteringen for andre kvartal, selv om vi har opplevd en viss etterspørsel etter vår amerikanske aksjeløsning.

Resultat

Til tross for et ustabil andre kvartal i finansmarkedene, økte inntektene i Asset Management til EUR 124m, opp 39 % fra samme kvartal i fjor og opp 13 % i forhold til andre kvartal.

Økningen fra samme kvartal i fjor skyldtes i hovedsak en betydelig økning i midler til forvaltning etter positiv kapitalavkastning og sterk netto kapitalinngang. Endringen i aktivsammensetningen mot høymarginprodukter var fortsatt stabil, og sørget for uendrede produktmarginer. Kostnadseffektiviseringstiltakene ga resultater: driftsresultatet var på EUR 70m, opp 27 % fra forrige kvartal.

Asset Management

EURm	2.kv. 2013	1.kv. 2013	4.kv. 2012	3.kv. 2012	2.kv. 2012	2.kv.13/ 1.kv.13	2.kv.13/ 2.kv.12
Netto renteinntekter	0	0	0	0	0		
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	119	110	140	95	90	8 %	32 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	0	-2	1	1	-2	-100 %	-100 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	5	2	2	2	1	150 %	
Samlede inntekter inkl. avsetninger	124	110	143	98	89	13 %	39 %
Personalkostnader	-27	-30	-29	-29	-33	-10 %	-18 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-27	-25	-26	-24	-24	8 %	13 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-54	-55	-55	-53	-57	-2 %	-5 %
Resultat før tap på utlån	70	55	88	45	32	27 %	119 %
Netto tap på utlån	0	0	0	0	0		
Driftsresultat	70	55	88	45	32	27 %	119 %
Kostnader i % av inntekter	44	50	38	54	64		
Inntekter, spread (basispunkter)	36	32	42	31	29		
Økonomisk kapital	163	168	91	90	101	-3 %	61 %
Midler til forvaltning, EURmrd	138,2	140,0	137,8	132,0	123,6	-1 %	12 %
Antall medarbeidere (årsverk)	560	559	559	565	577	0 %	-3 %

Inntekter omregnet innen og mellom forretningsområder etter endrede interne allokeringer.

Life & Pensions

Life & Pensions tilbyr Nordeas Retail Banking-, Private Banking- og bedriftskunder et stort utvalg av pensjons-, livsforsikrings- og risikoprodukter samt skreddersydd rådgivning for salg via bank. Life & Pensions har virksomhet i Norden, Polen, de baltiske landene, Isle of Man og Luxembourg. I de danske, norske og polske markedene selges produktene gjennom Life & Pensions' egne distributører, og av tilknyttede agenter og forsikringsmeglere.

Deler av forsikringsvirksomheten i Polen er inkludert i avtalen om å selge den polske virksomheten. Imidlertid vil ikke det polske pensjonsselskapet bli påvirket av transaksjonen.

Forretningsutvikling

I andre kvartal lå bruttopremiene på et høyt nivå og nådde EUR 1 579m, selv om dette var 11 % lavere enn det sesongmessig sterke resultatet fra første kvartal. Bruttopremiene var 27 % høyere enn i samme kvartal i fjor, som følge av godt bankassuransesalg av markedsrenteprodukter. Salg via Nordeas kontornett stod for 61 % av de samlede premiene i andre kvartal.

Markedsrenteprodukter og risikoprodukter utgjorde 86 % av samlede bruttopremier, og det er en økning på 11 prosentpoeng fra andre kvartal i fjor. Den sterke nettoinngangen i markedsrenteprodukter fortsatte dermed i andre kvartal, og utgjorde EUR 0,9mrd. Netto kapitalutgang fra tradisjonelle produkter var på EUR 1,2mrd i andre kvartal. Dette gjenspeiler en pågående endring i produktporteføljen. Midler i markedsrenteprodukter utgjorde 45 % av samlede midler til forvaltning ved utgangen av andre kvartal.

Finansielle buffere i de tradisjonelle porteføljene økte med EUR 0,2mrd i andre kvartal til EUR 2,5mrd, som tilsvarer 10,5 % av de forsikringstekniske avsetningene. Dette tilsvarer en økning på 1,5 prosentpoeng fra utgangen av første kvartal, som følge av en grundig forvaltning av eiendeler og gjeld i porteføljen.

Resultat

Driftsresultatet i andre kvartal utgjorde EUR 65m, EUR 3m høyere enn i første kvartal, som følge av den sterke fremgangen i salget av markedsrenteprodukter. Ved å ta i bruk Nordeas bankkanal, har Life & Pensions kunnet bygge opp midler til forvaltning kontinuerlig uten å utvide kostbasen. Resultatbidraget fra markedsrenteprodukter økte med EUR 8m eller 29 % fra andre kvartal i fjor.

EURm	2.kv. 2013	1.kv. 2013	4.kv. 2012	3.kv. 2012	2.kv. 2012	2.kv.13/ 1.kv.13	2.kv.13/ 2.kv.12
Netto renteinntekter	0	0	0	0	0		
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	62	61	68	45	48	2 %	29 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	49	49	106	56	60	0 %	-18 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	4	4	3	3	4	0 %	0 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	115	114	177	104	112	1 %	3 %
Personalkostnader	-29	-30	-24	-32	-29	-3 %	0 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-21	-22	-28	-22	-24	-5 %	-13 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-50	-52	-52	-54	-53	-4 %	-6 %
Resultat før tap på utlån	65	62	125	50	59	5 %	10 %
Netto tap på utlån	0	0	0	0	0		
Driftsresultat	65	62	125	50	59	5 %	10 %
Kostnader i % av inntekter	43	46	29	52	47		
Avkastning på egenkapital hittil i år, %	12	11	14	11	11		
Egenkapital	1 693	1 652	1 624	1 518	1 466	2 %	15 %
Midler til forvaltning, EURmrd	51,0	52,0	50,8	49,3	48,2	-2 %	6 %
Premier	1 579	1 779	1 543	1 156	1 243	-11 %	27 %
Antall medarbeidere (årsverk)	1 147	1 149	1 181	1 192	1 187	0 %	-3 %
Resultatdrivere							
Resultat, tradisjonelle produkter	16	18	80	9	17	-11 %	-6 %
Resultat markedsrenteprodukter	36	33	34	30	28	9 %	29 %
Resultat, risikoprodukter	13	12	14	14	15	8 %	-13 %
Samlet produktresultat	65	63	128	53	60	3 %	8 %
Avkastning på egenkapitalen, øvrig resultat og konsernjusteringer	0	-1	-3	-3	-1	-100 %	-100 %
Driftsresultat	65	62	125	50	59	5 %	10 %

Resultat og andre poster omregnet etter avtalen om å selge virksomheten i Polen.

Inntekter omregnet innen og mellom forretningsområder etter endrede interne allokeringer.

Wealth Management, andre

på langsiktige utlån og innskudd i Wealth Management og relaterte netto renteinntekter.

Området består av Wealth Management-tjenester som ikke er fordelt på andre forretningsområder. Det omfatter også en ekstra likviditetspremie på langsiktige

EURm	2.kv. 2013	1.kv. 2013	4.kv. 2012	3.kv. 2012	2.kv. 2012	2.kv.13/ 1.kv.13	2.kv.13/ 2.kv.12
Netto renteinntekter	0	0	1	2	1		
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	-1	0	5	-3	-3		
Netto resultat på poster til virkelig verdi	0	0	0	0	0		
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	1	0	0	-1	0		
Samlede inntekter inkl. avsetninger	0	0	6	-2	-2		
Personalkostnader	-20	-17	-17	-15	-19	18 %	5 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	18	18	10	20	13	0 %	38 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-2	1	-7	5	-6		-67 %
Resultat før tap på utlån	-2	1	-1	3	-8		
Netto tap på utlån	0	0	0	0	0		
Driftsresultat	-2	1	-1	3	-8		
Økonomisk kapital	0	1	2	1	1	-100 %	-100 %
Antall medarbeidere (årsverk)	525	519	517	514	493	1 %	6 %

Konsernfunksjoner og Andre

Det samlede resultatet for konsernet består av resultatene fra forretningsområdene og fra Konsernfunksjoner og Andre. De største inntektene i Group Corporate Centre (GCC) kommer fra Group Treasury (Group Asset & Liability Management, Group Funding og Group Investments & Execution). Konsernfunksjoner, Andre og elimineringer omfatter Transfer Account Centre, som fordeler fundingkostnadene på forretningsområdene, samt Group Operations og andre konsernfunksjoner.

Group Corporate Centre

Forretningsutvikling – Nordeas funding, likviditet og styring av markedsrisiko

Ved utgangen av andre kvartal utgjorde andelen av langsiktig funding rundt 75 % av den totale fundingen, litt opp fra 72 % ved utgangen av første kvartal.

Refinansieringsrisikoen styres ved å måle forskjellen mellom bankens eiendeler og gjeld ved forfall i bestemte tidsperioder.

For styringen av den kortsiktige likviditetsrisikoen bruker Nordea et mål som ligger nær kravet til den likvide dekningsgraden (LCR). Likviditetsbufferen består av svært likvide verdipapirer, i hovedsak nordiske statsobligasjoner og obligasjoner med fortrinnsrett, som kvalifiserer som sikkerhet i sentralbankene og har lignende egenskaper som Basel III/CRD IV-eiendeler. Likviditetsbufferen var på EUR 66mrd ved utgangen av andre kvartal (EUR 67mrd ved utgangen av første kvartal). Den likvide dekningsgraden var 134 % ved utgangen av andre kvartal, og den likvide dekningsgraden i EUR var 121 % og i USD 133 % ved utgangen av andre kvartal, etter definisjonen i samsvar med den svenske Finansinspektionens krav til likvid dekningsgrad. Med det nye forslaget til Basel-definisjon,

ville den samlede likvide dekningsgraden og den likvide dekningsgraden per valuta for konsernet ha vært enda høyere.

Utestående kortsiktig gjeld gikk ned fra EUR 54mrd ved utgangen av første kvartal til EUR 45mrd ved utgangen av andre kvartal 2013.

I andre kvartal utstedte Nordea rundt EUR 7,8mrd i langsiktig funding, eksklusive danske obligasjoner med fortrinnsrett. Av dette var rundt EUR 2,2mrd svenske, norske og finske obligasjoner med fortrinnsrett i de innenlandske og internasjonale markedene.

Nordea utstedte i andre kvartal blant annet et 5-års seniorlån med fastrente pålydende EUR 1,5mrd, et trippeltransje-seniorlån på US 144a-markedet pålydende USD 2,5mrd og en Samurai-transaksjon med fire transjer på det japanske markedet pålydende JPY 91,2mrd.

Gjennomsnittlig prisisiko i Group Treasurys renteposisjoner, beregnet som VaR, var EUR 59m i andre kvartal. Aksjerisikoen, beregnet som VaR, utgjorde EUR 4m og kredittmarginrisikoen (VaR) utgjorde EUR 6m. Renterisikoen økte litt på bakgrunn av økt volatilitet i rentemarkedene og på grunn av en økning i løpetiden av beholdninger i likviditetsbufferen. Aksjerisikoen gikk ned mens kredittmarginrisikoen var stort sett uendret i forhold til første kvartal.

Resultat

Samlede driftsinntekter var på EUR 118m i andre kvartal. Netto renteinntekter økte til EUR 94m i andre kvartal, fra EUR 74m i kvartalet før, i forbindelse med tilbakekjøp av utstedt gjeld. Netto resultat på poster til virkelig verdi økte til EUR 25m, fra EUR 19m i første kvartal, i hovedsak knyttet til aksjer og kredittfond. Driftsresultatet var EUR 74m.

Group Corporate Centre

EURm	2.kv.	1.kv.	4.kv.	3.kv.	2.kv.	2.kv.13/	2.kv.13/	Konsernfunksjoner, Andre og elimineringer						2.kv.13/	2.kv.13/
	2013	2013	2012	2012	2012	1.kv.13	2.kv.12	2.kv.	1.kv.	4.kv.	3.kv.	2.kv.	2.kv.13/	2.kv.13/	
								2013	2013	2012	2012	2012	1.kv.13	2.kv.12	
Netto renteinntekter	94	74	90	101	106	27 %	-11 %	27	20	4	13	25	35 %	8 %	
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	-1	0	-2	-2	-2			0	-10	-22	-10	-9			
Netto res. poster til virkelig verdi	25	19	8	39	24	32 %	4 %	-30	21	9	-76	52			
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	0	0	1	1			-10	35	0	16	10			
Samlede driftsinntekter	118	93	96	139	129	27 %	-9 %	-13	66	-9	-57	78			
Personalkostnader	-19	-18	-16	-18	-19	6 %	0 %	-67	-75	-72	-70	-64	-11 %	5 %	
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-25	-27	-24	-29	-22	-7 %	14 %	36	36	99	43	42	0 %	-14 %	
Sum driftskostnader	-44	-45	-41	-47	-41			-46	-54	-17	-54	-48			
Netto tap på utlån	0	0	0	0	0			1	-3	-3	-5	16		-94 %	
Driftsresultat	74	48	55	92	88	54 %	-16 %	-58	9	-29	-116	46			
Økonomisk kapital	583	596	691	609	718			586	611	412	595	534			
Risikovektete eiendeler	4 409	4 623	4 631	4 883	4 509			13 309	14 377	12 622	12 938	13 664			
Antall medarbeidere (årsverk)	423	430	430	438	442			2 129	2 108	2 059	2 019	2 022			

Resultat og andre poster omregnet etter avtalen om å selge virksomheten i Polen.

