

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

Årsrapport 2013

Konsernsjef Christian Clausens kommentar til resultatet:

- 2013 ble nok et år med lav vekst og renter som sank til rekordlave nivåer. Vi hadde imidlertid et stabilt inntektsnivå (i lokal valuta) og en løpende inngang av nye relasjonskunder. For 13. kvartal på rad klarte vi å holde kostnadene uendret. Tap på utlån sank med 17 % og driftsresultatet økte med 3 % (begge i lokal valuta). Kjernekapitaldekningen bedret seg med 180 basispunkter til 14,9 % som følge av en beskjeden etterspørsel etter lån, en sterk kapitalinngang og fortsatt effektivisering. Styret foreslår et utbytte på EUR 0,43 per aksje (EUR 0,34).

Det ser nå ut til at vi vil få en lang periode med lav økonomisk vekst og et lavt rentenivå. Det gjør at vi forutser lavere etterspørsel etter lån og lavere kundeaktivitet enn vi gjorde i fjor da vi offentliggjorde planen for fremtidens relasjonsbank. Derfor fremskynder og utvider vi kostnads-effektiviseringsprogrammet. På den måten kan vi justere kapasiteten til nedgangen i etterspørsel og opprettholde vår posisjon som en sterk bank.

(Se også konsernsjefens kommentarer på side 2)

Året 2013 mot året 2012 (fjerde kvartal 2013 mot tredje kvartal 2013):

- Samlede driftsinntekter -1 %, i lokal valuta 0 % (+2 %)
- Driftsresultat +2 %, i lokal valuta 3 % (-1 %)
- Ren kjernekapitaldekning 14,9 %, opp fra 13,1 % (opp fra 14,4 %)
- Kostnader i prosent av inntekter uendret på 51 % (opp til 52 % fra 51 %)
- Tap i forhold til utlån på 21 basispunkter, ned fra 26 basispunkter (opp til 21 basispunkter fra 20 basispunkter)
- Avkastning på egenkapitalen 11,0 %, ned fra 11,6 % (ned til 10,5 % fra 10,8 %)
- Foreslått utbytte EUR 0,43 per aksje (EUR 0,34 per aksje i fjor)

Nøkkeltall, videreført virksomhet ¹ , EURm	4.kv. 2013	3.kv. 2013	Endr. %	4.kv. 2012	Endr. %	2013	2012	Endr. %
Netto renteinntekter	1 390	1 386	0	1 382	1	5 525	5 563	-1
Sum driftsinntekter	2 469	2 426	2	2 570	-4	9 891	9 998	-1
Resultat før tap på utlån	1 186	1 192	-1	1 275	-7	4 851	4 934	-2
Netto tap på utlån	-180	-171	5	-241	-25	-735	-895	-18
Tap i forhold til utlån, årsbasis, bp	21	20		28		21	26	
Driftsresultat	1 006	1 021	-1	1 034	-3	4 116	4 039	2
Risikjustert resultat	821	823	0	867	-5	3 351	3 313	1
Resultat per aksje, utvannet (videreført virk.), EUR	0,19	0,19		0,21		0,77	0,77	
Resultat per aksje, utvannet (samlet virk.), EUR	0,19	0,19		0,21		0,77	0,78	
Avkastning på egenkapitalen, %	10,5	10,8		11,9		11,0	11,6	

Valutakursene for DKK, NOK og SEK for postene i resultatregnskapet i fjerde kvartal 2013 er henholdsvis 7,46, 7,81 og 8,65.

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, kommunikasjonssjef, +46 8 614 7804

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. 800 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

Selv om aktiviteten tok seg noe opp i løpet av høsten, er veksten fortsatt dempet, og vi ser nå for oss en lang periode med lav vekst og et lavere rentenivå enn normalt. Derfor utvider vi kostnadseffektiviseringsprogrammet vårt. På den måten kan vi justere kapasiteten vår til et lavere aktivitetsnivå og opprettholde vår posisjon som en sterk bank.

Året 2013

2013 ble nok et år med lav vekst og synkende renter. Dette la press på marginene våre. Vi klarte likevel å holde topplinjen på et stabilt nivå, og tiltakene for å øke inntektene ga de resultatene vi forventet. I 2013 fikk vi 90 000 nye relasjonskunder, og siden 2006 har økningen vært 45 %.

Vi har lyktes med å holde kostnadene uendret i 13 kvartaler på rad. Ved å redusere brutto kostnader med EUR 210m i 2013 klarte vi å oppveie for kostnadsinflasjonen, kostnadene forbundet med regelverksendringer og investeringene i plattformen vår.

I Retail Banking har vi over 1,3 millioner kunder som er aktive brukere av Nordeas mobile tjenester. Det er en økning på rundt 60 %. I Wholesale Banking var Nordea for første gang den største nordiske megleren målt etter markedsandel i nordiske aksjer på Nasdaq OMX. I Wealth Management var midler til forvaltning på rekordhøye EUR 233mrd, med sterk kapitalinngang fra nordiske personmarkedsfond, Private Banking og Global Fund Distribution.

Ettersom vi nå ser for oss at etterspørselen etter lån, kundeaktiviteten og rentenivået kommer til å bli lavere enn forventet de neste årene, vil vi nå øke fokuset på kostnadseffektivitet. I fjerde kvartal 2012 lanserte vi effektiviseringstiltak som fra 2013 til 2015 skulle gi en effekt på EUR 450m. Mange av disse tiltakene viser seg å

gi større effekt enn forventet, og i tillegg kommer vi til å utvide effektiviseringsprogrammet. Vi har nå økt ambisjonen fra EUR 450m til rundt EUR 900m i perioden 2013 til 2015. Av dette er EUR 210m allerede oppnådd.

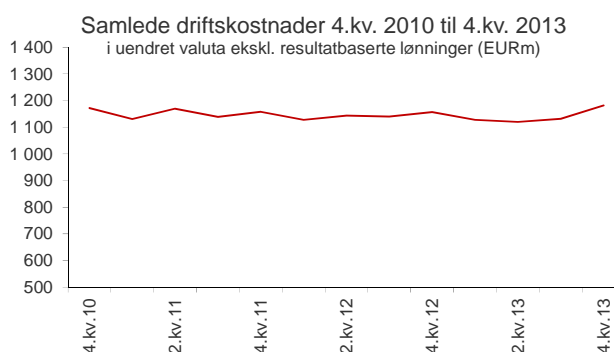
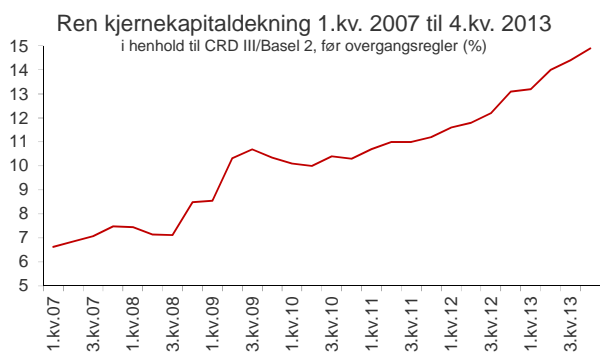
En del vil bli oppveid av reinvesteringer, men netto forventer vi at kostnadene i 2015 vil være 5 % lavere enn i 2013. Dette skal vi oppnå blant annet gjennom å redusere aktivitetsrelaterte kostnader, tilpasse distribusjonen til den endrede kundeatferden, øke effektiviteten for produkter og IT-plattformer, optimalisere prosesser og redusere kostnader i sentrale funksjoner, herunder nedskalering av interne tjenestenivåer. Vi kommer tilbake med flere opplysninger om programmet senere i 2014.

Kapitalposisjon og forslag til utbytte

I 2013 økte ren kjernekapitaldekning i henhold til Basel 2.5 med 180 basispunkter til 14,9 %. I fjerde kvartal fikk Nordea godkjenning til å bruke den grunnleggende IRB-metoden for sin russiske virksomhet. Dette bedret den rene kjernekapitaldekningen med 20 basispunkter. Den 14. januar 2014 fikk Nordea godkjenning til å bruke den avanserte IRB-metoden for sin bedriftsportefølje i Norden. Dette vil bedre den rene kjernekapitaldekningen med 70 basispunkter. Ved utgangen av 2013 var vår proforma rene kjernekapitaldekning med full balanse i henhold til Basel 3 på 14,6 % og 15,5-16,0 % inklusive tiltakene i 2014 og 2015. I 2013 økte vi vår ansvarlige kapital med ytterligere EUR 0,8mrd, som betyr at vi har doblet den ansvarlige kapitalen siden 2006.

Styret foreslår at det utdeles et utbytte på EUR 0,43 per aksje (EUR 0,34). Ambisjonen er å øke utbetalingsratioen i 2014 og 2015, samtidig som den ansvarlige kapitalen fortsatt skal være solid. Det langsiktige målet vil bli besluttet så snart regelverket er blitt avklart.

Christian Clausen
Konsernsjef



Resultatregnskap^{1,2}

EURm	4. kv.	3. kv.	Endring	4. kv.	Endring	Jan-des	Jan-des	Endring
	2013	2013	%	2012	%	2013	2012	%
Netto renteinntekter	1 390	1 386	0	1 382	1	5 525	5 563	-1
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	703	652	8	682	3	2 642	2 468	7
Netto resultat på poster til virkelig verdi	333	346	-4	442	-25	1 539	1 774	-13
Egenkapitalmetoden	21	14	50	33	-36	79	93	-15
Andre driftsinntekter	22	28	-21	31	-29	106	100	6
Sum driftsinntekter	2 469	2 426	2	2 570	-4	9 891	9 998	-1
Personalkostnader	-739	-732	1	-749	-1	-2 978	-2 989	0
Andre kostnader	-480	-441	9	-458	5	-1 835	-1 808	1
Avskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-64	-61	5	-88	-27	-227	-267	-15
Sum driftskostnader	-1 283	-1 234	4	-1 295	-1	-5 040	-5 064	0
Resultat før tap	1 186	1 192	-1	1 275	-7	4 851	4 934	-2
Tap på utlån, netto	-180	-171	5	-241	-25	-735	-895	-18
Driftsresultat	1 006	1 021	-1	1 034	-3	4 116	4 039	2
Skattekostnad	-246	-257	-4	-215	14	-1 009	-970	4
Resultat for perioden, videreført virksomhet	760	764	-1	819	-7	3 107	3 069	1
Resultat for perioden, avvirket virksomhet etter skatt	13	12	8	23	-43	9	57	-84
Resultat for perioden	773	776	0	842	-8	3 116	3 126	0

Volum, hovedposter^{1,2}

EUR mrd	31. des	30. sep	Endring	31. des	Endring	Endring i lokal valuta,	
	2013	2013	%	2012	%	4.kv./3.kv.	4.kv./4.kv.
Utlån til kunder	342,5	343,2	0	346,3	-1	1	4
Innskudd og lån fra kunder	200,7	200,5	0	200,7	0	1	4
Midler til forvaltning	233,3	227,8	2	218,3	7		
Egenkapital ⁵	29,2	28,6	2	28,0	4		
Sum eiendeler ⁵	630,4	625,8	1	668,2	-6		

Nøkkeltall

	4. kv.	3. kv.	4. kv.	Jan-des	Jan-des
	2013	2013	2012	2013	2012
Resultat per aksje etter utvanning, EUR - samlet virksomhet	0,19	0,19	0,21	0,77	0,78
Aksjekurs ³ , EUR	9,78	8,95	7,24	9,78	7,24
Samlet avkastning til aksjonærene, %	11,8	7,1	-4,4	44,6	21,0
Foreslått/faktisk utbytte per aksje, EUR	0,43	-	0,34	0,43	0,34
Egenkapital per aksje ³ , EUR	7,27	7,12	6,96	7,27	6,96
Potensielle utestående aksjer ³ , millioner	4 050	4 050	4 050	4 050	4 050
Vektet gjennomsnittlig antall aksjer etter utvanning, millioner	4 020	4 019	4 024	4 020	4 026
Avkastning på egenkapitalen, % - videreført virksomhet	10,5	10,8	11,9	11,0	11,6
Kostnader i % av inntekter - videreført virksomhet	52	51	50	51	51
Tap i forhold til utlån, basispunkter	21	20	28	21	26
Ren kjernekapitaldekning før overgangsregler ^{3,4} , %	14,9	14,4	13,1	14,9	13,1
Kjernekapitaldekning, før overgangsregler ^{3,4} , %	15,7	15,3	14,3	15,7	14,3
Kapitaldekning, før overgangsregler ^{3,4} , %	18,1	17,5	16,2	18,1	16,2
Ren kjernekapitaldekning ^{3,4} , %	11,0	10,9	10,2	11,0	10,2
Kjernekapitaldekning ^{3,4} , %	11,7	11,5	11,2	11,7	11,2
Kapitaldekning ^{3,4} , %	13,4	13,2	12,7	13,4	12,7
Kjernekapital ^{3,4} , EURm	24 444	24 338	23 953	24 444	23 953
Risikovettede eiendeler, etter overgangsregler ³ , EUR mrd	209	211	215	209	215
Antall årsverk ³ - videreført virksomhet	29 429	29 501	29 491	29 429	29 491
Risikojustert resultat, EURm - videreført virksomhet	821	823	867	3 351	3 313
Økonomisk resultat, EURm - videreført virksomhet	266	257	268	1 080	889
Økonomisk kapital ³ , EUR mrd - samlet virksomhet	22,8	23,4	23,8	22,8	23,8
Økonomisk kapital ³ , EUR mrd - videreført virksomhet	21,9	22,5	22,8	21,9	22,8
Resultat per aksje, risikojustert, EUR - videreført virksomhet	0,19	0,19	0,21	0,77	0,77
Avkastning på økonomisk kapital, % - videreført virksomhet	14,5	14,4	14,6	14,8	13,9
MCEV, EURm	4 700	-	-	4 700	3 762

¹ Postene i resultatregnskapet gjelder videreført virksomhet, og historiske tall er omarbeidet etter avtalen om salg av bank-, finans- og livsforsikringsvirksomheten i Polen. Avviklet virksomhet er rapportert på egen linje i resultatregnskapet. Balanseposter er klassifisert som tilgjengelige for salg fra 2. kvartal 2013.

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

³ Ved utgangen av perioden.

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

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

Innhold

Utviklingen i makroøkonomien og finansmarkedet	5
Konsernets resultater og utvikling	
Fjerde kvartal 2013.....	5
Året 2013.....	7
Annen informasjon	8
Planen for 2015	8
Kapitalposisjon og risikovektede eiendeler	9
Funding og likviditet.....	9
Kvartalsvis utvikling	11
Forretningsområder	
Resultater for forretningsområdene.....	12
Retail Banking	13
Wholesale Banking	21
Wealth Management	27
Group Functions and other	33
Kundesegmenter	34
Resultatregnskap, balanse og kontantstrømoppstilling	
Nordea-konsernet	35
Noter.....	39
Nordea Bank AB (publ).....	57

Utviklingen i makroøkonomien og finansmarkedet

Den globale økonomien bedret seg noe i fjerde kvartal, og utviklingen i finansmarkedene var positiv. I de nordiske økonomiene har utviklingen den siste tiden vært svakere, men det generelle bildet ser fortsatt relativt robust ut.

Makroøkonomisk utvikling

Bedringen i den globale økonomien gjennom mesteparten av året fortsatte i fjerde kvartal. Men i de nordiske landene var utviklingen svakere. I USA og Storbritannia var det tydelige tegn til en oppgang i økonomien. I USA økte BNP-veksten til 4,1 %, mens arbeidsledigheten sank til 7 %. I Europa var bedringen mer beskjeden med en rapportert BNP-vekst på 0,1 %. Stemningsindikatorerne var imidlertid mer positive med bedre produksjonsrapporter, spesielt i Spania og Italia, noe som antyder en gradvis mer bekreftende utvikling.

Veksten i de nordiske økonomiene er lavere, men det generelle bildet er fortsatt relativt robust. I Sverige var en BNP-vekst på 0,1 % for fjerde kvartal noe skuffende, men det mer generelle bildet for 2013 er fortsatt solid med en forventet vekst for året på nærmere 1 %. I Danmark var en vekst på 0,4 % i fjerde kvartal i tråd med forventningene, mens veksten i Norge var på 0,5 %. Generelt skjer det en gradvis bedring i Danmark. I Norge forventes det en vekst i BNP på 1,8 %. I Finland endte veksten på 0 %, som var lavere enn forventet. Utviklingen fulgte det mer blandede bildet i eurosonen hvor estimatet for 2013 er -0,4 %.

Utviklingen i finansmarkedet

I finansmarkedene var stemningen blant investorene fortsatt positiv. Sterkere økonomiske tall enn forventet kombinert med den amerikanske sentralbankens beslutning om å trappe ned verdipapirkjøpene samt budsjettenigheten blant amerikanske politikere gjorde at aksjene generelt steg og at amerikanske aksjeindekser nådde nye høyder i fjerde kvartal. I USA og kjernelandene i Europa steg obligasjonsrenten i kvartalet fordi investorene gradvis begynte å regne inn mer positive generelle utsikter og en mer normalisert sentralbankatferd i sine forventninger til fremtiden. I de perifere landene fortsatte innstrammingen i obligasjonsrenten og nedgangen i kredittmarginene som man hadde sett gjennom året.

Generelt fulgte de nordiske landene det positive globale bildet, og aksjekursene steg med mellom 6 % og 10 % i kvartalet. Renten på langsiktige statsobligasjoner steg også i tråd med modne internasjonale markeder, mens utviklingen i de korte rentene gikk motsatt vei og sank i Danmark, Sverige og Norge, i motsetning til i Europa. Den positive stemningen blant investorene førte til en betydelig innstramming av marginene i de nordiske markedene for obligasjoner med fortrinnsrett i fjerde kvartal.

Konsernets resultater og utvikling

Fjerde kvartal 2013

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

Effekten av valutasvingningene

Valutasvingningene reduserte inntekter og kostnader for fjerde kvartal med 2 prosentpoeng sammenlignet med tredje kvartal 2013 og med 3 prosentpoeng sammenlignet med fjerde kvartal året før. Effekten på utlåns- og innskuddsvolumene var omtrent null sammenlignet med kvartalet før og -3 prosentpoeng sammenlignet med for ett år siden.

Inntekter

Samlede inntekter økte med 2 % fra kvartalet før til EUR 2 469m. I lokal valuta var økningen 4 %.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter var stort sett uendrede fra kvartalet før, og utgjorde EUR 1 390m. I lokal valuta var det en økning på 3 %. Netto renteinntekter ble påvirket av høyere netto renteinntekter i Group Corporate Centre, mens netto rentemargin* var stort sett uendret på 1,07 % fjerde kvartal. Innskuddsmarginene gikk noe ned, mens utlånsmarginene økte.

Utlån til bedriftskunder

Utlån til bedrifter, eksklusive omvendte gjenkjøpsavtaler, var 1 % lavere i lokal valuta ved utgangen av fjerde kvartal enn ved utgangen av kvartalet før. Det gjennomsnittlige utlånsvolumet til bedrifter i fjerde kvartal var stort sett på samme nivå som i kvartalet før.

Utlån til personkunder

Utlån til personkunder steg med 1 % i lokal valuta sammenlignet med kvartalet før.

Innskudd fra person- og bedriftskunder

Samlede innskudd fra kunder var EUR 201mrd, opp 1 % i lokal valuta. I forretningsområdene gikk innskuddene eksklusive gjenkjøpsavtaler opp med 1 % i lokal valuta. Det gjennomsnittlige innskuddsvolumet i forretningsområdene gikk opp med 1 % i lokal valuta fra kvartalet før eksklusive gjenkjøpsavtaler.

Group Corporate Centre

Netto renteinntekter økte til EUR 101m fra EUR 74m i kvartalet før, hovedsakelig som følge av at renteposisjonene ble positivt påvirket av lavere kortsiktige renter mot utgangen av kvartalet.

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

Netto gebyr- og provisjonsinntekter

Netto gebyr- og provisjonsinntekter økte med 8 % fra kvartalet før til EUR 703m, hovedsakelig i form av provisjonsinntekter fra sparing og investeringer og utlånsrelaterte provisjoner. Gebyrer til stabilitetsfond og innskuddsgarantifond var på EUR 33m, som stort sett er uendret fra kvartalet før.

Spare- og investeringsrelaterte provisjoner

Gebyr- og provisjonsinntekter fra sparing og investering økte med 14 % i fjerde kvartal til EUR 505m, hovedsakelig på grunn av høyere provisjoner fra kapitalforvaltning, livsforsikrings- og meglervirksomhet, emisjonstjenester og corporate finance-aktiviteter. Forvaltningsrelaterte provisjoner økte med 9 % i kvartalet, delvis på grunn av resultatavhengige gebyrer. Midler til forvaltning økte med 2 % til EUR 233mrd etter positiv avkastning i porteføljene og en fortsatt sterk netto kapitalinngang.

Betalings-, kort- og utlånsrelaterte provisjoner

Provisjoner relatert til betalinger og kort var uendret på EUR 237m. Utlånsrelaterte provisjoner økte med 5 % til EUR 175m.