Inntekter omregnet innen og mellom forretningsområder etter endrede interne allokeringer.

Risikovektete eiendeler (RWA) for avviklet virksomhet er inkludert i Konsernfunksjoner, Andre og elimineringer.

Kundesegmenter

Kundesegmenter, videreført virksomhet

Bedriftskunder og finansinstitusjoner, nøkkeltall

	Corporate & Institutional Banking			Store bedriftskunder (nordiske)			Øvrige bedriftskunder (nordiske)			Baltiske bedriftskunder		
	2.kv.13	1.kv.13	2.kv.12	2.kv.13	1.kv.13	2.kv.12	2.kv.13	1.kv.13	2.kv.12	2.kv.13	1.kv.13	2.kv.12
Antall kunder i 1 000 (utg.periode)	12	12	12	29	29	29				35	34	33
Inntekter, EURm	435	389	435	366	356	329	234	229	231	28	27	27
Volum, EURmrd												
Utlån	41,2	43,6	47,3	54,2	56,1	57,9	25,2	25,8	26,5	5,6	5,7	5,6
Innskudd	35,2	37,1	36,9	20,0	20,9	19,7	21,2	21,1	21,4	2,2	2,1	1,8
	Russiske bedriftskunder						Shipping			Sum bedrifter og finansinstitusjoner		
	2.kv.13	1.kv.13	2.kv.12	2.kv.13	1.kv.13	2.kv.12				2.kv.13	1.kv.13	2.kv.12
Antall kunder i 1 000 (utg.periode)	5	5	6	2	2	2						
Inntekter, EURm	56	63	59	89	91	86				1 208	1 155	1 167
Volum, EURmrd												
Utlån	6,1	6,0	6,7	12,2	13,1	14,1				144,5	150,3	158,1
Innskudd	1,8	1,3	2,4	3,5	3,7	4,6				83,9	86,2	86,8

Personkunder, nøkkeltall

	Private Banking			Fordel Pluss-kunder (nordiske)			Øvrige personkunder (nordiske)			Baltiske personkunder		
	2.kv.13	1.kv.13	2.kv.12	2.kv.13	1.kv.13	2.kv.12	2.kv.13	1.kv.13	2.kv.12	2.kv.13	1.kv.13	2.kv.12
Antall kunder i 1 000 (utg.periode) hvorav Fordel Pluss+PB	109	107	105	3 002	2 990	2 949				375	374	369
Inntekter, EURm	146	140	131	663	640	615	188	191	194	11	11	10
Volum, EURmrd												
Utlån	8,9	8,9	8,4	133,7	135,8	132,1	8,9	8,9	8,9	2,9	2,9	3,0
Innskudd	11,1	11,2	10,9	58,3	58,5	57,3	16,5	16,8	16,7	0,9	0,8	0,8
Midler til forvaltning	71,9	72,9	64,3									
	Russiske personkunder						Sum personkunder					
	2.kv.13	1.kv.13	2.kv.12				2.kv.13	1.kv.13	2.kv.12	2.kv.13	1.kv.13	2.kv.12
Antall kunder i 1 000 (utg.periode) hvorav Fordel Pluss+PB	63	65	62							3 171	3 157	3 120
Inntekter, EURm	5	5	4							1 013	987	954
Volum, EURmrd												
Utlån	0,4	0,4	0,4							154,8	156,9	152,8
Innskudd	0,2	0,2	0,2							87,0	87,5	85,9

Inntekter fra russiske bedriftskunder er omarbeidet

Resultatregnskap

EURm	Note	2. kv. 2013	2. kv. 2012	Jan-juni 2013	Jan-juni 2012	Jan-des 2012
Driftsinntekter						
Renteinntekter		2 686	3 010	5 379	6 089	11 939
Rentekostnader		-1 295	-1 595	-2 630	-3 301	-6 376
Netto renteinntekter		1 391	1 415	2 749	2 788	5 563
Gebyr- og provisjonsinntekter		904	806	1 749	1 583	3 258
Gebyr- og provisjonskostnader		-240	-203	-462	-392	-790
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	3	664	603	1 287	1 191	2 468
Netto resultat på poster til virkelig verdi	4	416	492	860	955	1 774
Resultat fra selskaper vurdert etter egenkapitalmetoden		9	14	44	37	93
Andre driftsinntekter		10	22	56	45	100
Sum driftsinntekter		2 490	2 546	4 996	5 016	9 998
Driftskostnader						
Generelle administrasjonskostnader:						
Personalkostnader		-753	-746	-1 507	-1 502	-2 989
Andre kostnader	5	-453	-452	-914	-893	-1 808
Avskrivning, amortisering og nedskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler						
		-50	-61	-102	-108	-267
Sum driftskostnader		-1 256	-1 259	-2 523	-2 503	-5 064
Resultat før tap		1 234	1 287	2 473	2 513	4 934
Tap på utlån, netto	6	-186	-203	-384	-418	-895
Driftsresultat		1 048	1 084	2 089	2 095	4 039
Skattekostnad		-248	-276	-506	-529	-970
Resultat for perioden, videreført virksomhet		800	808	1 583	1 566	3 069
Resultat for perioden, avvirket virksomhet etter skatt	14	-29	13	-16	30	57
Resultat for perioden		771	821	1 567	1 596	3 126
Som tilskrives:						
Aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)		772	820	1 566	1 593	3 119
Minoritetsinteresser		-1	1	1	3	7
Sum		771	821	1 567	1 596	3 126
Resultat per aksje før utvanning, EUR - samlet virksomhet		0,19	0,21	0,39	0,40	0,78
Resultat per aksje etter utvanning, EUR - samlet virksomhet		0,19	0,21	0,39	0,40	0,78
Oppstilling av totalresultat						
EURm		2. kv. 2013	2. kv. 2012	Jan-juni 2013	Jan-juni 2012	Jan-des 2012
Resultat for perioden		771	821	1 567	1 596	3 126
Poster som siden kan bli reklassifisert til resultatregnskapet						
Omregningsdifferanser gjennom perioden						
		-568	4	-574	193	409
Valutasikring av nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet:						
Gevinst (tap) på verdivurdering i perioden						
		272	-36	304	-134	-254
Skatt på gevinst (tap) på verdivurdering i perioden						
		-60	9	-67	35	45
Investeringer tilgjengelig for salg: ¹						
Gevinst (tap) på verdivurdering i perioden						
		-24	-4	10	55	67
Skatt på gevinst (tap) på verdivurdering i perioden						
		8	1	-1	-14	-17
Kontantstrømsikring:						
Gevinst (tap) på verdivurdering i perioden						
		29	5	27	-42	-188
Skatt på gevinst (tap) på verdivurdering i perioden						
		-7	0	-7	12	50
Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultatregnskapet						
Ytelsesbaserte pensjonsordninger:						
Ny måling av ytelsesbaserte pensjonsordninger						
		-	-	-	-	362
Skatt på ny måling av ytelsesbaserte pensjonsordninger						
		-	-	-	-	-87
Netto inntekt ført mot egenkapitalen		-350	-21	-308	105	387
Sum inntekter		421	800	1 259	1 701	3 513
Som tilskrives:						
Aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)		422	799	1 258	1 698	3 506
Minoritetsinteresser		-1	1	1	3	7
Sum		421	800	1 259	1 701	3 513

¹Gevinst/tap relatert til verdsettelsen av sikret risiko ved sikringsbokføring til virkelig verdi innregnet direkte i resultatregnskapet.

Balanse

EURm	Note	30. juni 2013	31. des 2012	30. juni 2012
Eiendeler				
Kontanter og innskudd i sentralbanker		29 682	36 060	16 688
Utlån til sentralbanker	7	6 840	8 005	22 582
Utlån til kredittinstitusjoner	7	11 632	10 569	14 223
Utlån til kunder	7	340 354	346 251	350 306
Rentebærende verdipapirer		83 137	94 939	88 190
Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet		7 289	7 970	5 582
Aksjer		30 064	28 128	22 399
Derivater	12	78 875	118 789	158 497
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen		265	-711	-456
Aksjer i tilknyttede selskaper		614	585	582
Immaterielle eiendeler		3 336	3 425	3 400
Varige driftsmidler		424	474	448
Investeringseiendommer		3 293	3 408	3 640
Utsatt skattefordel		131	266	278
Betalbar skatt		162	78	392
Pensjonsmidler		128	142	107
Andre eiendeler		14 487	16 372	19 439
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		2 376	2 559	2 489
Eiendeler klassifisert som tilgjengelige for salg	14	8 807	-	-
Sum eiendeler		621 896	677 309	708 786
<i>hvorav eiendeler der kunden bærer risiko</i>		<i>22 318</i>	<i>20 361</i>	<i>18 036</i>
Gjeld				
Innskudd fra kredittinstitusjoner		62 887	55 426	55 139
Innskudd og lån fra kunder		196 268	200 678	200 838
Gjeld til forsikringstakere		45 380	45 320	42 743
Utstedte verdipapirer		173 183	184 340	188 362
Derivater	12	72 972	114 203	153 358
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen		1 970	1 940	1 523
Betalbar skatt		396	391	293
Annen gjeld		24 732	33 472	26 773
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		3 568	3 903	3 531
Utsatt skatt		1 042	976	918
Avsetninger		341	389	390
Pensjonsforpliktelser		338	469	845
Ansvarlig lånekapital		7 223	7 797	7 779
Forpliktelser klassifisert som tilgjengelige for salg	14	3 725	-	-
Sum gjeld		594 025	649 304	682 492
Egenkapital				
Minoritetsinteresser		4	5	87
Aksjekapital		4 050	4 050	4 050
Overkursfond		1 080	1 080	1 080
Andre fond		32	340	58
Tilbakeholdt overskudd		22 705	22 530	21 019
Sum egenkapital		27 871	28 005	26 294
Sum gjeld og egenkapital		621 896	677 309	708 786
Eiendeler pantsatt for egne forpliktelser		173 676	164 902	164 333
Andre pantsatte eiendeler		4 087	4 367	4 355
Betingede forpliktelser		22 544	21 157	22 511
Kreditter ¹		82 069	84 914	81 499
Andre forpliktelser		1 306	1 294	1 486

¹ Inklusive ubenyttet del av innvilgede trekkfasiliteter på EUR 44 228m (31. des 2012: EUR 45 796m; 30. jun 2012: 43 925m).