Netto resultat på poster til virkelig verdi

Netto resultat på poster til virkelig verdi gikk ned med 4 % fra kvartalet før til EUR 333m på grunn av fortsatt lav aktivitet i bedriftsmarkedet og lav volatilitet i markedene. Inntekter fra Capital Markets, ikke fordelte, var noe lavere enn i kvartalet før.

Inntekter fra kundedrevne kapitalmarkedsaktiviteter i Wholesale Banking og Retail Banking

Inntektene fra de kundedrevne kapitalmarkedsaktivitetene var høyere enn i kvartalet før, men fortsatt på et lavt nivå på grunn av lav aktivitet i bedriftsmarkedet. Netto resultat på poster til virkelig verdi i forretningsenhetene var EUR 204m sammenlignet med EUR 171m i kvartalet før.

Inntekter fra Capital Markets, ikke fordelte

Netto resultat på poster til virkelig verdi fra inntekter i Capital Markets, ikke fordelte, dvs. inntekter forbundet med å styre risikoene i kundetransaksjoner, gikk ned til EUR 133m fra EUR 140m i kvartalet før.

Group Functions, other and eliminations

Netto resultat på poster til virkelig verdi i Group Corporate Centre gikk ned til EUR -9m, sammenlignet med EUR 35m i kvartalet før. Nedgangen skyldes i første rekke renterelaterte poster og tilbakekjøp av utstedt gjeld. I Group Functions, other and eliminations var netto resultat på poster til virkelig verdi EUR -50m i fjerde kvartal (EUR -60m i tredje kvartal).

Life & Pensions

Netto resultat på poster til virkelig verdi i Life & Pensions var EUR 55m i fjerde kvartal (EUR 59m).

Egenkapitalmetoden

Inntekter fra selskaper innregnet etter egenkapitalmetoden var EUR 21m, sammenlignet med EUR 14m i kvartalet før. Inntekter fra eierandelen i Eksportfinans var EUR 15m (EUR 4m).

Andre driftsinntekter

Andre driftsinntekter var EUR 22m, sammenlignet med EUR 28m i kvartalet før.

Kostnader

Samlede kostnader beløp seg til EUR 1 283m, opp 6 % i lokal valuta fra kvartalet før, hovedsakelig på grunn av sesongmessige svingninger. Personalkostnadene var EUR 739m, opp 3 % i lokal valuta. Andre kostnader beløp seg til EUR 480m, opp 11 % i lokal valuta. Samlede kostnader i lokal valuta i fjerde kvartal var 2 % høyere 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. Økningen skyldtes hovedsakelig omorganiseringskostnader forbundet med insourcing av IT-driften.

Antall årsverk ved utgangen av fjerde kvartal var stort sett på samme nivå som ved utgangen av kvartalet før og også ved utgangen av fjerde kvartal 2012.

Kostnader i prosent av inntekter var 52 %, som er en liten oppgang fra kvartalet før.

Avsetninger til resultatbaserte lønninger i fjerde kvartal økte til EUR 81m, sammenlignet med EUR 66m i kvartalet før.

Kostnadseffektivitet

Tiltakene for å bedre kostnadseffektiviteten gikk etter planen i fjerde kvartal. Samlede kostnader er brutto redusert med EUR 70m i fjerde kvartal og med EUR 210m for hele 2013.

Antall årsverk er redusert med rundt 2 500 fra utgangen av andre kvartal 2011 og med rundt 60 fra utgangen av fjerde kvartal 2012.

Netto tap på utlån

Netto tap på utlån i den videreførte virksomheten var EUR 180m, og tap i forhold til utlån var på 21 basispunkter (EUR 171m eller 20 basispunkter i kvartalet før). Som forventet var nedskrivningene for fremtidige tap på utlån i Danmark noe lavere enn i kvartalet før, men de var fortsatt på et høyt nivå, mens nedskrivningene i Shipping var lavere enn i kvartalet før. På andre områder var tapene relativt stabile, med normale variasjoner mellom kvartalene.

Gruppevis nedskrivninger økte med EUR 8m i fjerde kvartal (en økning på EUR 17m i kvartalet før).

Generelt er kredittkvaliteten solid med høyt ratede kunder og stort sett stabile kredittrater for både bedriftskunder og personkunder.

Netto tap på utlån i bankvirksomheten i Danmark var EUR 73m, som er noe lavere enn i kvartalet før (EUR 74m). Tap i forhold til utlån utgjorde 45 basispunkter (46 basispunkter i kvartalet før).

I Shipping var tap på utlån EUR 1m, som tilsvarer et tap i forhold til utlån på 4 basispunkter, en nedgang fra kvartalet før (EUR 20m eller 68 basispunkter), hovedsakelig fordi verdiene på skipene har stabilisert eller forbedret seg.

Danmark

Det forventes en noe mer positiv utvikling i dansk økonomi i 2014 og 2015, dog med geografiske og bransjemessige forskjeller. Men økonomien er fremdeles skjør og usikkerheten høy. Privatforbruket og boligmarkedet er fortsatt de to viktigste faktorene for en bærekraftig bedring av betydning, og forbrukerne har de siste månedene blitt mer optimistiske. Boligmarkedet har også utviklet seg positivt med stigende priser, i første rekke i de store byene.

De grunnleggende forholdene i dansk økonomi er relativt gunstige med en sterk offentlig økonomi, lav rente, stabil og lav arbeidsledighet og et begrenset antall boliglånskunder med problemer. De fleste bedriftene har solid økonomi og relativt gode utsikter, men selskaper som er avhengige av hjemmemarkedet (spesielt detaljister og grossister) opplever utfordringer. Tap på utlån er fortsatt på et høyt nivå, men viser en nedadgående trend.

Finland

Den fortsatte moderate økonomiske utviklingen påvirker finsk økonomi. Små og mellomstore selskaper vil sannsynligvis komme til å bli mer påvirket av det synkende privatforbruket, men det har ikke skjedd noen endring av betydning i arbeidsledigheten. Selv om det forventes at eksporten vil ta seg opp noe fremover, vil den direkte positive innvirkningen på BNP bli svakere enn tidligere forventet fordi de store industriselskapene fortsetter å flytte produksjonen sin til lavkostland. Husholdningenes gjeld er imidlertid fortsatt på et moderat nivå, og Nordea vurderer kvaliteten i personkunde- og bedriftskundeporteføljene som stabil.

Driftsresultat

Driftsresultatet i den videreførte virksomheten gikk ned med 1 % til EUR 1 006m.

Skatter

Skattekostnaden var EUR 246m i den videreførte virksomheten, inklusive en bankskatt på EUR 13m i Finland. Den effektive skattesatsen var 24,5 % sammenlignet med 25,2 % i kvartalet før og 20,8 % i

fjerde kvartal året før da det ikke var noen bankskatt i Finland.

Resultat

Resultatet i den videreførte virksomheten gikk ned med 1 % til EUR 760m i forhold til kvartalet før. Det tilsvarer en avkastning på egenkapitalen på 10,5 %. Resultatet for den avviklede virksomheten var EUR 13m. Resultatet fra den samlede virksomheten var stort sett uendret på EUR 773m. Utvannet resultat per aksje for den videreførte virksomheten var EUR 0,19 (EUR 0,19 i kvartalet før).

Risikojustert resultat

Risikojustert resultat var EUR 821m som stort sett er uendret fra kvartalet før og en nedgang på 5 % i forhold til fjerde kvartal 2012.

Året 2013

Samlede inntekter gikk ned 1 % sammenlignet med året før. Driftsresultatet gikk opp med 2 % fra året før. Risikojustert resultat økte med 1 % fra året før.

Effekten av valutasvingningene

Effekten av valutasvingningene var en nedgang på 1 prosentpoeng på inntekter og kostnader og ca. -3 prosentpoeng på utlåns- og innskuddsvolumet fra året før.

Inntekter

Netto renteinntekter gikk ned med 1 % fra året før. Utlånsvolumet var uendret, eksklusive omvendte gjenkjøpsavtaler i lokal valuta. Marginene på utlån til bedrifts- og personkunder var høyere, mens innskuddsmarginene generelt var lavere enn i 2012.

Netto gebyr- og provisjonsinntekter økte med 7 %, og netto resultat på poster til virkelig verdi gikk ned med 13 % fra året før.

Kostnader

Sammenlignet med i 2012 var de samlede kostnadene stort sett uendret i lokal valuta eksklusive resultatbaserte lønninger og overskuddsdeling, dvs. i henhold til kostnadsdefinisjonen for kostnads målet i den finansielle planen. Personalkostnadene var også stort sett uendret i lokal valuta eksklusive resultatbaserte lønninger og overskuddsdeling.

Netto tap på utlån

Netto tap på utlån i den videreførte virksomheten gikk ned til EUR 735m, som tilsvarer et tap i forhold til utlån på 21 basispunkter (26 basispunkter i 2012).

Resultat

Resultatet for den videreførte virksomheten økte med 1 % til EUR 3 107m. Resultatet fra den samlede virksomheten var stort sett uendret på EUR 3 116m.

Risikojustert resultat

Risikojustert resultat økte med 1 % fra året før.

Annen informasjon**Planen for 2015**

I 2013 leverte Nordea i henhold til planen for 2015. Inntektsnivået var stabilt, og tiltakene for å øke inntektene ga de forventede resultater. Kostnadene var uendret for 13. kvartal på rad. Ved å redusere brutto kostnader med EUR 210m i 2013 klarte vi å oppveie for kostnadsinflasjonen, kostnadene forbundet regelverksendringer og investeringene i plattformen vår. Tap på utlån gikk ned, og driftsresultatet økte. Kjernekapitaldekningen bedret seg med 1,8 prosentpoeng til 14,9 % som følge av en beskjeden etterspørsel etter lån, en sterk kapitalinngang og fortsatt effektivisering.

For di nå ser for oss at etterspørselen etter lån, kundeaktiviteten og rentenivået kommer til å bli lavere enn forventet de neste årene, øker vi nå fokuset på kostnadseffektivitet. I fjerde kvartal 2012 lanserte vi effektiviseringstiltak som fra 2013 til 2015 skulle gi en effekt på EUR 450m. Mange av disse tiltakene har vist seg å gi større effekt enn forventet, og i tillegg kommer vi til å utvide programmet. Vi har nå økt ambisjonen fra EUR 450m mot et nivå på EUR 900m i perioden 2013 til 2015, og av dette er EUR 210m allerede oppnådd. En del vil bli oppveid av reinvesteringer, men netto forventer vi at kostnadene vil være 5 % lavere i 2015 enn i 2013. Dette skal vi oppnå blant annet gjennom å redusere aktivitetsrelaterte kostnader, tilpasse distribusjonen til den endrede kundeatferden, øke effektiviteten for produkter og IT-plattformer, optimalisere prosesser og redusere kostnader i sentrale funksjoner, herunder nedskalering av interne tjenestenivåer. Mer informasjon om programmet og omfanget av omorganiseringen vil bli gitt senere i 2014.