Oppstilling over endringer i egenkapitalen

Relatert til aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)

EURm	Andre fond:							Sum	Minoritets- interesser	Sum egen- kapital
	Aksje- kapital ¹	Overkurs- fond	Omregn. av uten- landsk virksomh.	Kontant- strøm- sikringer	Verdiendring på eiendeler tilgjengelig for salg	Ytelses- baserte pensjons- ordninger	Tilbake- holdt overskudd			
Balanse per 1. jan 2013	4 050	1 080	24	-15	56	275	22 530	28 000	5	28 005
Sum inntekter	-	-	-337	20	9	-	1 566	1 258	1	1 259
Aksjebasert betaling	-	-	-	-	-	-	9	9	-	9
Utbytte for 2012	-	-	-	-	-	-	-1 370	-1 370	-	-1 370
Kjøp av egne aksjer ²	-	-	-	-	-	-	-30	-30	-	-30
Andre endringer	-	-	-	-	-	-	-	-	-2	-2
Balanse per 30. juni 2013	4 050	1 080	-313	5	65	275	22 705	27 867	4	27 871

Relatert til aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)

EURm	Andre fond:							Sum	Minoritets- interesser	Sum egen- kapital
	Aksje- kapital ¹	Overkurs- fond	Omregn. av uten- landsk virksomh.	Kontant- strøm- sikringer	Verdiendring på eiendeler tilgjengelig for salg	Ytelses- baserte pensjons- ordninger	Tilbake- holdt overskudd			
Balanse 1. jan 2012	4 047	1 080	-176	123	6	-	20 954	26 034	86	26 120
Omarbeidet på grunn av endrede regnskapsprinsipper ⁴	-	-	-	-	-	-	-475	-475	-	-475
Omarbeidet balanse 1. jan 2012	4 047	1 080	-176	123	6	-	20 479	25 559	86	25 645
Sum inntekter	-	-	200	-138	50	275	3 119	3 506	7	3 513
Utstedte C-aksjer ³	3	-	-	-	-	-	-	3	-	3
Kjøpte C-aksjer ³	-	-	-	-	-	-	-3	-3	-	-3
Aksjebasert betaling	-	-	-	-	-	-	14	14	-	14
Utbytte for 2011	-	-	-	-	-	-	-1 048	-1 048	-	-1 048
Kjøp av egne aksjer ²	-	-	-	-	-	-	-31	-31	-	-31
Endring i minoritetsinteresser	-	-	-	-	-	-	-	-	-84	-84
Andre endringer	-	-	-	-	-	-	-	-	-4	-4
Balanse per 31. des 2012	4 050	1 080	24	-15	56	275	22 530	28 000	5	28 005

Relatert til aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)

EURm	Andre fond:							Sum	Minoritets- interesser	Sum egen- kapital
	Aksje- kapital ¹	Overkurs- fond	Omregn. av uten- landsk virksomh.	Kontant- strøm- sikringer	Verdiendring på eiendeler tilgjengelig for salg	Ytelses- baserte pensjons- ordninger	Tilbake- holdt overskudd			
Balanse 1. jan. 2012	4 047	1 080	-176	123	6	-	20 954	26 034	86	26 120
Omarbeidet på grunn av endrede regnskapsprinsipper ⁴	-	-	-	-	-	-	-475	-475	-	-475
Omarbeidet balanse 1. jan 2012	4 047	1 080	-176	123	6	-	20 479	25 559	86	25 645
Sum inntekter	-	-	94	-30	41	-	1 593	1 698	3	1 701
Utstedte C-aksjer ³	3	-	-	-	-	-	-	3	-	3
Kjøpte C-aksjer ³	-	-	-	-	-	-	-3	-3	-	-3
Aksjebasert betaling	-	-	-	-	-	-	3	3	-	3
Utbytte for 2011	-	-	-	-	-	-	-1 048	-1 048	-	-1 048
Kjøp av egne aksjer ²	-	-	-	-	-	-	-5	-5	-	-5
Andre endringer	-	-	-	-	-	-	-	-	-2	-2
Balanse per 30. juni 2012	4 050	1 080	-82	93	47	-	21 019	26 207	87	26 294

¹ Det samlede antall registrerte aksjer var 4 050m (31. des 2012: 4 050m, 30. juni 2012: 4 050m).

² Vedrører endringer i beholdningen av egne aksjer relatert til Long Term Incentive Programme, tradingporteføljen og Nordeas aksjer i porteføljeordningene i Danmark. Antall egne aksjer per 30. juni 2013 var 32,8m (31. des 2011: 26,9m, 30 juni 2012: 23,4m).

³ Vedrører Long Term Incentive Programme (LTIP). LTIP 2012 ble sikret ved utstedelse av 2 679 168 C-aksjer, som ble tilbakekjøpt og konvertert til ordinære aksjer. Samlet beholdning av egne aksjer relatert til LTIP er 18,3m (31. des 2012: 20,3m, 30. juni 2012: 20,4m).

⁴ Relatert til endret IAS 19 Se note 1 for mer informasjon.

Kontantoppstilling, sammendrag - samlet virksomhet

EURm	Jan-juni 2013	Jan-juni 2012	Jan-des 2012
<i>Driftsaktiviteter</i>			
Driftsresultat	2 089	2 095	4 039
Resultat for perioden, avvirket virksomhet etter skatt	-16	30	57
Justering for poster utenom kontantstrømmen	1 829	841	3 199
Betalt inntektsskatt	-614	-659	-662
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	3 288	2 307	6 633
Endringer i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	-6 479	2 886	13 121
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter	-3 191	5 193	19 754
<i>Investeringsaktiviteter</i>			
Varige driftsmidler	-47	-7	-114
Immaterielle eiendeler	-91	-79	-175
Investeringer i verdipapirer som holdes til forfall	429	670	1 047
Andre finansielle eiendeler	-10	-6	16
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	281	578	774
<i>Finansieringsaktiviteter</i>			
Nyemisjon	-	3	3
Utstedte/amortiserte ansvarlige lån	-	750	906
Salg/tilbakekjøp av egne aksjer, inkl. endring i tradingporteføljen	-30	-5	-31
Utbetalt utbytte	-1 370	-1 048	-1 048
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-1 400	-300	-170
Kontantstrøm i perioden	-4 310	5 471	20 358
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden	42 808	22 606	22 606
Omregningsdifferanse	-351	1 200	-156
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	38 147	29 277	42 808
Endring	-4 310	5 471	20 358
Kontanter og likvider	2. kv.	2. kv.	4. kv.
Følgende poster er inkludert i kontanter og likvider (EURm):	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2012</u>
Kontanter og innskudd i sentralbanker	29 682	16 688	36 060
Utlån til sentralbanker	6 102	11 295	5 938
Utlån til kredittinstitusjoner, betalbar på anmodning	2 255	1 294	810

Kontanter omfatter sedler og mynter i lokal og utenlandsk valuta. Innskudd i sentralbanker er innskudd i sentralbanker og postgirosystemer under offentlig kontroll der følgende krav er oppfylt:

- sentralbanken eller postgirosystemet er hjemmehørende i det landet institusjonen er etablert
- saldo på konto er tilgjengelig til enhver tid.

Utlån til kredittinstitusjoner, betalbar på anmodning inkluderer likvide eiendeler som ikke er obligasjoner eller andre rentebærende verdipapirer.

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Nordeas konsernregnskap er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) og tolkninger av disse standardene av International Financial Reporting Standards Interpretations Committees (IFRS IC), som er fastsatt av EU. Enkelte tilleggskrav i den svenske Lag om årsredovisning i kreditinstitutt och värdepappersbolag (1995:1559), anbefalingen RFR 1 «Supplementary Accounting Rules for Groups» og UFR-erklæringer fra det svenske Rådet för finansiell rapportering samt forskriftene fra den svenske Finansinspektionen (FFFS 2008:25 med endringer i FFFS 2009:11, 2011:54 og 2013:2) er også oppfylt.

Regnskapet presenteres i henhold til IAS 34 «Delårsrapportering».

Endrede regnskapsprinsipper og presentasjon

Regnskapsprinsippene, grunnlaget for beregningene og presentasjonen er i det vesentligste uendret i forhold til årsrapporten for 2012, med unntak av den endrede presentasjonen av ytelsesbaserte pensjonsordninger, som ble implementert i første kvartal, og avviklet virksomhet som beskrevet nedenfor.

Den nye standarden IFRS 13 «Måling av virkelig verdi» ble implementert i første kvartal 2013, men har ikke hatt noen vesentlig innvirkning på målingen av eiendeler og gjeld. De ekstra opplysningene som kreves gjennom IFRS 13 hvert kvartal, presenteres i note 9 og note 10.

IAS 32 «Finansielle instrumenter: Presentasjon» og IFRS 7 «Finansielle instrumenter: Opplysninger» er blitt endret og omhandler nettopresentasjon av finansielle eiendeler og forpliktelser. Nordea implementerte disse endringene i første kvartal 2013 (tidlig implementering av IAS 32). Det var ingen virkning av endringen av IAS 32, mens de ekstra opplysningene som kreves gjennom IFRS 7, presenteres i note 11.

IAS 19 «Ytelser til ansatte»

Endringen av IAS 19 «Ytelser til ansatte» ble implementert 1. januar 2013. En nærmere beskrivelse av disse endringene er tatt med i årsrapporten for 2012, note G1 «Regnskapsprinsipper», avsnitt 3 «Endringer i IFRS som foreløpig ikke gjelder for Nordea». Sammenlignbare tall i balansen er omarbeidet tilsvarende og fremgår av tabellen under.

Effekten på sammenlignbare tall i resultatregnskapet var ikke vesentlig, og resultatregnskapet er derfor ikke omarbeidet. Effekten på andre kvartal 2013 var ikke vesentlig.

EURm	31. des 2012		30. juni 2012		1. jan 2012	
	Nytt prinsipp	Gammelt prinsipp	Nytt policy	Gammelt prinsipp	Nytt prinsipp	Gammelt prinsipp
Pensjonsforpliktelser, netto	327	47	738	102	732	102
Utsatt skatt, netto	710	779	640	796	694	849
Andre reserver ¹	340	76	58	63	-47	-47
Tilbakeholdt overskudd	22 530	23 005	21 019	21 494	20 479	20 954

¹ Effekt gjennom "Andre innregnede inntekter". Den direkte effekten av ytelsesbaserte pensjonsordninger var EUR 275m per 31. desember 2012, som til en viss grad ble oppveid av valutaomregningsdifferanser på EUR 11m for året.

Per 1. januar 2013 var den negative effekten på egenkapitalen EUR 211m, etter spesiell lønnskatt og inntektsskatt (EUR 280m før inntektsskatt), og ren kjernekapitaldekning ble redusert med EUR 258m, inkludert effektene av endringene i utsatt skattefordel.

Avviklet virksomhet

Avviklet virksomhet består av Nordeas virksomhet i Polen, som beskrives nærmere i note 14. Disse virksomhetene er blitt klassifisert som avvilede virksomheter ettersom de utgjør et vesentlig forretningsområde og geografisk område, og fordi den bokførte verdien vil bli gjenfunnet gjennom en salgstransaksjon. Netto resultat av avviklet virksomhet, herunder netto resultat for perioden som er innregnet ved måling av virkelig verdi fratrukket salgskostnader, presenteres som ett beløp etter resultat for perioden fra videreført virksomhet. Sammenlignbare tall er omarbeidet tilsvarende.

Eiendeler og gjeld tilknyttet virksomheten som avhendes, presenteres på egne linjer i balansen under henholdsvis «Eiendeler tilgjengelige for salg» og «Gjeld tilgjengelig for salg» fra klassifiseringsdatoen. Sammenlignbare tall er omarbeidet tilsvarende.

Innvirkningen på kapitaldekningen av nye eller endrede IFRS-standarder

To nye IFRS-standarder som potensielt kan påvirke kapitaldekningen, er vedtatt av IASB, men er foreløpig ikke implementert av Nordea.

IFRS 9 «Finansielle instrumenter» (fase 1) forventes ikke å få noen betydelig effekt på Nordeas resultatregnskap og balanse ettersom den sammensatte målingsmetoden fortsatt skal benyttes. Det forventes ingen betydelige reklassifiseringer mellom virkelig verdi og amortisert kost, og heller ingen betydelig effekt på kapitaldekningen. Dette vil naturligvis avhenge av de finansielle instrumentene i Nordeas balanse på overgangstidspunktet. Det forventes videre at det vil bli gjort endringer i standarden før den trer i kraft.

Nordeas nåværende vurdering er at IFRS 10 «Konsolidering» ikke vil få noen vesentlig innvirkning på Nordeas resultatregnskap, men det faktum at Nordea kanskje må begynne å konsolidere inn enkelte aksjefond, kan få en innvirkning på balansen og egenkapitalen dersom disse enhetene eier Nordea-aksjer som må elimineres i Nordea-konsernet. Det forventes ikke at aksjefond vil bli konsolidert for kapitaldekningsformål, og det vil derfor ikke være noen innvirkning på kapitaldekningen.

Valutakurser

	Jan-juni 2013	Jan-des 2012	Jan-juni 2012
EUR 1 = SEK			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	8,5302	8,7052	8,8819
Balanse (ved utgangen av perioden)	8,7773	8,5820	8,7728
EUR 1 = DKK			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	7,4572	7,4438	7,4350
Balanse (ved utgangen av perioden)	7,4588	7,4610	7,4334
EUR 1 = NOK			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	7,5226	7,4758	7,5740
Balanse (ved utgangen av perioden)	7,8845	7,3483	7,5330
EUR 1 = PLN			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	4,1777	4,1836	4,2437
Balanse (ved utgangen av perioden)	4,3376	4,0740	4,2488
EUR 1 = RUB			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	40,7514	39,9253	39,7047
Balanse (ved utgangen av perioden)	42,8450	40,3295	41,3700

Note 2 Segmentrapportering

	Driftssegmenter												Sum konsern	
	Retail Banking		Wholesale Banking		Group Corporate Centre		Øvrige driftssegmenter ¹		Samlede driftssegmenter		Avstemning			
	Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun		2013 2012	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Sum driftsinntekter, EURm	2 892	2 855	1 311	1 448	212	255	514	501	4 929	5 059	67	-43	4 996	5 016
- hvorav interne transaksjoner ² , EURm	-867	-1 106	-154	-212	1 016	1 357	5	-39	0	0	-	-	-	-
Driftsresultat, EURm	1 083	990	701	812	125	179	181	129	2 090	2 110	-1	-15	2 089	2 095
Utlån til kunder ³ , EURmrd	222	222	61	67	-	-	9	8	292	297	48	53	340	350
Innskudd og lån fra kunder ³ , EURmrd	109	108	44	46	-	-	11	11	164	165	32	36	196	201

¹ Omfatter forretningsområdet Wealth Management.

² IFRS 8 krever informasjon om inntekter fra transaksjoner mellom driftssegmenter. Nordea har definert slike inntekter som interne renteinntekter og kostnader relatert til findingen av driftssegmentene fra den interne banken i Group Corporate Centre.

³ Volumene for driftssegmentene oppgis bare separat hvis rapportert separat til ledende beslutningstaker.

Fordeling Retail Banking og Wholesale Banking

	Retail Banking								Wholesale Banking			
	Retail Banking Nordic ¹		Baltic countries ²		Retail Banking andre ³		Retail Banking		Wholesale Banking		Wholesale Banking	
	Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Sum driftsinntekter, EURm	2 849	2 755	84	83	-41	17	2 892	2 855				
- hvorav interne transaksjoner, EURm	-781	-1 027	-22	-25	-64	-54	-867	-1 106				
Driftsresultat, EURm	1 126	983	22	31	-65	-24	1 083	990				
Utlån til kunder, EURmrd	215	215	7	7	0	0	222	222				
Innskudd og lån fra kunder, EURmrd	106	105	3	3	0	0	109	108				

	Corporate & Institutional Banking				Shipping, Offshore & Oil Services				Nordea Bank Russia				Markeder, ikke fordelt				Wholesale Banking, andre ⁴				Wholesale Banking			
	Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun			
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012		
	Sum driftsinntekter, EURm	823	853	184	178	129	114	210	306	-35	-3	1 311	1 448											
- hvorav interne transaksjoner, EURm	-110	-173	-44	-52	-22	-26	64	53	-42	-14	-154	-212												
Driftsresultat, EURm	487	574	77	22	87	57	98	179	-48	-20	701	812												
Utlån til kunder, EURmrd	42	46	13	14	6	7	-	-	-	-	61	67												
Innskudd og lån fra kunder, EURmrd	38	39	4	5	2	2	-	-	-	-	44	46												

¹ Retail Banking Nordic omfatter bankvirksomhet i Danmark, Finland, Norge og Sverige.

² Retail Banking Baltic countries omfatter bankvirksomhet i Estland, Latvia og Litauen.

³ Retail Banking, andre omfatter støtteområdene Development & Projects, Distribution, Segments, Products og IT.

⁴ Wholesale Banking, andre omfatter området International Units og støtteområdene Transaction Products, Segment CIB og IT.

Avstemming av sum driftssegmenter og finansregnskap

	Drifts-resultat, EURm		Utlån til kunder, 30. jun		Innskudd og lån fra kunder, 30. jun	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
	Sum driftssegmenter	2 090	2 110	292	297	164
Konsernfunksjoner ¹	-70	-56	-	-	-	-
Ikke fordelt poster	80	56	54	49	35	30
Forskjeller i regnskapsprinsipper ²	-11	-15	-6	4	-3	6
Sum	2 089	2 095	340	350	196	201

¹ Består av Group Risk Management, Group Internal Audit, Group Identity & Communications, Group Human Resources og konsernledelsen.

² Effekt av faste valutakurser brukt i segmentrapporteringen og sammenlignbare tall for utlån/innskudd i Banking Polen omregnet i driftssegmentene men ikke i resultatregnskap og balanse.

Måling av driftssegmentenes resultat

Måleprinsippene og fordelingen mellom driftssegmentene følger, i henhold til IFRS8, den informasjonen som er rapportert til ledende beslutningstaker. I Nordea er ledende beslutningstaker definert som konsernledelsen. De viktigste forskjellene fra forretningsområde-rapporteringen er at informasjonen til ledende beslutningstaker er utarbeidet på grunnlag av valutakurser, og at forskjellige fordelingsprinsipper mellom driftssegmenter er benyttet.

De finansielle resultatene presenteres for de to hovedforretningsområdene Retail Banking og Wholesale Banking og brutt ned på driftssegmenter, samt for driftssegmentet Group Corporate Centre. Andre driftssegmenter under de kvantitative tersklene i IFRS8 er inkludert i Øvrige driftssegmenter. Konsernfunksjoner og eliminerings og resultat som ikke i sin helhet er fordelt på andre driftssegmenter, vises separat under Avstemming.

Det er foretatt endringer i grunnlaget for segmenteringen i 2. kvartal etter salget av Nordeas virksomhet i Polen. Fra og med 2. kvartal er den solgte virksomheten tatt ut av rapporteringen til Chief Operating Decision Maker (CODM) og er derfor ikke med i segmentrapporteringen i Note 2. Effekten av salget fremgår av Note 14. Sammenlignbare tall er tilsvarende omarbeidet.

Note 3 Netto gebyr- og provisjonsinntekter

EURm	2. kv. 2013	1. kv. 2013	2. kv. 2012	Jan-juni 2013	Jan-juni 2012	Jan-des 2012
Kapitalforvaltning	244	232	198	476	398	832
Livsforsikring	82	84	65	166	130	285
Kurtasje, verdipapiremisjoner og corporate finance	85	65	64	150	141	289
Custody og emisjonstjenester	35	22	43	57	64	118
Innskudd	12	12	12	24	24	51
Sum spare- og investeringsrelaterte provisjoner	458	415	382	873	757	1 575
Betalinger	101	100	103	201	204	409
Kort	133	117	125	250	234	482
Sum betalings- og kortrelaterte provisjoner	234	217	228	451	438	891
Utlån	133	123	116	256	222	457
Garantier og remburs	45	54	54	99	109	219
Sum utlånsrelaterte provisjoner	178	177	170	355	331	676
Andre provisjonsinntekter	34	36	26	70	57	116
Gebyr- og provisjonsinntekter	904	845	806	1 749	1 583	3 258
Sparing og investeringer	-75	-75	-69	-150	-134	-269
Betalinger	-23	-22	-22	-45	-43	-90
Kort	-68	-57	-62	-125	-117	-236
Statsgarantigebyrer	-32	-33	-25	-65	-45	-89
Andre provisjonskostnader	-42	-35	-25	-77	-53	-106
Gebyr- og provisjonskostnader	-240	-222	-203	-462	-392	-790
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	664	623	603	1 287	1 191	2 468

Note 4 Netto resultat på poster til virkelig verdi

EURm	2. kv. 2013	1. kv. 2013	2. kv. 2012	Jan-juni 2013	Jan-juni 2012	Jan-des 2012
Aksjer/andeler og andre aksjerelaterte instrumenter	77	951	11	1 028	1 243	1 635
Rentebærende verdipapirer og andre renterelaterte instrumenter	-328	41	468	-287	546	2 637
Andre finansielle instrumenter	-3	131	211	128	259	482
Valutagevinster (tap)	223	290	-65	513	207	234
Investerings eiendommer	39	23	41	62	71	135
Endring i forsikringstekniske avsetninger ¹ , liv	681	-689	-70	-8	-1 041	-2 895
Endring i kollektiv bonus, liv	-278	-321	-126	-599	-365	-546
Forsikringsrisikoinntekter, liv	51	51	44	102	88	181
Forsikringsrisikokostnader, liv	-46	-33	-22	-79	-53	-89
Sum	416	444	492	860	955	1 774

Hvorav livforsikring

EURm	2. kv. 2013	1. kv. 2013	2. kv. 2012	Jan-juni 2013	Jan-juni 2012	Jan-des 2012
Aksjer/andeler og andre aksjerelaterte instrumenter	-7	939	-269	932	951	1 222
Rentebærende verdipapirer og andre renterelaterte instrumenter	-406	121	575	-285	524	2 229
Andre finansielle instrumenter	0	0	0	0	0	0
Valutagevinster (tap)	19	-42	-113	-23	-57	41
Investerings eiendommer	37	24	41	61	71	136
Endring i forsikringstekniske avsetninger ¹ , liv	681	-689	-70	-8	-1 041	-2 895
Endring i kollektiv bonus, liv	-278	-321	-126	-599	-365	-546
Forsikringsrisikoinntekter, liv	51	51	44	102	88	181
Forsikringsrisikokostnader, liv	-46	-33	-22	-79	-53	-89
Sum	51	50	60	101	118	279

¹ Premieinntekter var EUR 513m for 2. kv. 2013 og EUR 1 210 for jan-jun 2013 (1. kv. 2013: EUR 697m, 2. kv. 2012: EUR 589m, jan-jun 2012: EUR 1 325m, jan-des 2012: EUR 2 601m).

Note 5 Andre kostnader

	2. kv.	1. kv.	2. kv.	Jan-juni	Jan-juni	Jan-des
EURm	2013	2013	2012	2013	2012	2012
Informasjonsteknologi	-161	-143	-149	-304	-305	-631
Markedsføring	-31	-29	-37	-60	-59	-117
Porto-, transport, telefon- og kontorkostnader	-49	-55	-55	-104	-113	-220
Husleie og eiendomskostnader	-92	-95	-96	-187	-193	-399
Andre	-120	-139	-115	-259	-223	-441
Sum	-453	-461	-452	-914	-893	-1 808

Note 6 Netto tap på utlån

	2. kv.	1. kv.	2. kv.	Jan-juni	Jan-juni	Jan-des
EURm	2013	2013	2012	2013	2012	2012
Netto tap på utlån fordelt på kategorier						
Utlån til kredittinstitusjoner	0	0	-1	0	-1	-1
Utlån til kunder	-189	-213	-202	-402	-403	-901
- hvorav nedskrivninger	-310	-310	-403	-620	-695	-1 392
- hvorav konstaterte tap	-173	-142	-142	-315	-249	-642
- hvorav nedskrivninger brukt til å dekke konstaterte tap	129	111	90	240	162	452
- hvorav tilbakeføringer	149	108	236	257	345	603
- hvorav innganger	16	20	17	36	34	78
Poster utenom balansen	3	15	0	18	-14	7
Sum	-186	-198	-203	-384	-418	-895

Nøkkeltall

	2. kv.	1. kv.	2. kv.	Jan-juni	Jan-juni	Jan-des
	2013	2013	2012	2013	2012	2012
Tap i forhold til utlån, basispunkter	22	23	24	23	24	26
- hvorav individuelle	24	19	36	22	30	29
- hvorav gruppevise	-2	4	-12	1	-6	-3

Note 7 Utlån, fordringer og nedskrivninger

EURm	Sum			
	30. juni 2013	31. mar 2013	31. dec 2012	30. juni 2012
Utlån uten verdifall	355 004	370 714	360 768	383 429
Utlån med verdifall	6 677	6 827	6 905	6 375
- Tapsutsatte	3 808	3 906	4 023	3 743
- Misligholdte	2 869	2 921	2 882	2 632
Utlån før nedskrivninger	361 681	377 541	367 673	389 804
Individuelle nedskrivninger	-2 454	-2 494	-2 400	-2 240
- Tapsutsatte	-1 362	-1 375	-1 332	-1 287
- Misligholdte	-1 092	-1 119	-1 068	-953
Gruppevise nedskrivninger	-401	-448	-448	-453
Nedskrivninger	-2 855	-2 942	-2 848	-2 693
Utlån til bokført verdi	358 826	374 599	364 825	387 111

EURm	Sentralbanker og kredittinstitusjoner				Kunder			
	30. juni 2013	31. mar 2013	31. dec 2012	30. juni 2012	30. juni 2013	31. mar 2013	31. dec 2012	30. juni 2012
Utlån uten verdifall	18 476	19 413	18 578	36 802	336 528	351 301	342 190	346 627
Utlån med verdifall	24	24	24	33	6 653	6 803	6 881	6 342
- Tapsutsatte	-	-	-	8	3 808	3 906	4 023	3 735
- Misligholdte	24	24	24	25	2 845	2 897	2 858	2 607
Utlån før nedskrivninger	18 500	19 437	18 602	36 835	343 181	358 104	349 071	352 969
Individuelle nedskrivninger	-24	-24	-24	-26	-2 430	-2 470	-2 376	-2 214
- Tapsutsatte	-	-	-	-2	-1 362	-1 375	-1 332	-1 285
- Misligholdte	-24	-24	-24	-24	-1 068	-1 095	-1 044	-929
Gruppevise nedskrivninger	-4	-4	-4	-4	-397	-444	-444	-449
Nedskrivninger	-28	-28	-28	-30	-2 827	-2 914	-2 820	-2 663
Utlån til bokført verdi	18 472	19 409	18 574	36 805	340 354	355 190	346 251	350 306