Nordeas kredittportefølje

Samlede utlån, eksklusive omvendte gjenkjøpsavtaler, utgjorde EUR 303mrd, som i lokal valuta stort sett er uendret i forhold til kvartalet før. Generelt var kredittkvaliteten i utlånsporteføljen solid også i fjerde kvartal, med en stort sett stabil effekt av høyere kredittratinger i både bedrifts- og retailporteføljen.

Utlån med verdifall gikk ned til 178 basispunkter av samlede utlån (182 basispunkter). Samlede brutto utlån med verdifall var stort sett uendret fra kvartalet før. Nedskrivningsgraden var 43 %, som er uendret fra utgangen av tredje kvartal (43 %).

Tap i forhold til utlån og utlån med verdifall

	4.kv.	3.kv.	2.kv.	1.kv.	4.kv.
	2013	2013	2013	2013	2012
Basispunkter av utlån					
Tap i forhold til utlån					
årsbasis, konsern	21 ¹	20 ¹	22 ¹	22 ¹	28 ¹
hvorav individuelle	20	18	24	18	29
hvorav gruppevise	1	2	-2	4	-2
Banking Denmark	45 ¹	46 ¹	46 ¹	47 ¹	55 ¹
Banking Finland	18	12	7	12	13
Banking Norway	14	7	-11	9	11
Banking Sweden	8	7	11	7	7
Banking Baltic countries	75	-19	33	19	47
Corporate & Institutional Banking	34	41	50	34	33
Shipping, Offshore & Oil Services	4	68	111	122	185
Tap i forhold til utlån					
brutto, konsern (bp)	178	182	185	181	188
– tapsutsatte	60 %	57 %	57 %	57 %	58 %
– misligholdte	40 %	43 %	43 %	43 %	42 %
Samlet nedskrivningsgrad					
konsern (bp)	77	79	79	78	77
Nedskrivninger i forhold til nedskrevne utlån					
konsern ²	43 %	43 %	43 %	43 %	41 %

¹ Tap i forhold til utlån i tabellen er eksklusive avsetninger til den danske innskuddsgarantiordningen. Inklusive disse avsetningene er tap i forhold til utlån for hvert kvartal hhv. 21, 20, 22, 23 og 28 bp i konsernet, hhv. 45, 46, 46, 52 og 55 bp i Banking Danmark.

² Samlede nedskrivninger i forhold til brutto utlån med verdifall.

Markedsrisiko

Rentebærende verdipapirer beløp seg til EUR 97mrd ved utgangen av fjerde kvartal. Av dette relaterer EUR 21mrd seg til livsforsikringsvirksomheten og resten til likviditetsbufferen og tradingporteføljene. 27 % av porteføljen består av stats- og kommuneobligasjoner og 37 % av pantobligasjoner, eksklusive EUR 10mrd i pantsatte verdipapirer.

Samlet markedsrisiko målt som Value at Risk (VaR) økte med EUR 77m til EUR 148m i fjerde kvartal sammenlignet med tredje kvartal, i hovedsak som en følge av økt renterisiko relatert til VaR, som gjenspeiler endrede posisjoner og økt rentenivå, der den største andelen av rentefølsomheten stammer fra renteposisjoner i EUR og SEK.

Markedsrisiko

	4.kv.	3.kv.	2.kv.	4.kv.
EURm	2013	2013	2013	2012
Samlet risiko, VaR	148	71	84	31
Renterisiko, VaR	153	76	93	36
Aksjerisiko, VaR	6	4	4	11
Valutarisiko, VaR	7	7	6	13
Kredittmarginrisiko, VaR	18	16	17	16
Diversifiseringseffekt	20 %	31 %	31 %	60 %

Balanse

Samlede eiendeler økte med 1 % til EUR 631mrd sammenlignet med utgangen av kvartalet før.

Kapitalposisjon og risikovektede eiendeler

Ren kjernekapitaldekning for konsernet før overgangsregler var 14,9 % ved utgangen av fjerde kvartal, en økning på 0,5 prosentpoeng fra utgangen av kvartalet før. Eksklusive økningen i utbytte ville styrkingen av den rene kjernekapitaldekningen vært på 0,8 prosentpoeng. Ren kjernekapitaldekning før overgangsregler økte med 0,4 prosentpoeng til 15,7 %. Den totale kjernekapitaldekningen før overgangsregler økte med 0,6 prosentpoeng til 18,1 %. Økningen i ren kjernekapitaldekning er oppnådd gjennom effektiviseringstiltak knyttet til risikovektede eiendeler og sterke resultater i kvartalet.

Nordea har i løpet av dette kvartalet fått godkjent den grunnleggende IRB-metoden for bedrifts- og institusjonsporføljen i Russland, noe som hadde en positiv effekt på ren kjernekapital på rundt 0,2 prosentpoeng. I januar 2014 godkjente dessuten den svenske Finansinspektionen i samråd med de tre andre finanstilsynene i Norden. Nordeas søknad om å få bruke den avanserte IRB-metoden for konsernets bedriftsporfølje i Norden. Den avanserte IRB-metoden vil bli tatt i bruk i forbindelse med beregningen av kapitaldekningen i første kvartal 2014, og proforma effekt på ren kjernekapitaldekning i fjerde kvartal 2013 er beregnet til rundt 0,7 prosentpoeng.

Risikovektede eiendeler var EUR 155,3mrd før overgangsregler, en nedgang på EUR 4,3mrd eller 2,7 % sammenlignet med kvartalet før. Nedgangen i risikovektede eiendeler på EUR 3,2mrd i kvartalet er drevet av godkjennelsen av IRB i Russland og andre tiltak knyttet til risikovektede eiendeler. Effektene av valutasvingninger bidro også til en reduksjon i risikovektede eiendeler.

Ren kjernekapitaldekning før overgangsreglene i henhold til Basel II var 11,0 %. Den ansvarlige kapitalen var EUR 28,0mrd, kjernekapitalen var EUR 24,4mrd og ren kjernekapital var EUR 23,1mrd.

Økonomisk kapital ved utgangen av fjerde kvartal var EUR 22,8mrd, en nedgang på EUR 0,6mrd fra utgangen av kvartalet før.

Den 21. mai 2013 meddelte den svenske Finansinspektionen sin beslutning om å innføre et risikovektingsgulv på 15 % for svenske boliglånsporføljer, 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 innenfor rammen av den interne vurderingsprosessen for kapitaldekning i pilar 2 og bankens internkontroll, i lang tid allokert ekstra kapital til

boliglånstransaksjonene tilsvarende det risikovektingsgulvet som nå er besluttet. Basert på en gjennomsnittlig risikovekt på 5,3 % i henhold til pilar 1 i Nordeas svenske boliglånsporfølje per 31. desember, må banken innenfor rammen av pilar 2 ha kapital tilsvarende et risikovektet volum på EUR 4,1mrd. Det svenske kravet til ren kjernekapital på 12 % (fra 2015) og den svenske Finansinspektionens beslutning betyr at Nordea må øke ren kjernekapital med rundt EUR 0,5mrd til svenske boliglån, som tilsvarer en ren kjernekapitaldekning i henhold til pilar 1 på rundt 32 basispunkter.

Gjeldsgrad, som beregnet i CRR, var uendret med 4,3 %.

Kapitaldekning

%	4.kv. 2013	3.kv. 2013	2.kv. 2013	4.kv. 2012*
<i>Før overgangsregler:</i>				
Ren kjernekapitaldekning	14,9	14,4	14,0	13,1
Kjernekapitaldekning	15,7	15,3	14,8	14,3
Kapitaldekning	18,1	17,5	17,4	16,2
<i>Etter overgangsregler:</i>				
Ren kjernekapitaldekning	11,0	10,9	10,7	10,2
Kjernekapitaldekning	11,7	11,5	11,3	11,2
Kapitaldekning	13,4	13,2	13,3	12,7
Ren kjernekapitaldekning Basel III (inkl. nye norske risikovekter)	13,9	13,4	13,1	

*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.

Nye kapitalregler i Norge

Den 13. oktober 2013 meldte Finansdepartementet i Norge at det nåværende gulvet for «tap gitt mislighold» (LGD) på 10 % for boliglån i henhold til Basel II vil bli økt til 20 % fra og med 1. januar 2014. Estimert innvirkning på Nordea er en økning i risikovektede eiendeler på rundt EUR 1,0mrd, som tilsvarer en reduksjon på 10 basispunkter i den rene kjernekapitaldekningen til Nordea-konsernet og en reduksjon på rundt 50 basispunkter i den rene kjernekapitaldekningen til Nordea Bank Norge ASA. Finansdepartementet bekreftet også at gjeldende regler om Basel I-gulvet videreføres for banker som benytter interne modeller ved beregning av kapitalkrav.

Nordeas funding- og likviditetsfunksjoner

Nordea utstedte rundt EUR 3,8mrd i langsiktig funding, eksklusive danske obligasjoner med fortrinnsrett i fjerde kvartal. Av dette var rundt EUR 1,4mrd svenske, norske og finske obligasjoner med fortrinnsrett i de nasjonale og internasjonale markedene. I fjerde kvartal utstedte Nordea en 3-årig obligasjon med flytende rente (FRN) pålydende EUR 1mrd.

Nordeas styring av likviditetsrisikoen fokuserer både på kortsiktig likviditetsrisiko og langsiktig strukturell likviditetsrisiko. Nordeas strukturelle likviditetsrisiko måles og begrenses gjennom en intern modell som på konseptnivå er lik den foreslåtte Net Stable Funding Ratio

(NSFR), men den tar i bruk interne forutsetninger for eiendelens og gjeldens stabilitet. Nordea har de siste årene løpende forlenget den gjennomsnittlige løpetiden på langsiktig funding, og andelen langsiktig funding, som ved utgangen av fjerde kvartal var på rundt 73 % (62 % i 2008). Nordeas strukturelle likviditetsrisiko har sunket i forhold til situasjonen for et par år siden.

I januar 2014 foreslo Baselkomiteen (Basel Committee on Banking Supervision) en revidering av NSFR, og generelt er den reviderte definisjonen en forbedring. Den reviderte definisjonen av NSFR gjenspeiler egenskapene til de forskjellige komponentene i balansen på en bedre måte og demper mulige effekter av store svingninger, men gjenspeiler fortsatt ikke fullstendig strukturen i de nordiske spare- og boliglånemarkedene. Selv om graden av åpenhet har økt, mener Nordea fortsatt at det er for tidlig å anvende NSFR.