Nedskrivninger

EURm	30. juni 2013	31. mar 2013	31. dec 2012	30. juni 2012
Nedskrivninger, poster i balansen	-2 855	-2 942	-2 848	-2 693
Nedskrivninger, poster utenom balansen	-70	-72	-84	-107
Sum nedskrivninger	-2 925	-3 014	-2 932	-2 800

Nøkkeltall

	30. juni 2013	31. mar 2013	31. dec 2012	30. juni 2012
Andel utlån med verdifall, brutto, basispunkter	185	181	188	164
Andel utlån med verdifall, netto, basispunkter	117	115	123	106
Total nedskrivningsgrad, basispunkter	79	78	77	69
Nedskrivning i forhold til nedskrevne utlån, %	37	37	35	35
Totale nedskrivninger i forhold til nedskrevne utlån, %	43	43	41	42
Misligholdte utlån, EURm	346	471	614	845

Note 8 Klassifisering av finansielle instrumenter

EURm	Utlån og fordringer	Holdes til forfall	Trading portefølje	Øremerket til virkelig verdi over resultatet	Derivater brukt som sikring	Tilgjengelig for salg	Sum
Finansielle eiendeler							
Kontanter og innskudd i sentralbanker	29 682	-	-	-	-	-	29 682
Utlån til sentralbanker	6 206	-	634	-	-	-	6 840
Utlån til kredittinstitusjoner	4 075	-	6 983	574	-	-	11 632
Utlån til kunder	252 018	-	35 277	53 059	-	-	340 354
Rentebærende verdipapirer	0	6 024	32 247	19 940	-	24 926	83 137
Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet	-	-	7 289	-	-	-	7 289
Aksjer	-	-	9 258	20 803	-	3	30 064
Derivater	-	-	76 595	-	2 280	-	78 875
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	265	-	-	-	-	-	265
Andre eiendeler	8 093	-	-	5 371	-	-	13 464
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	1 884	-	22	-	-	-	1 906
Sum 30. jun 2013	302 223	6 024	168 305	99 747	2 280	24 929	603 508
Sum 31. des 2012	322 861	6 497	205 788	101 875	3 083	27 374	667 478
Sum 30. jun 2012	328 522	7 102	243 123	99 613	2 945	18 252	699 557

EURm	Trading portefølje	Øremerket til virkelig verdi over resultatet	Derivater brukt som sikring	Annen finansiell gjeld	Sum
Finansiell gjeld					
Innskudd fra kredittinstitusjoner	25 880	3 112	-	33 895	62 887
Innskudd og lån fra kunder	21 790	7 529	-	166 949	196 268
Gjeld til forsikringstakere, finansielle kontrakter	-	12 352	-	-	12 352
Utstedte verdipapirer	7 740	33 129	-	132 314	173 183
Derivater	71 751	-	1 221	-	72 972
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	-	-	-	1 970	1 970
Annen gjeld	7 448	5 815	-	9 131	22 394
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	31	331	-	1 871	2 233
Ansvarlig lånekapital	-	-	-	7 223	7 223
Sum 30. jun 2013	134 640	62 268	1 221	353 353	551 482
Sum 31. des 2012	161 149	59 578	1 001	388 365	610 093
Sum 30. jun 2012	202 236	59 549	673	384 674	647 132

Note 9 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser

EURm	30. juni 2013	
	Bokført verdi	Virkelig verdi
Finansielle eiendeler		
Kontanter og innskudd i sentralbanker	29 682	29 682
Utlån til sentralbanker	6 840	6 840
Utlån til kredittinstitusjoner	11 632	11 632
Utlån til kunder	340 354	340 474
Rentebærende verdipapirer	83 137	83 155
Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet	7 289	7 289
Aksjer	30 064	30 064
Derivater	78 875	78 875
Endringer i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	265	265
Andre eiendeler	13 464	13 464
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	1 906	1 906
Sum	603 508	603 646
Finansielle forpliktelser		
Innskudd fra kredittinstitusjoner	62 887	62 883
Innskudd og lån fra kunder	196 268	196 254
Gjeld til forsikringstakere	12 352	12 352
Utstedte verdipapirer	173 183	172 546
Derivater	72 972	72 972
Endringer i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	1 970	1 970
Andre forpliktelser	22 394	22 394
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	2 233	2 233
Ansvarlig lånekapital	7 223	7 250
Sum	551 482	550 854

Fastsettelsen av virkelig verdi er beskrevet i Nordeas årsberetning for 2012, Note G42 Eiendeler og gjeld til virkelig verdi.

Note 10 Finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi i balansen**Klassifisering i virkelig verdi-hierarkiet**

30. juni 2013, EURm	Verdsettelse basert på noterte priser i aktive markeder for samme instrument (Nivå 1)		Verdsettelsesteknikker basert på observerbare data (Nivå 2)		Verdsettelsesteknikker basert på ikke-observerbare data (Nivå 3)		Sum
	<i>Hvorav</i>	<i>Life</i>	<i>Hvorav</i>	<i>Life</i>	<i>Hvorav</i>	<i>Life</i>	
Finansielle eiendeler¹							
Utlån til sentralbanker	-	-	634	-	-	-	634
Utlån til kredittinstitusjoner	-	-	7 557	-	-	-	7 557
Utlån til kunder	-	-	88 336	-	-	-	88 336
Rentebærende verdipapirer ²	56 461	12 474	27 417	7 348	512	119	84 390
Aksjer ³	25 736	17 437	383	383	3 957	2 922	30 076
Derivater	126	30	77 104	36	1 645	-	78 875
Andre eiendeler	-	-	5 371	-	-	-	5 371
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	-	-	22	-	-	-	22
Finansielle forpliktelser¹							
Innskudd fra kredittinstitusjoner	-	-	28 992	-	-	-	28 992
Innskudd og lån fra kunder	-	-	29 319	-	-	-	29 319
Gjeld til forsikringstakere	-	-	12 352	12 352	-	-	12 352
Utstedte verdipapirer	33 119	-	7 750	-	-	-	40 869
Derivater	53	-	71 274	7	1 645	-	72 972
Andre forpliktelser	4 721	-	8 520	-	22	-	13 263
Påløpne, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	-	-	362	-	-	-	362

¹ Måles til virkelig verdi ved utgangen av hver rapporteringsperiode.

² Hvorav EUR 7 277m relaterer seg til balanseposten Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet.

³ Hvorav EUR 12m relaterer seg til balanseposten Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet.

Måling av nettoposisjoner

Finansielle eiendeler og forpliktelser med nettoposisjoner i markedsrisiko eller kredittrisiko måles til den prisen man ville ha fått ved salg av netto eiendeler eksponert for slik risiko eller betalt for å overføre nettoforpliktelsen eksponert for slik risiko. For mer informasjon om verdsettelsesmetodene og grunnlaget brukt ved måling av virkelig verdi, se Nordeas årsberetning for 2012, Note G42 Eiendeler og gjeld til virkelig verdi.

Bevegelser mellom nivå 1 og 2

I perioden overførte Nordea rentebærende verdipapirer (inklusive finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet) for EUR 4 686m fra Nivå 1 til Nivå 2 og EUR 704m fra Nivå 2 til Nivå 1 i virkelig verdi-hierarkiet. Grunnen til overføringen fra Nivå 1 til Nivå 2 var at den aktive handelen med instrumentene opphørte i løpet av året og at virkelige verdier nå er fastsatt ved hjelp av verdsettelsesteknikker basert på observerbare markedsdata. Grunnen til overføringen fra Nivå 2 til Nivå 1 var at den aktive handelen med instrumentene ble gjenopptatt i løpet av året og at det kunne innhentes pålitelige noteringer i markedet. Bevegelser mellom nivåene anses for å ha skjedd ved utgangen av rapporteringsperioden.

Note 10 forts.

Bevegelser, Nivå 3

30. juni 2013, EURm	1. jan 2013	Reklassifisering	Gevinster/tap på virkelig verdi innregnet i resultatregnskapet i løpet av året		Kjøp/utstedelser	Salg	Oppgjør	Overført til nivå 3	Overført fra nivå 3	Omregningsdifferanser	30. juni 2013
			Realiserte	Urealiserte							
Rentebærende verdipapirer	1 118	-519	13	3	95	-189	-9	-	-	-	512
- hvorav Life	719	-519	8	-2	26	-113	0	-	-	-	119
Aksjer	3 374	519	121	105	332	-460	-38	-	-6	10	3 957
- hvorav Life	2 210	519	102	72	260	-210	-35	-	-6	10	2 922
Derivater (netto)	332	-	186	-332	-	-	-186	-	-	0	0
Annen gjeld	0	-	2	-2	295	-	-294	21	-	-	22

Urealiserte gevinster og tap relaterer seg til eiendeler og forpliktelse ved utgangen av rapporteringsperioden. I perioden overførte Nordea aksjer for EUR 6m fra nivå 3 til nivå 2. Nordea overførte også andre forpliktelser for EUR 21m fra nivå 2 til nivå 3. Grunnen til overføringen fra nivå 3 til nivå 2 er at observerbare data ble tilgjengelige. Grunnen til overføringen fra nivå 2 til nivå 3 var at observerbare data ikke lenger var tilgjengelige. Overføringene mellom nivåer regnes for å ha blitt gjort ved utgangen av perioden. Endringer i virkelig verdi ført over resultatregnskapet i løpet av året innregnes i posten Nettoresultat på poster til virkelig verdi. Eiendeler og forpliktelser relatert til derivater presenteres netto.

Verdsettelsesteknikker brukt til å måle virkelig verdi på Nivå 3

Verdsettelsesprinsippene i Nordea fastsettes og godkjennes av Group Valuation Committee (GVC). GVC utsteder retningslinjer til forretningsenheten om hvordan man kan etablere en robust verdsettelsesprosess og redusere usikkerheten forbundet med verdsettelsene. GVC tjener også som eskaleringspunkt.

Verdsettelsesprosessen i Nordea består av flere trinn. Første skritt er første sluttmarkering av midtpriser. Midtprisene settes enten internt eller mottas fra eksterne kilder. Andre skritt er kontrolldelen, som gjennomføres av uavhengige kontrollenheter. Hjørnesteinen i kontrollen er den uavhengige prisverifisering (IPV). IPV-testen omfatter verifisering av korrektheten av priser og andre parametere som benyttes i beregningen av nåverdi (NPV), tilstrekkeligheten av verdsettelsesmodellene, inklusive en vurdering av om man skal bruke noterte priser eller teoretiske (verdsettelsesmodell) priser, og påliteligheten av forutsetninger og parametere brukt i justeringer av virkelig verdi (FVA) som hovedsakelig dekker likviditets- (forskjell mellom kjøps- og salgskurs) modell- og kredittrisikojusteringer.

Verifisering av korrektheten i priser og andre parametere utføres daglig. Tredjepartsinformasjon, som meglernoteringer og pristjenester brukes til sammenligning i verifiseringen. Kvaliteten på sammenligningsdataene vurderes jevnlig. Denne kvalitetsvurderingen blir brukt i målingen av usikkerhet i verdsettelsen.

Justeringer av virkelig verdi og utsettelse av dag 1 P/L på nivå 3-handel beregnes og rapporteres månedlig. Den faktiske vurderingen av instrumenter i virkelig verdihierarkiet gjennomføres kontinuerlig.

Verdsettelsesteknikker og andre inndata brukt til å måle virkelig verdi på Nivå 3

30. juni 2013, EURm	Virkelig verdi	Verdsettelsesteknikker	Ikke-observerbare data	Omfang av virkelig verdi
Derivater				
Rentederivater	176	Opsjonsprising modell	Korrelasjoner Volatilitet	-6/5
Aksjederivater	-191	Opsjonsprising modell	Korrelasjoner Volatilitet Utbytte	-16/9
Valutaderivater	56	Opsjonsprising modell	Korrelasjoner Volatilitet	+/-0
Kredittderivater	-44	Kredittderivatmodell	Korrelasjoner Dekningsgrad	-7/8
Annet	3	Opsjonsprising modell	Korrelasjoner Volatilitet	+/-0
Sum	0			-29/22

Verdsettelsen av derivater baserer seg på en rekke forutsetninger og modellvalg. For instrumenter klassifisert som Nivå 3, fører disse forutsetningene til usikkerhet om verdsettelsen. For å ivareta dette brukes det en rekke ulike modelleringer til å fastsette et usikkerhetsintervall for den rapporterte virkelige verdien. De forskjellige metodene som brukes, fokuserer på forskjellige aspekter av derivatprising. To vanlige komponenter i derivatverdsettelsesmodeller er volatiliteten i underliggende risikofaktorer og korrelasjonen mellom relevante risikofaktorer. For hver av disse brukes det forskjellige forutsetninger for tallstørrelser og valg av modell. I tillegg til disse vanlige faktorene tas det også hensyn til et antall andre faktorer som er spesifikke for aktivaklassen. Dette omfatter forventninger om aksjeutbytte, forutsetninger om dekningsgrad for kredittderivater og inflasjonsforventninger. Tabellen ovenfor viser de rimelige intervallene for virkelig verdi for Nivå 3-produkter. Virkelig verdi innregnes som netto av eiendeler og forpliktelser.