Det finnes flere mål på kortsiktig likviditetsrisiko. Ett av dem er likvid dekningsgrad (LCR). Den likvide dekningsgraden for Nordea-konsernet, som definert av den svenske Finansinspektionen, var 117 % ved utgangen av fjerde kvartal. Den likvide dekningsgraden i EUR var 140 % og i USD 127 % ved utgangen av fjerde 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 består av svært likvide verdipapirer som kvalifiserer som sikkerhet i sentralbankene og har lignende egenskaper som Basel III/CRD IVs likvide eiendeler. Likviditetsbufferen beløp seg til EUR 66mrd ved utgangen av fjerde kvartal (EUR 66mrd ved utgangen av tredje kvartal).

Avtale om salg av bank-, finans- og livsforsikringsvirksomheten i Polen

På grunn av avtalen om salg av den polske virksomheten er denne skilt ut som avviklet virksomhet i rapporten og kun inkludert som en egen linje i resultatet.

Transaksjonen forventes å bli sluttført i løpet av de neste månedene og forutsetter godkjenning fra myndighetene.

Nordea-aksjen

I fjerde kvartal gikk Nordeas aksjekurs opp fra SEK 77,50 til SEK 86,65 på NASDAQ OMX Nordic Exchange.

Utbytte

Styret foreslår et utbytte på EUR 0,43 per aksje (EUR 0,34) for generalforsamlingen 2014, tilsvarende en utbetaling på 56 % av resultatet. Ambisjonen er å øke utbetalingsratioen i 2014 og 2015, samtidig som den ansvarlige kapitalen fortsatt skal være solid. Det langsiktige målet vil bli besluttet så snart regelverket er blitt avklart. Samlet foreslått utbytte beløper seg til EUR 1 734m.

Ex-utbyttedato for Nordea-aksjen er 21. mars 2014. Foreslått registreringsdag for utbytte er 25. mars, og utbetalingsdagen vil være 1. april.

Mandat til kjøp og bruk av egne aksjer

For å kunne tilpasse selskapets kapitalstruktur til kapitalkravet til enhver tid og bruke egne aksjer som betaling i forbindelse med kjøp eller for å finansiere slike kjøp, vil styret foreslå for generalforsamlingen 2014 at det får fullmakt til å vedta et kjøp av egne aksjer i et regulert marked der selskapets egne aksjer er notert, eller ved å gi kjøpstilbud til samtlige aksjonærer. Fullmakten er begrenset slik at Nordeas beholdning av egne aksjer skal utgjøre høyst 10 % av samtlige aksjer.

Styret vil også foreslå en fullmakt til å vedta overdragelse av egne aksjer for å bruke dem som betaling for eller finansiering av kjøp av selskaper eller virksomheter. Overdragelsen skal kunne brukes på en annen måte enn i et regulert marked og uten forkjøpsrett for aksjonærene.

Mandat til å utstede konvertible instrumenter

Styret foreslår at generalforsamlingen 2014 gir styret fullmakt til å vedta å utstede konvertible instrumenter, med eller uten fortrinnsrett for nåværende aksjonærer. Fullmakten betyr at konsernets aksjekapital kan økes med inntil 10 %. Fullmakten kan benyttes en eller flere ganger frem til neste generalforsamling. En utstedelse av konvertible instrumenter skal skje til markedsbetingelser.

Hensikten med fullmakten er å muliggjøre en fleksibel og kostnadseffektiv justering av konsernets kapitalstruktur for å oppfylle nye kapitalkrav og benytte nye kapitalinstrumenter.

Overskuddsdeling og langsiktige insentivordninger

Overskuddsdelingsordningen for 2013 er basert på avkastning på egenkapitalen og kundetilfredshet. Hvis begge resultatkriteriene oppfylles, vil kostnaden beløpe seg til rundt EUR 100m.

Ettersom Nordeas LTIP 2010, LTIP 2011 og LTIP 2012 utgiftsføres over 36 måneder, har Nordea LTIP-kostnader også for 2013.

Avsetningene til Nordeas overskuddsdelingsordning og LTIP var EUR 61m (EUR 75m i 2012).

Resultatbaserte lønninger

Resultatbaserte lønninger i Nordea omfatter bonuser, variable lønnsandeler og det nye insentivprogrammet for ledere. For å være attraktiv og opprettholde høy kompetanse på områder som er direkte eksponert mot internasjonal konkurranse, som kapitalmarkeder, investment banking og kapitalforvaltning, tilbyr Nordea resultatbaserte lønninger i form av bonusordninger til utvalgte grupper av medarbeidere innenfor disse

områdene. Ambisjonen er å ha konkurransedyktige godtgjørelsesordninger, men ikke å være markedsledende.

Beregnete avsetninger til bonus i 2013 var uendrede på EUR 175m (EUR 175m), hvorav rundt EUR 46m relaterer seg til Sverige (EUR 55m). Utbetalingsratioen – samlede personalkostnader inkludert faste lønninger og bonuser i forhold til samlede inntekter – i områder med bonusordninger, var 17,8 % i 2013 sammenlignet med 17,7 % i 2012. Nordea fortsetter dermed å ha utbetalinger som er betydelige lavere enn de fleste internasjonale sammenlignbare bankene. Bonus i forhold til samlede inntekter økte til 4,9 % i 2013, fra 4,8 % i 2012.

Variable lønnsdeler i andre områder og enheter, inkludert kostnadene til LTIP 2010, LTIP 2011 og LTIP 2012, økte til EUR 102m i 2013 (EUR 99m). Nordeas variable lønnsdeler har en øvre grense, som normalt tilsvarer tre måneders fast lønn.

Det nye insentivprogrammet for ledere erstatter fra 2013 den variable lønnsdelen og det langsiktige insentivprogrammet (LTIP) for inntil 400 ledere. Avsetningene i 2013 beløp seg til EUR 35m.

Avsetningene til resultatbaserte lønninger i fjerde kvartal var EUR 81m, opp fra EUR 66m i tredje kvartal.

Generalforsamlingen

Ordinær generalforsamling avholdes torsdag 20. mars 2014 kl.13.00 CET i Aula Magna på Stockholms universitet.

Kvartalsvis utvikling, konsernet

EURm	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	Jan-des 2013	Jan-des 2012
Netto renteinntekter	1 390	1 386	1 391	1 358	1 382	5 525	5 563
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	703	652	664	623	682	2 642	2 468
Netto resultat på poster til virkelig verdi	333	346	416	444	442	1 539	1 774
Egenkapitalmetoden	21	14	9	35	33	79	93
Andre driftsinntekter	22	28	10	46	31	106	100
Sum driftsinntekter	2 469	2 426	2 490	2 506	2 570	9 891	9 998
Generelle administrasjonskostnader:							
Personalkostnader	-739	-732	-753	-754	-749	-2 978	-2 989
Andre kostnader	-480	-441	-453	-461	-458	-1 835	-1 808
Avskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-64	-61	-50	-52	-88	-227	-267
Sum driftskostnader	-1 283	-1 234	-1 256	-1 267	-1 295	-5 040	-5 064
Resultat før tap	1 186	1 192	1 234	1 239	1 275	4 851	4 934
Tap på utlån, netto	-180	-171	-186	-198	-241	-735	-895
Driftsresultat	1 006	1 021	1 048	1 041	1 034	4 116	4 039
Skattekostnad	-246	-257	-248	-258	-215	-1 009	-970
Resultat for perioden, videreført virksomhet	760	764	800	783	819	3 107	3 069
Resultat for perioden, avvirket virksomhet etter skatt	13	12	-29	13	23	9	57
Resultat for perioden	773	776	771	796	842	3 116	3 126
Resultat per aksje etter utvanning, EUR							
- samlet virksomhet	0,19	0,19	0,19	0,20	0,21	0,77	0,78
Resultat per aksje, siste 12 måneder, EUR							
- samlet virksomhet	0,77	0,79	0,77	0,79	0,78	0,77	0,78

Forretningsområder

Nordea-konsernet – videreført virksomhet																		
EURm	Retail Banking			Wholesale Banking			Wealth Management			Group Corporate Centre			Konsernfunksjoner, Andre og elimineringer			Nordea-konsernet		
	4.kv.	3.kv.	Endr.	4.kv.	3.kv.	Endr.	4.kv.	3.kv.	Endr.	4.kv.	3.kv.	Endr.	4.kv.	3.kv.	Endr.	4.kv.	3.kv.	Endr.
	2013	2013		2013	2013		2013	2013		2013	2013		2013	2013		2013	2013	
Netto renteinntekter	949	953	0 %	270	290	-7 %	32	32	0 %	101	74	36 %	38	37	4 %	1 390	1 386	0 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	269	268	0 %	149	148	1 %	282	252	12 %	-2	-4		5	-12		703	652	8 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	79	68	16 %	222	221	0 %	91	82	11 %	-9	35		-50	-60		333	346	-4 %
Egenkapitalmetoden	7	9	-22 %	0	0		0	0		0	0		14	5	180 %	21	14	50 %
Andre inntekter	10	17	-41 %	0	1	-100 %	5	7	-29 %	-1	2		8	1		22	28	-21 %
Samlede driftsinntekter	1 314	1 315	0 %	641	660	-3 %	410	373	10 %	89	107	-17 %	15	-29		2 469	2 426	2 %
Personalkostnader	-335	-340	-1 %	-202	-185	9 %	-130	-115	13 %	-53	-51	5 %	-19	-41	-54 %	-739	-732	1 %
Andre kostnader	-389	-357	9 %	-26	-15	73 %	-87	-70	24 %	-13	1		35	0		-480	-441	9 %
Avskrivninger	-27	-26	4 %	-8	-9	-11 %	-1	-2	-50 %	-16	-11	48 %	-12	-13	-9 %	-64	-61	5 %
Sum driftskostnader	-751	-723	4 %	-236	-209	13 %	-218	-187	17 %	-82	-61	34 %	4	-54		-1 283	-1 234	4 %
Netto tap på utlån	-145	-107	36 %	-36	-62	-42 %	1	0		0	0		0	-2	-100 %	-180	-171	5 %
Driftsresultat	418	485	-14 %	369	389	-5 %	193	186	4 %	7	46	-84 %	19	-85		1 006	1 021	-1 %
Kostnader i % av inntekter	57	55		37	32		53	50		92	57					52	51	
Avkastning på økonomisk kapital, %	14	14		14	16		27	25								15	14	
Økonomisk kapital	10 788	11 092	-3 %	7 993	8 001	0 %	1 990	2 247	-11 %	548	608	-10 %	581	552		21 900	22 500	-3 %
Risikovettede eiendeler*	75 911	77 623	-2 %	59 023	61 303	-4 %	2 827	2 818	0 %	4 849	4 500	8 %	12 644	13 343		155 254	159 587	-3 %
Antall medarbeidere (årsverk)	17 323	17 428	-1 %	6 037	6 019	0 %	3 452	3 480	-1 %	1 681	1 644	2 %	936	930		29 429	29 501	0 %
Volum, EURmrd:																		
Utlån til bedriftskunder	82,1	83,0	-1 %	96,9	96,4	1 %							5,4	5,3		184,4	184,7	0 %
Boliglån	124,0	124,1	0 %	0,5	0,5	0 %	5,9	5,8	2 %							130,4	130,4	0 %
Forbrukslån	24,4	24,9	-2 %				3,3	3,2	3 %							27,7	28,1	-1 %
Samlede utlån	230,5	232,0	-1 %	97,4	96,9	1 %	9,2	9,0	2 %				5,4	5,3		342,5	343,2	0 %
Innskudd fra bedriftskunder	45,1	43,4	4 %	66,7	67,4	-1 %							2,7	3,4		114,5	114,2	0 %
Innskudd fra personkunder	74,7	74,9	0 %	0,2	0,2	0 %	11,3	11,2	1 %							86,2	86,3	0 %
Samlede innskudd	119,8	118,3	1 %	66,9	67,6	-1 %	11,3	11,2	1 %				2,7	3,4		200,7	200,5	0 %