Note 10 forts.

30. juni 2013, EURm	Virkelig verdi	- hvorav Life ²	Verdsettelses-teknikker		
Aksjer					
Private equity-fond	2 501	1 912	Netto andelsverdi ¹		
Hedgefond	641	328	Netto andelsverdi ¹		
Kredittfond	387	306	Netto andelsverdi/markedskonsensus ¹		
Andre fond	239	219	Netto andelsverdi/Fondspriser ¹		
Annet	189	157	-		
Sum	3 957	2 922			

30. juni 2013, EURm	Virkelig verdi	- hvorav Life ²	Verdsettelses-teknikker	Ikke-observerbare data	Omfang av virkelig verdi
Rentebærende verdipapirer					
Kommuner og andre offentlige organer	31	31	Diskonterte kontantstrømmer	Kredittmargin	-1/1
Pantelån- og andre kredittinstitusjoner ³	340	8	Diskonterte kontantstrømmer	Kredittmargin	-17/17
Selskaper	133	80	Diskonterte kontantstrømmer	Kredittmargin	-7/7
Annet	8	-		-	-1/1
Sum	512	119			-26/26
Annen gjeld	22	-	Diskonterte kontantstrømmer	Kredittmargin	-2/2
Sum	22	-			-2/2

¹ Virkelige verdier er basert på priser og netto andelsverdier fra eksterne leverandører/forvaltere. Prisene fastsettes av leverandørene/forvalterne på grunnlag av utviklingen i de underliggende eiendelene. Den vanlige målemetoden for private equity-fond som brukes av leverandørene/forvalterne, oppfyller retningslinjene til International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV), utstedt av EVACA (European Venture Capital Association). Mindre enn 15 % av investeringene i private equity fond justeres/verdsettes internt basert på IPEVs retningslinjer. De bokførte verdiene ligger i intervallet -100 % til + 6 % sammenlignet med verdiene fra leverandører/forvaltere.

² Investeringer i finansielle instrumenter er en stor del av livsforsikringsvirksomheten, og foretas for å oppfylle forpliktelsene i forsikrings- og investeringskontrakter. Gevinster eller tap på slike instrumenter allokteres nesten i sin helhet til forsikringstakerne og påvirker ikke egenkapitalen.

³ Hvorav EUR 155m er priset til en kredittmargin (forskjell mellom diskonteringsrenten og LIBOR) på 1,45 % og en rimelig endring i kredittmarginen påvirker ikke virkelig verdi på grunn av mulighetene for innløsning.

Sensitivitetsanalyse av finansielle instrumenter på Nivå 3

30. juni 2013, EURm	Bokført verdi	Effekt av rimelige mulige alternative forutsetninger	
		Gunstige	Ugunstige
Eiendeler			
Rentebærende verdipapirer	512	26	-26
- hvorav Life	119	3	-3
Aksjer	3 957	434	-434
- hvorav Life	2 922	351	-351
Derivater (netto)	0	22	-29
Annen gjeld	22	2	-2

Metoden som benyttes for å beregne følsomhet, beskrives i Årsberetningen for 2012, Note G42 "Eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi."

Utsatt dag 1 gevinst

EURm	Derivater (netto)
Inngående balanse 1. jan 2013	24
Utsatt gevinst på nye transaksjoner	22
Innregnet i resultatregnskapet i løpet av året	0
Utgående balanse 30. juni 2013	46

I noen tilfelle varierer transaksjonsprisen på finansielle instrumenter fra virkelig verdi ved førstegangs innregning med bruk av verdsettelsesmodell hovedsakelig fordi transaksjonsprisen ikke er fastsatt basert på et aktivt marked. I slike tilfelle brukes verdsettelsesmodeller til å estimere salgsprisen, og hvis det benyttes viktige ikke-observerbare parametere, klassifiseres slike instrumenter som Nivå 3 instrumenter og eventuelle dag 1 gevinster utsettes. Hvis det finnes tilgjengelige salgspriser i aktive markeder for samme instrument, brukes disse. For mer informasjon, se Årsberetningen 2012 Note G1 "Regnskapsprinsipper".

Note 11 Finansielle instrumenter som motregnes i balansen eller som omfattes av avtaler om nettooppgjør

30. juni 2013, EURm	Brutto innregnede finansielle eiendeler ¹	Brutto innregnede forpliktelses- motregnet i balansen	Netto bokført verdi i balansen ²	Beløp som ikke er presentert netto i balansen, men som omfattes av rammeavtaler om nettooppgjør eller lignende avtaler			Nettobeløp
				Finansielle instrumenter	Mottatt finansiell sikkerhet	Mottatt sikkerhet i kontanter	
Eiendeler							
Derivater	137 922	-59 990	77 932	-62 432	-	-6 142	9 358
Omvendte gjenkjøpsavtaler	42 863	-	42 863	-21 097	-21 198	-	568
Avtaler om innlån av verdipapirer	4 504	-	4 504	-	-4 504	-	0
Sum	185 289	-59 990	125 299	-83 529	-25 702	-6 142	9 926
30. juni 2013, EURm	Brutto innregnede finansielle forpliktelses- eiendeler ¹	Brutto innregnede forpliktelses- motregnet i balansen	Netto bokført verdi i balansen ²	Beløp som ikke er presentert netto i balansen, men som omfattes av rammeavtaler om nettooppgjør eller lignende avtaler			Nettobeløp
				Finansielle instrumenter	Finansiell sikkerhet stilt	Sikkerhet i kontanter stilt	
Gjeld							
Derivater	131 159	-59 990	71 169	-62 432	-	-4 915	3 822
Gjenkjøpsavtaler	45 646	-	45 646	-21 097	-24 369	-	180
Avtaler om utlån av verdipapirer	4 067	-	4 067	-	-4 067	-	0
Sum	180 872	-59 990	120 882	-83 529	-28 436	-4 915	4 002

¹ Alle beløp måles til virkelig verdi.² Omvendte gjenkjøpsavtaler og avtaler om innlån av verdipapirer balanseføres som Utlån til sentralbanker, Utlån til kredittinstitusjoner eller Utlån til kunder. Gjenkjøpsavtaler og avtaler om utlån av verdipapirer balanseføres som Innskudd fra kredittinstitusjoner eller som Innskudd og lån fra kunder.

30. juni 2012, EURm	Brutto innregnede finansielle eiendeler ¹	Brutto innregnede forpliktelses- motregnet i balansen	Netto bokført verdi i balansen ²	Beløp som ikke er presentert netto i balansen, men som omfattes av rammeavtaler om nettooppgjør eller lignende avtaler			Nettobeløp
				Finansielle instrumenter	Finansiell sikkerhet mottatt	Sikkerhet i kontanter mottatt	
Eiendeler							
Derivater	225 642	-70 541	155 101	-139 409	-	-6 786	8 906
Omvendte gjenkjøpsavtaler	36 166	-	36 166	-14 141	-21 252	-	773
Avtaler om innlån av verdipapirer	4 097	-	4 097	-	-4 097	-	0
Sum	265 905	-70 541	195 364	-153 550	-25 349	-6 786	9 679
30. juni 2012, EURm	Brutto innregnede finansielle forpliktelses- eiendeler ¹	Brutto innregnede forpliktelses- motregnet i balansen	Netto bokført verdi i balansen ²	Beløp som ikke er presentert netto i balansen, men som omfattes av rammeavtaler om nettooppgjør eller lignende avtaler			Nettobeløp
				Finansielle instrumenter	Finansiell sikkerhet stilt	Sikkerhet i kontanter stilt	
Gjeld							
Derivater	220 547	-70 541	150 006	-139 409	-	-6 573	4 024
Gjenkjøpsavtaler	36 069	-	36 069	-14 141	-21 447	-	481
Avtaler om utlån av verdipapirer	3 064	-	3 064	-	-3 064	-	0
Sum	259 680	-70 541	189 139	-153 550	-24 511	-6 573	4 505

¹ Alle beløp måles til virkelig verdi.² Omvendte gjenkjøpsavtaler og avtaler om innlån av verdipapirer balanseføres som Utlån til sentralbanker, Utlån til kredittinstitusjoner eller Utlån til kunder. Gjenkjøpsavtaler og avtaler om utlån av verdipapirer balanseføres som Innskudd fra kredittinstitusjoner eller som Innskudd og lån fra kunder.**Rettslig bindende rammeavtaler om nettooppgjør eller lignende avtaler**

Det faktum at finansielle instrumenter innregnes brutto i balansen, betyr ikke at de finansielle instrumentene ikke omfattes av rammeavtaler om nettooppgjør eller lignende avtaler. Generelt er finansielle instrumenter (derivater, gjenkjøpsavtaler og transaksjoner vedrørende innlån mot sikkerheter) omfattet av rammeavtaler om nettooppgjør, og derfor kan Nordea dra fordel av netting i både ordinær virksomhet og ved mislighold mot motpartene, i alle beregninger som involverer motpartsrisiko. Grunnen til at de nettede engasjementene ikke vises under eiendeler og forpliktelser i balansen skyldes i de fleste tilfeller begrenset bruk av netting av finansielle transaksjoner.

Note 12 Derivater

Virkelig verdi EURm	30. juni 2013		31. des 2012		30. juni 2012	
	Eiendeler	Gjeld	Eiendeler	Gjeld	Eiendeler	Gjeld
Derivater i tradingporteføljen						
Rentederivater	64 698	59 415	102 558	97 014	139 883	135 285
Aksjederivater	708	500	623	568	669	496
Valutaderivater	10 147	10 790	11 300	14 450	12 338	14 353
Kredittderivater	619	673	637	655	1 454	1 435
Råvarederivater	394	350	528	487	1 161	1 071
Andre derivater	29	23	60	28	47	45
Sum	76 595	71 751	115 706	113 202	155 552	152 685
Derivater brukt som sikring						
Rentederivater	1 879	557	2 281	594	2 102	512
Valutaderivater	401	664	802	407	843	161
Sum	2 280	1 221	3 083	1 001	2 945	673
Sum derivater, virkelig verdi						
Rentederivater	66 577	59 972	104 839	97 608	141 985	135 797
Aksjederivater	708	500	623	568	669	496
Valutaderivater	10 548	11 454	12 102	14 857	13 181	14 514
Kredittderivater	619	673	637	655	1 454	1 435
Råvarederivater	394	350	528	487	1 161	1 071
Andre derivater	29	23	60	28	47	45
Sum	78 875	72 972	118 789	114 203	158 497	153 358
Nominell verdi						
EURm				30. juni 2013	31. des 2012	30. juni 2012
Derivater i tradingporteføljen						
Rentederivater				5 499 429	5 622 598	6 207 614
Aksjederivater				20 971	17 811	19 192
Valutaderivater				903 167	910 396	971 287
Kredittderivater				50 700	47 052	68 323
Råvarederivater				6 037	7 817	12 175
Andre derivater				2 438	2 583	2 065
Sum				6 482 742	6 608 257	7 280 656
Derivater brukt som sikring						
Rentederivater				116 574	59 858	57 533
Valutaderivater				10 903	8 871	6 342
Sum				127 477	68 729	63 875
Sum derivater, nominell verdi						
Rentederivater				5 616 003	5 682 456	6 265 147
Aksjederivater				20 971	17 811	19 192
Valutaderivater				914 070	919 267	977 629
Kredittderivater				50 700	47 052	68 323
Råvarederivater				6 037	7 817	12 175
Andre derivater				2 438	2 583	2 065
Sum				6 610 219	6 676 986	7 344 531

Note 13 Kapitaldekning

Kapitaldekningstallene for 2012 er ikke omregnet i henhold til IAS 19 Ytelser til ansatte.

Ansvarlig kapital

EURm	30. juni 2013	31. des 2012	30. juni 2012
Ren kjernekapital	22 550	21 961	21 298
Kjernekapital	23 912	23 953	23 288
Sum ansvarlig kapital	28 139	27 274	25 992

Kapitalkrav

EURm	30. juni 2013	30. juni 2013	31. des 2012	31. des 2012	30. juni 2012	30. juni 2012
	Kapital- krav	Beregnings- grunnlag	Kapital- krav	Beregnings- grunnlag	Kapital- krav	Beregnings- grunnlag
Kreditrisiko	11 006	137 582	11 627	145 340	12 586	157 322
IRB	9 243	115 551	9 764	122 050	10 305	128 813
- hvorav bedriftskunder	6 972	87 154	7 244	90 561	7 415	92 693
- hvorav institusjoner	524	6 554	671	8 384	856	10 695
- hvorav personkunder	1 631	20 388	1 737	21 710	1 912	23 898
- hvorav andre	116	1 455	112	1 395	122	1 527
Standardmetode	1 763	22 031	1 863	23 290	2 281	28 509
- hvorav stat og statlige institusjoner	24	303	34	426	31	388
- hvorav personkunder	845	10 556	860	10 752	856	10 702
- hvorav andre	894	11 172	969	12 112	1 394	17 419
Markedsrisiko	580	7 253	506	6 323	616	7 707
- hvorav handelsportefølje, IRB metoden	328	4 114	312	3 897	407	5 091
- hvorav handelsportefølje, Standardmetoden	157	1 957	138	1 727	133	1 663
- hvorav bankportefølje, Standardmetoden	95	1 182	56	699	76	953
Operasjonell risiko	1 344	16 796	1 298	16 229	1 298	16 229
Standardmetode	1 344	16 796	1 298	16 229	1 298	16 229
Sum før justeringer	12 930	161 631	13 431	167 892	14 500	181 258
Justeringer for minimumsgrenser						
Tilleggskrav i henhold til minimumsgrenser	4 008	50 095	3 731	46 631	3 309	41 365
Sum	16 938	211 726	17 162	214 523	17 809	222 623

Kapitaldekning

	30. juni 2013	31. des 2012	30. juni 2012
Ren kjernekapitaldekningsgrad, inkl periodens resultat, %	10,7	10,2	9,6
Kjernekapitaldekningsgrad inkl periodens resultat, %	11,3	11,2	10,5
Kapitaldekningsgrad inkl periodens resultat, %	13,3	12,7	11,7

Kapitalkravanalyse

Eksponeringsklasser, 30. juni 2013	Gj.snittlig beregnings- grunnlag	Kapital- krav (EURm)
Bedrifter	52	6 972
Institusjoner	15	524
Personkunder IRB	13	1 631
Stat og statlige institusjoner	0	24
Andre	72	1 855
Sum kredittrisiko		11 006

Note 14 Avviklet virksomhet

EURm	2. kv. 2013	2. kv. 2012	Jan-juni 2013	Jan-juni 2012	Jan-des 2012
Netto renteinntekter	37	47	79	94	189
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	9	8	18	16	36
Andre driftsinntekter	-1	5	0	11	13
Sum driftsinntekter	45	60	97	121	238
Sum driftskostnader	-31	-31	-63	-63	-122
Netto tap på utlån	-10	-14	-11	-17	-38
Driftsresultat	4	15	23	41	78
Skattekostnad	0	-2	-6	-11	-21
Resultat for perioden fra avviklet virksomhet	4	13	17	30	57
Netto resultat for perioden innregnet ved måling til virkelig verdi	1	-	1	-	-
Transaksjons- og overgangskostnad (inkl. salgskostnad) ¹	-34	-	-34	-	-
Netto resultat for perioden fra avviklet virksomhet målt til virkelig verdi fratrukket salgskostnad	-29	13	-16	30	57

¹ Inntektsskatt på EUR 9m trukket fra.

Resultat per aksje, avviklet virksomhet, EUR	-0,01	0,01	0,00	0,01	0,01
Utvannet resultat per aksje, avviklet virksomhet, EUR	-0,01	0,01	0,00	0,01	0,01

Balanse - sammendrag¹

EURm	30. juni 2013
Eiendeler	
Utlån til kunder	6 325
Rentebærende verdipapirer	1 888
Aksjer	304
Sum andre eiendeler	290
Sum eiendeler tilgjengelige for salg	8 807
Gjeld	
Innskudd fra kredittinstitusjoner	42
Innskudd og lån fra kunder	3 010
Gjeld til forsikringstakere	556
Sum annen gjeld	117
Sum gjeld tilgjengelig for salg	3 725

¹ Inkluderer eksterne eiendeler og gjeld tilgjengelig for salg. Ekstern funding av den polske virksomheten som vil bestå etter transaksjonen, er ikke inkludert.

Avviklet virksomhet og eiendeler/gjeld tilgjengelig for salg relaterer seg til Nordeas tidligere annonserte beslutning om å selge sin polske bank-, finans- og livsforsikringsvirksomhet, inklusive Nordea Bank Polska S.A., Nordea Finance Polska S.A. og Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie S.A. - til PKO Bank Polski. Transaksjonen forventes å bli slutført i 2013 og forutsetter godkjenning fra myndighetene. Den solgte virksomheten er tatt ut av Note 2 Segmentrapportering, fordi den ikke inngår i rapporteringen til Chief Operating Decision Maker (CODM).

Note 15 Risikoer og usikkerheter

Nordeas inntektsbase gjenspeiler konsernets virksomhet med en stor og spredt kundebase som består av personkunder, bedriftskunder og finansinstitusjoner fordelt på forskjellige geografiske områder og bransjer.

Den største risikofaktoren i Nordea er kredittrisiko. Konsernet har også risikoer som markedsrisiko, likviditetsrisiko, operasjonell risiko og livsforsikringsrisiko. For mer informasjon om risikosammensetningen, se årsrapporten.

Finanskrisen og den økonomiske nedgangen har ikke hatt noen vesentlig innvirkning på Nordeas finansielle posisjon. Men den makroøkonomiske utviklingen er fortsatt usikker.

Det forventes ikke at de ovennevnte eksponeringene og risikoene vil ha noen vesentlig negativ innvirkning på konsernet eller dets økonomiske stilling på mellomlang sikt.

Innenfor rammen av den ordinære virksomheten er konsernet involvert i en rekke erstatningssøksmål og andre rettsvister. De fleste utgjør relativt små beløp. Det er lite sannsynlig at noen av disse sakene vil ha vesentlig negativ innvirkning på konsernet eller dets økonomiske stilling de neste seks månedene.

Definisjoner

Avkastning på egenkapitalen

Netto resultatet for året eksklusive minoritetsinteresser i prosent av gjennomsnittlig egenkapital gjennom året. Gjennomsnittlig egenkapital inkludert resultatet for året og ikke utbetalt utbytte, eksklusive minoritetsinteresser.

Samlet avkastning til aksjonærene

Samlet avkastning til aksjonærene målt som veksten i verdien av en aksjebeholdning i året, forutsatt at utbytter reinvesteres på utbetalingstidspunktet for å kjøpe flere aksjer.

Risikojustert resultat

Risikojustert resultat defineres som samlede inntekter minus samlede driftskostnader, minus forventede tap og ordinær skatt. Store engangsposter er heller ikke inkludert.

Kjernekapital

Den delen av den ansvarlige kapitalen som inkluderer konsolidert egenkapital eksklusive investeringer i forsikringselskaper, foreslått utbytte, utsatt skattefordel, immaterielle eiendeler i bankvirksomheten og halvparten av underskudd på nedskrivninger – den negative forskjellen mellom forventede tap og nedskrivninger. Etter godkjenning av tilsynsmyndighetene inkluderer kjernekapitalen også kvalifiserte ansvarlige lån (kjernekapitalbidrag og hybridkapital). Ren kjernekapital består av kjernekapital eksklusive hybridkapital.

Kjernekapitaldekning

Kjernekapital i prosent av risikovektede eiendeler. Ren kjernekapitaldekning er ren kjernekapitaldekning i prosent av risikovektede eiendeler.

Tap i forhold til utlån

Netto tap på utlån (på årsbasis) dividert med kvartalets sluttbalanse for utlån til kunder.

Andel utlån med verdifall, brutto

Individuelt vurderte utlån med verdifall før nedskrivninger dividert med samlede utlån før nedskrivninger.

Andel utlån med verdifall, netto

Individuelt vurderte utlån med verdifall etter nedskrivninger dividert med samlede utlån før nedskrivninger.

Samlet nedskrivningsgrad

Samlede nedskrivninger dividert med samlede utlån før nedskrivninger.

Nedskrivninger i forhold til utlån med verdifall

Nedskrivninger på individuelt vurderte utlån med verdifall dividert med individuelt vurderte utlån før nedskrivninger.

Samlede nedskrivninger i forhold til utlån med verdifall

(nedskrivninger i forhold til nedskrevne utlån)
Samlede nedskrivninger dividert med samlede utlån med verdifall før nedskrivninger.

Misligholdte lån, uten verdifall

Forfalte lån uten verdifall på grunn av fremtidig kontantstrøm (inkludert under Utlån uten verdifall).

Forventede tap

Forventede tap reflekterer normaliserte tap på en individuell kundeeksponering samt på forskjellige porteføljer over en konjunktursyklus.

Økonomisk kapital

Økonomisk kapital er Nordeas interne beregning av nødvendig kapital og måler kapitalen som kreves for å dekke uforutsette tap i driften ut fra en viss sannsynlighet. Det benyttes avanserte, interne modeller for å beregne økonomisk kapital for kredittrisiko, markedsrisiko, operasjonell risiko, forretningsrisiko og livsforsikringsrisiko forbundet med aktivitetene i de forskjellige forretningsområder. Når alle risikotypene i konsernet kombineres, vil det oppstå diversifiseringseffekter som følge av ulikheter i risikodriverne og fordi det er lite sannsynlig at alle uforutsette tap vil oppstå samtidig.

Avkastning på økonomisk kapital (RAROCAR)

Avkastning på økonomisk kapital er risikojustert resultat i prosent av økonomisk kapital.

For mer informasjon om definisjoner, se årsberetningen.

Nordea Bank AB (publ)

Regnskapsprinsipper

Årsrapporten til morselskapet Nordea Bank AB (publ) utarbeides i samsvar med den svenske Lag om årsredovisning i kreditinstitutt og värdepappersbolag (1995:1559) og International Financial Reporting Standards (IFRS) med endringer og unntak, RFR 2 «Redovisning för juridiska personer» utgitt av det svenske Rådet för finansiell rapportering og den svenske Finansinspektionens regnskapsforskrifter (FFFS 2008:25 med endringer i FFFS 2009:11, 2011:54 og 2013:2). I henhold til RFR 2 skal morselskapet følge alle standarder og tolkninger utstedt av IASB og IFRS IC i den utstrekning det er mulig innenfor rammen av svensk regnskapslovgivning og hensyntatt den nære forbindelsen mellom regnskapsrapportering og skatt. Anbefalingen spesifiserer hvilke unntak og endringer i forhold til IFRS som skal innarbeides.

Delårsrapporten utarbeides i samsvar med kravene i den svenske Lag om årsredovisning i kreditinstitutt og värdepappersbolag (1995:1559) og den svenske Finansinspektionens regnskapsforskrifter (FFFS 2008:25 med endringer i FFFS 2009:11, 2011:54 og 2013:2). For mer informasjon, se delårsrapporten for konsernet.

Endrede regnskapsprinsipper og presentasjon

Regnskapsprinsippene, grunnlaget for beregningene og presentasjonen er i det vesentligste uendret i forhold til årsrapporten for 2012, med unntak av presentasjonen av eiendeler tilgjengelige for salg som beskrevet nedenfor.

Den nye standarden IFRS 13 «Måling av virkelig verdi» og endringene i IAS 32 «Finansielle instrumenter: Presentasjon» og IFRS 7 «Finansielle instrumenter: Opplysninger» som omhandler nettopresentasjon av finansielle eiendeler og forpliktelser, ble iverksatt i første kvartal 2013, men har ikke hatt noen vesentlig innvirkning på resultatregnskapet. Mer informasjon om de nye og endrede standardene går frem av note 1.

Eiendeler og gjeld tilgjengelig for salg

Som nevnt i Note 1 og Note 14 for konsernet, har Nordea avvirket sin polske virksomhet. Eiendeler tilgjengelige for salg føres på en egen rad i balansen under «Eiendeler tilgjengelige for salg» fra klassifiseringsdatoen.