Nordea-konsernet – videreført virksomhet																		
EURm	Retail Banking			Wholesale Banking			Wealth Management			Group Corporate Centre			Konsernfunksjoner, Andre og elimineringer			Nordea-konsernet		
	Jan-des	Jan-des	Endr.	Jan-des	Jan-des	Endr.	Jan-des	Jan-des	Endr.	Jan-des	Jan-des	Endr.	Jan-des	Jan-des	Endr.	Jan-des	Jan-des	Endr.
	2013	2012		2013	2012		2013	2012		2013	2012		2013	2012		2013	2012	
Netto renteinntekter	3 813	3 814	0 %	1 120	1 166	-4 %	131	135	-3 %	338	412	-18 %	123	36		5 525	5 563	-1 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	1 070	1 126	-5 %	568	540	5 %	1 022	841	22 %	-10	-13		-8	-26		2 642	2 468	7 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	326	291	12 %	917	1 065	-14 %	345	414	-17 %	70	87	-20 %	-119	-83		1 539	1 774	-13 %
Egenkapitalmetoden	26	21	24 %	0	0		0	0		0	-1	-100 %	53	73	-27 %	79	93	-15 %
Andre inntekter	73	82	-11 %	1	11	-91 %	30	29	3 %	6	93	-94 %	-4	-115		106	100	6 %
Samlede driftsinntekter	5 308	5 334	0 %	2 606	2 782	-6 %	1 528	1 419	8 %	404	578	-30 %	45	-115		9 891	9 998	-1 %
Personalkostnader	-1 365	-1 380	-1 %	-788	-789	0 %	-482	-465	4 %	-215	-208	3 %	-128	-147	-13 %	-2 978	-2 989	0 %
Andre kostnader	-1 500	-1 533	-2 %	-76	-104	-27 %	-303	-309	-2 %	-5	-41	-88 %	49	179	-73 %	-1 835	-1 808	1 %
Avskrivninger	-103	-107	-4 %	-35	-39	-10 %	-5	-5	0 %	-47	-55	-15 %	-37	-61	-39 %	-227	-267	-15 %
Sum driftskostnader	-2 968	-3 020	-2 %	-899	-932	-4 %	-790	-779	1 %	-267	-304	-12 %	-116	-29		-5 040	-5 064	0 %
Netto tap på utlån	-478	-593	-19 %	-252	-314	-20 %	-3	-2	50 %	0	0		-2	14		-735	-895	-18 %
Driftsresultat	1 862	1 721	8 %	1 455	1 536	-5 %	735	638	15 %	137	274	-50 %	-73	-130		4 116	4 039	2 %
Kostnader i % av inntekter	56	57		34	34		52	55		66	53					51	51	
Avkastning på økonomisk kapital, %	14	13		15	15		26	23								15	14	
Økonomisk kapital	10 788	11 248	-4 %	7 993	8 408	-5 %	1 990	2 053	-3 %	548	609	-10 %	581	482		21 900	22 800	-4 %
Risikovettede eiendeler*	75 911	82 332	-8 %	59 023	65 405	-10 %	2 827	2 902	-3 %	4 849	4 883	-1 %	12 644	12 371		155 254	167 892	-8 %
Antall medarbeidere (årsverk)	17 323	17 462	-1 %	6 037	6 066	0 %	3 452	3 465	0 %	1 681	1 596	5 %	936	902		29 429	29 491	0 %
Volum, EURmrd:																		
Utlån til bedriftskunder	82,1	85,8	-4 %	96,9	88,8	9 %							5,4	6,3		184,4	180,9	2 %
Boliglån	124,0	123,9	0 %	0,5	0,4	25 %	5,9	5,6	5 %							130,4	129,9	0 %
Forbrukslån	24,4	25,3	-4 %				3,3	3,4	-3 %							27,7	28,7	-3 %
Samlede utlån	230,5	235,0	-2 %	97,4	89,2	9 %	9,2	9,0	2 %				5,4	6,3		342,5	339,5	1 %
Innskudd fra bedriftskunder	45,1	45,5	-1 %	66,7	62,6	7 %							2,7	3,2		114,5	111,3	3 %
Innskudd fra personkunder	74,7	75,7	-1 %	0,2	0,2	0 %	11,3	10,5	8 %							86,2	86,4	0 %
Samlede innskudd	119,8	121,2	-1 %	66,9	62,8	7 %	11,3	10,5	8 %				2,7	3,2		200,7	197,7	2 %

Tabellen viser driftsresultat, inntekter, forholdstall og volumer for videreført virksomhet. Resultat og volumer for avviklet virksomhet vises i resultatregnskapet og balansen for konsernet. *Risikovettede eiendeler (RWA) for avviklet virksomhet er inkludert i Group Functions, Other and Eliminations.

Retail Banking

Forretningsområdet består av Retail Banking-virksomheten i Norden og de baltiske landene, og omfatter alle delene av verdikjeden. Rundt 10 millioner kunder tilbys et bredt spekter av produkter. Kundene betjenes fra i alt 805 kontorer og kontaktsentre samt via elektroniske bankløsninger.

Forretningsutvikling

Antallet Fordel Pluss- og Premium-kunder var 3,09 millioner. Av disse var 22 600 nye kunder i Nordea i fjerde kvartal. I 2013 fikk vi over 88 000 nye kunder, og dette utgjorde 7 % flere kunder enn i året før. Det ble avholdt 1,9 millioner rådgivningsmøter med person- og bedriftskunder i løpet av året.

Kundeatferden utvikler seg stadig mot mer mobile løsninger. Over 1,3 millioner kunder bruker nå Nordeas mobiltilbud aktivt. Dette er en økning på nesten 500 000 aktive mobilbrukere på ett år. Potensialet for mobilbanking er fortsatt stort, siden bruken av smarttelefoner er utbredt på Nordeas markeder.

Nordea tilpasser relasjonsbanktilbudet i mange kanaler kontinuerlig, for å kunne oppfylle kundeforventningene og skape verdier for kundene i den lange rekken av kontaktpunkter. For et år siden lanserte Nordea Mobile BankID i Sverige, en autentiseringsmetode som ligger lagret i kundens smarttelefoner og nettbrett. Tjenesten har vært brukt til å utføre transaksjoner i Swish og godkjenne betalinger i mobilbanken, samt e-tjenester fra det offentlige. Frem til nå har rundt 200 000 Nordea-kunder tegnet seg for Mobile BankID.

Nordeas løsninger for de ulike markedene kan noen ganger variere, fordi det er ulike løsninger for lokale sektorer. Ett år etter den svenske lanseringen av Swish, er Swipp nå lansert i den danske mobilbanken. Dermed har også kundene i Danmark fått mulighet til å overføre penger samme dag på en enkel og sikker måte, helt enkelt ved å bruke mottakerens mobilnummer.

I fjerde kvartal begynte Nordea å tilby de norske kundene mulighet til å chatte på nettet med medarbeidere i kundesenteret via nordea.no. Erfaringene og tilbakemeldingene vil bli brukt til å tilpasse løsningen før det besluttes hvordan denne funksjonen skal iverksettes på andre markeder. Muligheten til å chatte på nettet øker Nordeas evne til å tilpasse seg og ivareta kundenes behov.

Kundenes etterspørsel etter manuelle kontantjenester fortsetter å synke. Nordea tilpasser seg denne utviklingen ved å redusere antall kontorer med kontanter, og ved utgangen av året tilbød 50 % av de

nordiske kontorene manuelle kontantjenester i tillegg til minibanker. Samtidig utvidet Nordea kundenes tilgang til mer grunnleggende tjenester. Valutaveksling nå tilgjengelig i rundt 175 av de danske minibankene, og innskudd i lokal valuta i 150 innskuddsautomater i Norden.

Resultat

Samlede inntekter gikk opp med 1 % i lokal valuta fra kvartalet før, som følge av både netto renteinntekter og tilleggstjenester. Sammenlignet med samme periode i 2012 gikk inntektene ned, i hovedsak som følge av gevinsten på et salg i 2012, men også på grunn av lavere rentenivå på alle markeder, som påvirket inntjeningen på innskudd i negativ retning.

Utviklingen i netto gebyr- og provisjonsinntekter ble påvirket av høyere sparerelaterte provisjoner på grunn av høyt salg og verdistigning, begge deler i forhold til kvartalet før og året før.

Utlån til personkunder i lokal valuta fortsatte å øke i alle land i Norden, og til tross for lav etterspørsel steg også utlån til bedrifter noe. De svært lave rentenivåene hadde negativ innvirkning på personkundernes sparing, og volumet var uendret fra forrige kvartal.

Det var sesongmessige svingninger i kostnader, med en oppgang fra tredje kvartal, i hovedsak på grunn av investeringer i mobilbankløsninger.

Antallet medarbeidere (årsverk) gikk ned med 1 %, som følge av pågående effektiviseringstiltak som ble gjennomført i hele verdikjeden. Disse tiltakene har mer enn oppveid for inflasjon, økte investeringer i mobilbank og ytterligere styrking av compliance-området, og førte til fallende kostnader på årsbasis.

Risikovektede eiendeler ble redusert med 2 % i fjerde kvartal. Innsatsen for å forbedre kapitaleffektiviteten fortsatte, og det er flere tiltak under planlegging.

Netto tap på utlån økte fra kvartalet før og gikk noe ned i Danmark, mens de gikk opp fra de lave nivåene i de andre nordiske landene. Tap i forhold til utlån var 25 basispunkter (18 basispunkter i tredje kvartal). Tap i forhold til utlån for 2013 gikk vesentlig ned fra 2012, særlig i Danmark, og netto tap på utlån gikk ned fra 26 til 20 basispunkter

Driftsresultatet gikk ned 14 % i forhold til kvartalet før, på grunn av høyere netto tap på utlån og sesongmessig høyere kostnader.

Retail Banking, sum

Endr. i lokal valuta

EURm	4.kv.	3.kv.	2.kv.	1.kv.	4.kv.	4.kv.13/		4.kv.13/		2013	2012	2013/ 2012	
	2013	2013	2013	2013	2012	3.kv.13	4.kv.12	3.kv.13	4.kv.12			EUR	Lokal
Netto renteinntekter	949	953	956	955	975	0 %	-3 %	1 %	0 %	3 813	3 814	0 %	1 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	269	268	265	268	288	0 %	-7 %	2 %	-3 %	1 070	1 126	-5 %	-4 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	79	68	86	93	58	16 %	36 %	17 %	43 %	326	291	12 %	14 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	17	26	20	36	48	-35 %	-65 %	-31 %	-62 %	99	103	-4 %	-1 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	1 314	1 315	1 327	1 352	1 369	0 %	-4 %	1 %	-1 %	5 308	5 334	0 %	0 %
Personalkostnader	-335	-340	-345	-345	-351	-1 %	-5 %	0 %	-2 %	-1 365	-1 380	-1 %	0 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-389	-357	-376	-378	-404	9 %	-4 %	10 %	-1 %	-1 500	-1 533	-2 %	-1 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-751	-723	-746	-748	-786	4 %	-4 %	5 %	-2 %	-2 968	-3 020	-2 %	-1 %
Resultat før tap på utlån	563	592	581	604	583	-5 %	-3 %	-3 %	1 %	2 340	2 314	1 %	2 %
Netto tap på utlån	-145	-107	-95	-131	-140	36 %	4 %	36 %	5 %	-478	-593	-19 %	-18 %
Driftsresultat	418	485	486	473	443	-14 %	-6 %	-12 %	-1 %	1 862	1 721	8 %	9 %
Kostnader i % av inntekter	57	55	56	55	57					56	57		
Avkastning på økonomisk kapital, %	14	14	14	14	13					14	13		
Økonomisk kapital	10 788	11 092	11 198	11 073	11 248	-3 %	-4 %	-1 %	0 %				
Risikovektede eiendeler	75 911	77 623	78 468	81 284	82 332	-2 %	-8 %	-1 %	-4 %				
Antall medarbeidere (årsverk)	17 323	17 428	17 331	17 390	17 462	-1 %	-1 %	-1 %	-1 %				
Volum, EURmrd:													
Utlån til bedriftskunder	82,1	83,0	82,8	85,4	85,8	-1 %	-4 %	0 %	0 %				
Boliglån	124,0	124,1	122,7	124,5	123,9	0 %	0 %	1 %	4 %				
Forbrukslån	24,4	24,9	25,0	25,2	25,3	-2 %	-4 %	-1 %	-2 %				
Samlede utlån	230,5	232,0	230,5	235,1	235,0	-1 %	-2 %	1 %	2 %				
Innskudd fra bedriftskunder	45,1	43,4	43,4	44,3	45,5	4 %	-1 %	5 %	3 %				
Innskudd fra personkunder	74,7	74,9	75,9	76,2	75,7	0 %	-1 %	1 %	1 %				
Samlede innskudd	119,8	118,3	119,3	120,5	121,2	1 %	-1 %	2 %	2 %				

Inntekter og kostnader omarbeidet i og mellom forretningsområder etter endrede allokeringer

Volumene er omarbeidet

Banking Denmark

Forretningsutvikling

For femte år på rad ble Nordea kåret til årets bank i Danmark av tidsskriftet The Banker. Banking Denmark fortsatte den solide forretningsutviklingen i fjerde kvartal. Antallet nye Fordel Pluss- og Premium-kunder utgjorde 6 900 i kvartalet, og mer enn 30 500 for hele 2013. Tilstrømmingen av bedriftskunder fortsatte på et betydelig høyere nivå enn året før.

Tidlig i desember lansert Nordea Swipp, en tjeneste som er integrert i mobilbanken, som gjør det mulig for kundene å overføre penger gjennom mobilbanken, uansett hvilken bank mottakeren har. Ved utgangen av året hadde rundt 30 000 Nordea-kunder tegnet seg for denne tjenesten.

Nordea styrket sin stilling på utlånsmarkedet til personkunder i fjerde kvartal, med økt salg og en høyere markedsandel. Kundeaktiviteter og salg av investeringsprodukter steg til et høyere nivå i 2013, og denne utviklingen har fortsatt i fjerde kvartal.

Refinansieringene i desember førte til tilfredsstillende kurser for Nordea Kredit-obligasjonene og rekordlave renter. Flere personkunder refinansierer kontinuerlig sine boliglån med kun rentebetaling eller justerbar rente (S1/F1) til tradisjonelle obligasjonslån med

amortisering eller F3/F5-lån, eller til det nye produktet Kort Rente. De bidro dermed til å senke refinansieringsrisikoen.

Konkurransen om utlån til bedriftskunder er intens, og volumet var stort sett stabilt i løpet av året. Innskuddsvolumet økte med 3 % i fjerde kvartal.

Resultat

De samlede inntektene økte fra tredje til fjerde kvartal, som gjenspeiles i høyere provisjonsinntekter og netto resultat på poster til virkelig verdi på grunn av høyere aktivitet etter sommerferien. Netto renteinntekter var stort sett uendrede fra tredje kvartal.

Antall årsverk fortsatte å gå ned, og personalkostnadene sank tilsvarende. Andre kostnader i fjerde kvartal var høyere enn i tredje kvartal, men markerte det andre laveste kvartalsnivået i 2012-2013. Samlede kostnader for hele året var 1 % lavere enn i 2012.

Risikovektede eiendeler gikk ned fra kvartalet før, som følge av forbedret kapitaleffektivitet.

Netto tap på utlån gikk fortsatt ned i fjerde kvartal, og eksklusive avsetningene til den danske innskuddsgarantiordningen var netto tap på utlån i 2013 30 % lavere enn i 2012. Tap i forhold til utlån i fjerde kvartal var 45 basispunkter (46 basispunkter i tredje kvartal).

EURm	4.kv. 2013	3.kv. 2013	2.kv. 2013	1.kv. 2013	4.kv. 2012	4.kv.13/ 3.kv.13	4.kv.13/ 4.kv.12	2013	2012	2013/ 2012
Netto renteinntekter	308	310	308	314	320	-1 %	-4 %	1 240	1 256	-1 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	44	38	45	40	41	16 %	7 %	167	209	-20 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	18	11	12	33	8	64 %	125 %	74	39	90 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	6	7	9	11	9	-14 %	-33 %	33	26	27 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	376	366	374	398	378	3 %	-1 %	1 514	1 530	-1 %
Personalkostnader	-75	-76	-75	-75	-79	-1 %	-5 %	-301	-311	-3 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-123	-120	-129	-123	-126	3 %	-2 %	-495	-497	0 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-202	-200	-208	-202	-208	1 %	-3 %	-812	-823	-1 %
Resultat før tap på utlån	174	166	166	196	170	5 %	2 %	702	707	-1 %
Netto tap på utlån	-73	-74	-77	-86	-89	-1 %	-18 %	-310	-442	-30 %
Driftsresultat	101	92	89	110	81	10 %	25 %	392	265	48 %
Kostnader i % av inntekter	54	55	56	51	55			54	54	
Avkastning på økonomisk kapital, %	15	14	13	16	13			14	14	
Økonomisk kapital	2 981	3 027	3 047	3 151	3 147	-2 %	-5 %			
Risikovektede eiendeler	22 613	22 996	23 244	24 081	23 641	-2 %	-4 %			
Antall medarbeidere (årsverk)	3 411	3 464	3 509	3 523	3 568	-2 %	-4 %			
Volum, EURmrd:										
Utlån til bedriftskunder	21,9	22,0	22,0	22,0	21,9	0 %	0 %			
Boliglån	30,9	30,8	30,5	30,3	30,4	0 %	2 %			
Forbrukslån	11,9	12,0	12,1	12,2	12,3	-1 %	-3 %			
Samlede utlån	64,7	64,8	64,6	64,5	64,6	0 %	0 %			
Innskudd fra bedriftskunder	9,1	8,8	8,6	8,5	7,8	3 %	17 %			
Innskudd fra personkunder	23,2	23,0	23,4	23,2	22,9	1 %	1 %			
Samlede innskudd	32,3	31,8	32,0	31,7	30,7	2 %	5 %			

Inntekter og kostnader omarbeidet i og mellom forretningsområder etter endrede allokeringer

Volumene er omarbeidet

Kostnaden er omarbeidet etter organisasjonsendringer

Banking Finland

Forretningsutvikling

Kundeaktiviteten i Banking Finland holdt seg på et godt nivå, samtidig som Nordea fortsatte å levere finansiering og investeringsråd på et høyt nivå i fjerde kvartal. Tidsskriftet The Banker ga Nordea Finland ros for forretningsmodellen under fortsatt usikre markedsforhold, og Nordea ble utropt til årets bank i Finland for andre år på rad.

Nordeas boliglånsvolum har utviklet seg i tråd med markedet, noe som også fremgår klart av det økte antallet Fordel pluss- og Premium-kunder. I dette kvartalet fikk Nordea 4 600 nye Fordel Pluss- og Premium-kunder. Den endrede atferden har vært merkbar på spareområdet, ettersom kundenes personsparing i større grad vil være basert på personlige spareplaner i stedet for på frivillige pensjonsordninger. Nordeas salg av investeringsprodukter fortsatte i jevn takt i fjerde kvartal.

Aktivitetene rettet mot bedriftskunder fortsatte på høyt nivå i fjerde kvartal, med økt volum særlig blant små og

mellomstore bedrifter, og en voksende markedsandel generelt. Den høye aktiviteten førte også til høyere utlånsgebyrer og markedsinntekter, særlig gjennom valutaspøthandel. Til tross for økt volum var utviklingen i risikovektede eiendeler moderat, ettersom nye utlån i stor grad gikk til bedriftskunder med høy rating.

Resultat

Inntekter fra utlån, både fra person- og bedriftskunder, var den viktigste årsaken til økte netto renteinntekter.