Resultatregnskap

EURm	2. kv. 2013	2. kv. 2012	Jan-juni 2013	Jan-juni 2012	Jan-des 2012
Driftsinntekter					
Renteinntekter	541	678	1 107	1 393	2 656
Rentekostnader	-369	-485	-760	-1 005	-1 932
Netto renteinntekter	172	193	347	388	724
Gebyr- og provisjonsinntekter	304	203	659	397	853
Gebyr- og provisjonskostnader	-75	-56	-128	-113	-230
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	229	147	531	284	623
Netto resultat på poster til virkelig verdi	12	58	41	115	189
Utbytte	0	0	300	283	3 554
Andre driftsinntekter	156	99	313	129	501
Sum driftsinntekter	569	497	1 532	1 199	5 591
Driftskostnader					
Generelle administrasjonskostnader:					
Personalkostnader	-248	-219	-498	-429	-938
Andre kostnader	-254	-177	-478	-313	-842
Avskrivning, amortisering og nedskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-24	-24	-48	-45	-105
Sum driftskostnader	-526	-420	-1 024	-787	-1 885
Resultat før tap	43	77	508	412	3 706
Tap på utlån, netto	-30	-20	-55	-29	-19
Verdifall på verdipapirer som holdes som finansielt anleggsmiddel	-	-	0	0	-15
Driftsresultat	13	57	453	383	3 672
Disponering	-	-	-	-	-103
Skattekostnad	-8	-8	-42	-23	-95
Resultat for perioden	5	49	411	360	3 474

Nordea Bank AB (publ)

Balanse

EURm	30. juni 2013	31. des 2012	30. juni 2012
Eiendeler			
Kontanter og innskudd i sentralbanker	52	180	178
Statskasseveksler	4 894	5 092	4 163
Utlån til kredittinstitusjoner	71 175	68 006	68 623
Utlån til kunder	33 977	36 214	37 037
Rentebærende verdipapirer	11 229	11 594	11 151
Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet	410	104	330
Aksjer	4 857	4 742	1 479
Derivater	4 408	5 852	4 743
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	6	-1 157	-843
Investeringer i datterselskaper	17 302	17 659	16 725
Aksjer i tilknyttede selskaper	8	8	8
Immaterielle eiendeler	701	670	663
Varige driftsmidler	119	121	88
Utsatt skattefordel	17	19	18
Betalbar skatt	85	41	55
Andre eiendeler	1 548	1 713	2 218
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	1 136	1 272	1 111
Eiendeler klassifisert som tilgjengelige for salg	957	-	-
Sum eiendeler	152 881	152 130	147 747
Gjeld			
Innskudd fra kredittinstitusjoner	18 982	19 342	19 669
Innskudd og lån fra kunder	48 180	50 263	47 240
Utstedte verdipapirer	52 967	48 285	51 526
Derivater	3 114	4 166	2 972
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	824	16	113
Betalbar skatt	2	3	0
Annen gjeld	1 962	1 635	1 453
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	1 325	1 468	1 151
Utsatt skatt	9	8	17
Avsetninger	160	148	41
Pensjonsforpliktelser	176	182	162
Ansvarlig lånekapital	6 643	7 131	7 105
Forpliktelser klassifisert som tilgjengelige for salg	14	-	-
Sum gjeld	134 358	132 647	131 449
Ubeskattede reserver	106	108	5
Egenkapital			
Aksjekapital	4 050	4 050	4 050
Overkursfond	1 080	1 080	1 080
Andre fond	23	12	48
Tilbakeholdt overskudd	13 264	14 233	11 115
Sum egenkapital	18 417	19 375	16 293
Sum gjeld og egenkapital	152 881	152 130	147 747
Eiendeler pantsatt for egne forpliktelser	3 120	4 230	2 964
Andre pantsatte eiendeler	5 982	6 225	5 674
Betingede forpliktelser	86 126	86 292	26 327
Kreditter ¹	25 408	26 270	24 919

¹ Inklusive ubenyttet del av innvilgede trekkfasiliteter på EUR 12 340m (31. des 2012: EUR 12 952m, 30. jun. 2012: EUR 12 679m).

Note 1 Kapitaldekning**Ansvarlig kapital**

EURm	30. juni 2013	31. des 2012	30. juni 2012
Ren kjernekapital	17 011	17 252	14 901
Kjernekapital	18 987	19 244	16 890
Sum ansvarlig kapital	23 674	23 898	20 856

Kapitalkrav

EURm	30. juni 2013	30. juni 2013	31. des 2012	31. des 2012	30. juni 2012	30. juni 2012
	Kapital- krav	Beregnings- grunnlag	Kapital- krav	Beregnings- grunnlag	Kapital- krav	Beregnings- grunnlag
Kreditrisiko¹	6 474	80 925	7 494	93 670	4 713	58 910
IRB	3 735	46 682	4 752	59 394	2 197	27 461
- hvorav bedriftskunder	3 397	42 457	4 404	55 051	1 813	22 658
- hvorav institusjoner	121	1 509	140	1 751	166	2 079
- hvorav personkunder	188	2 348	188	2 345	194	2 421
- hvorav andre	29	368	20	247	24	303
Standardmetode	2 739	34 243	2 742	34 276	2 516	31 449
- hvorav personkunder	104	1 299	106	1 327	-	-
- hvorav stat og statlige institusjoner	2	27	2	21	1	8
- hvorav andre	2 633	32 917	2 634	32 928	2 515	31 441
Markedsrisiko	85	1 059	123	1 539	82	1 022
- hvorav handelsportefølje, IRB metoden	25	308	39	484	22	276
- hvorav handelsportefølje, Standardmetoden	7	87	20	246	11	135
- hvorav bankportefølje, Standardmetoden	53	664	64	809	49	611
Operasjonell risiko	250	3 121	219	2 739	219	2 739
Standardmetode	250	3 121	219	2 739	219	2 739
Sum før justeringer	6 809	85 105	7 836	97 948	5 014	62 671
Justeringer for minimumsgrenser						
Tilleggskrav i henhold til minimumsgrenser	-	-	-	-	-	-
Sum	6 809	85 105	7 836	97 948	5 014	62 671

Kapitaldekning

	30. juni 2013	31. des 2012	30. juni 2012
Ren kjernekapitaldekningsgrad, %	20,0	17,6	23,8
Kjernekapitaldekningsgrad, %	22,3	19,6	27,0
Kapitaldekningsgrad, %	27,8	24,4	33,3

Kapitalkravanalyse

Eksponeeringsklasser, 30. juni 2013	Gj.snittlig beregnings- grunnlag	Kapital- krav (EURm)
Bedrifter	58	3 397
Institusjoner	12	121
Personkunder IRB	35	188
Stat og statlige institusjoner	0	2
Andre	34	2 766
Sum kreditrisiko		6 474

¹ Økningen i kreditrisiko i per 31. des. 2012 gjelder garantien mellom Nordea Bank AB (publ) og Nordea Bank Finland Plc hvor Nordea Bank AB (publ) garanterer majoriteten av eksponeringene i eksponeringsklassen IRB corporate i Nordea Bank Finland Plc. Effekten av garantien på risikovettede eiendeler i Nordea Bank AB (publ) per 31. des. 2012 er rundt EUR 34mrd.

For mer informasjon:

- Det vil bli avholdt en pressekonferanse med ledelsen 17. juli kl.10.00 CET i Regeringsgatan 59 i Stockholm.
- Det vil bli avholdt en internasjonal telefonkonferanse for analytikere med ledelsen 17. juli kl.14.00 CET. (Vennligst ring +44 20 3427 1917, adgangskode 1779938#, senest ti minutter på forhånd.) Telefonkonferansen kan følges på www.nordea.com. Et opptak vil være tilgjengelig på www.nordea.com. Et opptak vil også være tilgjengelig til og med 1. august på telefon +44 20 3427 0598, adgangskode 1779938#.
- Det holdes en presentasjon for analytikere og investorer i London 18. juli kl. 12.30 GMT på The May Fair Hotel, Stratton Street, London W1J 8LT. For å delta, vennligst kontakt Lauren Richardson, Citi Bank, Lauren.richardson@citi.com
- Kvartalsrapporten, presentasjonen for investorer og fakta er tilgjengelig på www.nordea.com.

Kontakter:

Christian Clausen, konsernsjef	+46 8 614 7804
Torsten Hagen Jørgensen, Group CFO	+46 8 614 7814
Rodney Alfvén, leder av Investor Relations	+46 8 614 7880 (eller +46 72 235 0515)
Rune Kibsgaard Sjøhelle, kommunikasjonsdirektør i Norge	402 00 210

Finansiell kalender

7. oktober 2013 – stilleperiode starter for tredje kvartal

23. oktober 2013 – rapport for tredje kvartal 2013

Styret og konsernsjef bekrefter at halvårsrapporten gir et riktig bilde av morselskapets og konsernets virksomhet, økonomiske stilling og resultat og beskriver risiko og usikkerhet av betydning for morselskapet og de andre selskapene i konsernet.

Stockholm, 17. juli 2013

Björn Wahlroos
styreleder

Marie Ehrling
Nestleder i styret

Kari Ahola
Styremedlem¹

Peter F Braunwalder
Styremedlem

Elisabeth Grieg
Styremedlem

Svein Jacobsen
Styremedlem

Tom Knutzen
Styremedlem

Toni H. Madsen
Styremedlem¹

Lars G Nordström
Styremedlem

Lars Oddestad
Styremedlem¹

Sarah Russell
Styremedlem

Kari Stadigh
Styremedlem

Christian Clausen
Konsernsjef

¹ Ansattes representant

Denne rapporten utgis også på dansk, finsk, svensk og engelsk. Ved uoverensstemmelser mellom språkversjonene skal den engelske versjonen gjelde.

Informasjonen som gis i denne pressemeldingen, er i overensstemmelse med kravene i den svenske loven om handel i finansielle instrumenter (1991:980) og/eller den svenske loven om verdipapirmarkedet (2007:528).

Rapporten inneholder uttalelser om fremtidige forhold som gjenspeiler ledelsens nåværende syn på visse fremtidige hendelser og potensielle finansielle resultater. Selv om Nordea mener de forventningene som gjenspeiles i uttalelsene om fremtidige forhold er fornuftige, gis det ingen garanti for at forventningene vil vise seg å være korrekte. Resultatene vil derfor av forskjellige grunner kunne variere sterkt fra dem som ble fremsatt i uttalelsene om fremtidige forhold. Viktige faktorer som kan forårsake slike forskjeller for Nordea er, men er ikke begrenset til: (i) den makroøkonomiske utviklingen, (ii) endringer i markedet, (iii) endringer i rammevilkårene og andre offentlige tiltak og (iv) endringer i rente- og valutakursnivå. Denne rapporten betyr ikke at Nordea forplikter seg til å revidere utsagnene utover det som kreves av gjeldende lov eller børsregler dersom og når det måtte oppstå forhold som vil føre til endringer sammenlignet med tidspunktet for uttalelsene.

Nordea Bank AB (publ)
Smålandsgatan 17
SE-105 71 Stockholm
www.nordea.com/ir
Tlf. +46 8 614 7800
Organisasjonsnummer 516 406-0120

Uttalelse vedrørende begrenset revisjon av regnskap

Innledning

Vi har gjennomgått halvårsrapporten for Nordea Bank AB (publ) per 30. juni 2013 og for seksmånedersperioden som ble avsluttet da. Selskapets styre og konsernsjef er ansvarlig for at utarbeidelsen og presentasjonen av regnskapet er i samsvar med IAS 34 og den svenske Lag om årsredovisning i kreditinstitutt og värdepappersbolag. Vår oppgave er å avgi en uttalelse om halvårsregnskapet basert på vår gjennomgang.

Grunnlaget for vår uttalelse

Revisjonen er foretatt i samsvar med svensk Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410, Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagens valda revisor. Revisjonen er i hovedsak begrenset til forespørsler i hovedsak rettet til personer med ansvar for regnskap og bokføring, og analytiske rutiner og andre revisjonsrutiner. Revisjonen er betydelig mindre omfattende enn en revisjon som utføres i henhold til International Standards on Auditing og svensk god regnskapsskikk. Den begrensede revisjonen gjør at vi ikke kan være sikre på at vi får innsikt i alle viktige forhold som ville ha blitt identifisert i en revisjon. En uttalelse basert på begrenset revisjon gir derfor ikke den samme grad av sikkerhet som en uttalelse basert på en revisjon.

Konklusjon

Vi har ved vår begrensede revisjon ikke fått kjennskap til forhold som gir oss grunn til å anta at rapporten for første halvår ikke er utarbeidet på alle vesentlige områder i samsvar med IAS 34 og den svenske Lag om årsredovisning i kreditinstitutt og värdepappersbolag og den svenske Lag om årsredovisning i kreditinstitutt og värdepappersbolag i morselskap.

Stockholm, 17. juli 2013
KPMG AB

Hans Åkervall
Statsautorisert revisor