Dessuten forbedret økningen i korte renter inntektene fra innskudd i fjerde kvartal. Den gode utviklingen i andre inntekter var særlig en følge av spare- og markedsprodukter, men også cash management-tjenester for bedriftskunder. I tillegg til kvartalsvise svingninger og effekter av slutførte oppussingsprosjekter, fortsatte den generelle trenden med flate kostnader.

Netto tap på utlån var EUR 22m, hovedsakelig i bedriftsporteføljen. Tap i forhold til utlån var 18 basispunkter (12 basispunkter i tredje kvartal)

EURm	4.kv. 2013	3.kv. 2013	2.kv. 2013	1.kv. 2013	4.kv. 2012	4.kv.13/ 3.kv.13	4.kv.13/ 4.kv.12	2013	2012	2013/ 2012
Netto renteinntekter	179	173	163	144	145	3 %	23 %	659	600	10 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	92	90	85	87	80	2 %	15 %	354	326	9 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	22	16	26	20	19	38 %	16 %	84	77	9 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	1	4	1	8	17	-75 %	-94 %	14	20	-30 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	294	283	275	259	261	4 %	13 %	1 111	1 023	9 %
Personalkostnader	-57	-59	-55	-57	-57	-3 %	0 %	-228	-223	2 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-108	-103	-103	-103	-105	5 %	3 %	-417	-419	0 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-167	-163	-159	-161	-164	2 %	2 %	-650	-647	0 %
Resultat før tap på utlån	127	120	116	98	97	6 %	31 %	461	376	23 %
Netto tap på utlån	-22	-14	-8	-13	-14	57 %	57 %	-57	-46	24 %
Driftsresultat	105	106	108	85	83	-1 %	27 %	404	330	22 %
Kostnader i % av inntekter	57	58	58	62	63			59	63	
Avkastning på økonomisk kapital, %	18	17	16	13	13			16	12	
Økonomisk kapital	1 956	1 974	2 004	1 954	1 941	-1 %	1 %			
Risikovektede eiendeler	14 237	14 057	14 223	13 962	14 554	1 %	-2 %			
Antall medarbeidere (årsverk)	3 949	3 946	3 985	3 981	3 984	0 %	-1 %			
Volum, EURmrd:										
Utlån til bedriftskunder	14,7	14,5	14,3	14,2	14,3	1 %	3 %			
Boliglån	26,9	26,7	26,5	26,2	26,3	1 %	2 %			
Forbrukslån	6,3	6,3	6,2	6,2	6,2	0 %	2 %			
Samlede utlån	47,9	47,5	47,0	46,6	46,8	1 %	2 %			
Innskudd fra bedriftskunder	9,7	9,3	9,2	9,1	10,4	4 %	-7 %			
Innskudd fra personkunder	21,6	21,8	22,3	22,3	22,5	-1 %	-4 %			
Samlede innskudd	31,3	31,1	31,5	31,4	32,9	1 %	-5 %			

Inntekter og kostnader omarbeidet i og mellom forretningsområder etter endrede allokeringer

Volumene er omarbeidet

Banking Norway

Forretningsutvikling

Antallet nye Fordel Pluss- og Premium-kunder utgjorde 2 700 i kvartalet, en økning på 7 % fra kvartalet før. Møtevirksomheten for personkunder nådde det høyeste kvartalsnivået i 2013. Den økte aktiviteten ga positive effekter både for boliglån og innskuddsvolum i lokal valuta.

Aktiviteten i bedriftssegmentet bedret seg også i fjerde kvartal i 2013. I lokal valuta flatet utlån til bedriftskunder ut på grunn av lavere etterspørsel fra kundene. Samtidig viste innskuddsvolumet på bedriftsmarkedet en vekst i lokal valuta. Den sterke forretningsutviklingen førte til en økning i andre inntekter i lokal valuta i forhold til året før.

Boliglån og innskudd økte med henholdsvis 1 % og 2 % fra kvartalet før i lokal valuta.

Det er blitt mulig å chatte på nettet via nordea.no i dette kvartalet, både for person- og bedriftskunder. Tilbakemeldingene fra kundene er svært positive, fordi kundene oppfatter dette som en effektiv måte å komme i kontakt med banken på.

Antallet mobiltransaksjoner har økt med 10 % gjennom kvartalet.

Risikovektede eiendeler gikk ned fra tredje kvartal. Effektiviseringsiltak i bedriftssegmentet og nedgangen i NOK mer enn oppveide den økte veksten i utlån til personkunder, i lokal valuta.

Resultat

I lokal valuta sank de samlede inntektene noe fra kvartalet før, mens de økte med 6 % fra fjerde kvartal året før, til tross for gjeninnføring av gebyret for den norske innskuddsgarantiordningen. Utlånsmarginene i både bedrifts- og personsegmentet økte ytterligere i kvartalet og gjenspeilte forbedret risikoprising.

Samlede kostnader i lokal valuta økte med 3 % fra kvartalet før, som følge av et sesongpreget høyt nivå i fjerde kvartal, men de var uendrede fra samme kvartal året før. Antallet årsverk gikk ned med 1 % fra kvartalet før.

Tap i forhold til utlån var 14 basispunkter i fjerde kvartal (7 basispunkter i tredje kvartal). Tap på utlån i fjerde kvartal kom i hovedsak fra individuelle nedskrivninger i bedriftssegmentet. Enkelte gruppevisse nedskrivninger ble reversert i kvartalet innenfor personkundesegmentet.

EURm	4.kv. 2013	3.kv. 2013	2.kv. 2013	1.kv. 2013	4.kv. 2012	4.kv.13/ 3.kv.13	4.kv.13/ 4.kv.12	2013	2012	2013/ 2012
Netto renteinntekter	179	173	163	144	145	3 %	23 %	659	600	10 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	92	90	85	87	80	2 %	15 %	354	326	9 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	22	16	26	20	19	38 %	16 %	84	77	9 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	1	4	1	8	17	-75 %	-94 %	14	20	-30 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	294	283	275	259	261	4 %	13 %	1 111	1 023	9 %
Personalkostnader	-57	-59	-55	-57	-57	-3 %	0 %	-228	-223	2 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-108	-103	-103	-103	-105	5 %	3 %	-417	-419	0 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-167	-163	-159	-161	-164	2 %	2 %	-650	-647	0 %
Resultat før tap på utlån	127	120	116	98	97	6 %	31 %	461	376	23 %
Netto tap på utlån	-22	-14	-8	-13	-14	57 %	57 %	-57	-46	24 %
Driftsresultat	105	106	108	85	83	-1 %	27 %	404	330	22 %
Kostnader i % av inntekter	57	58	58	62	63			59	63	
Avkastning på økonomisk kapital, %	18	17	16	13	13			16	12	
Økonomisk kapital	1 956	1 974	2 004	1 954	1 941	-1 %	1 %			
Risikovektede eiendeler	14 237	14 057	14 223	13 962	14 554	1 %	-2 %			
Antall medarbeidere (årsverk)	3 949	3 946	3 985	3 981	3 984	0 %	-1 %			
Volum, EURmrd:										
Utlån til bedriftskunder	14,7	14,5	14,3	14,2	14,3	1 %	3 %			
Boliglån	26,9	26,7	26,5	26,2	26,3	1 %	2 %			
Forbrukslån	6,3	6,3	6,2	6,2	6,2	0 %	2 %			
Samlede utlån	47,9	47,5	47,0	46,6	46,8	1 %	2 %			
Innskudd fra bedriftskunder	9,7	9,3	9,2	9,1	10,4	4 %	-7 %			
Innskudd fra personkunder	21,6	21,8	22,3	22,3	22,5	-1 %	-4 %			
Samlede innskudd	31,3	31,1	31,5	31,4	32,9	1 %	-5 %			

Inntekter og kostnader omarbeidet i og mellom forretningsområder etter endrede allokeringer
Volumene er omarbeidet

Banking Sweden

Forretningsutvikling

Forbedringen i den svenske økonomien avtok noe ved utgangen av året. Forretningsutviklingen i Banking Sweden var likevel høy i fjerde kvartal, og dette førte til økende forretningsvolum og forbedrede markedsandeler.

I lokal valuta utgjorde veksten i boliglån 3 % i fjerde kvartal. Den årlige utviklingen var 9 %. Dette har bidratt til en jevn vekst i antallet Fordel Pluss- og Premium-kunder, som utgjorde 8 300 i kvartalet. Kundens etterspørsel etter investeringsprodukter var fortsatt høy, og salget var 20 % høyere enn i samme kvartal i 2012.

Bedriftskundenes etterspørsel etter finansiering holdt seg moderat, mens konkurransen om nye låneavtaler var stadig like hard. Utlånsvolumet gikk ned med 1 % i lokal valuta. Innskuddsvolumet økte jevnt i fjerde kvartal, med 11 % i lokal valuta, som følge av veksten i cash management-virksomheten. Kapitalmarkedsvirksomheten var svært sterk i første halvdel av fjerde kvartal, men aktivitetsnivået gikk ned i andre halvdel, som ble gjenspeilt i lavere økonomiske estimater og prognoser.

Samlede utlån i lokal valuta økte med 1 % i kvartalet, og samlede innskudd økte med 5 %.

Resultat

Netto renteinntekter økte med 2 % i lokal valuta i fjerde kvartal, og gjenspeilte økende forretningsvolum og økte utlånsmarginer, balansert av noe lavere innskuddsmarginer som følge av lavere markedsrente. Andre inntekter utviklet seg positivt, ikke minst i forretningsområdet Capital Markets.

Samlede kostnader økte fra tredje kvartal, hovedsakelig på grunn av det faktum at tredje kvartal omfatter sommerferien. Samlede kostnader var i det vesentlige uendrede i forhold til samme kvartal i 2012. Antallet årsverk gikk ned fra kvartalet før.

Risikovektede eiendeler gikk ned med 1 % i lokal valuta i forhold til kvartalet før, som følge av rekke effektiviseringstiltak.

Netto tap på utlån holdt seg på et lavt nivå på 8 basispunkter (7 basispunkter i kvartalet før).

EURm	4.kv.	3.kv.	2.kv.	1.kv.	4.kv.	4.kv.13/		4.kv.13/		2013	2012	2013/ 2012	
	2013	2013	2013	2013	2012	3.kv.13	4.kv.12	3.kv.13	4.kv.12			EUR	Lokal
Netto renteinntekter	251	251	264	287	281	0 %	-11 %	2 %	-8 %	1 053	1 097	-4 %	-5 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	90	91	88	92	104	-1 %	-13 %	2 %	-10 %	361	375	-4 %	-4 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	24	25	26	26	27	-4 %	-11 %	-2 %	-7 %	101	112	-10 %	-8 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	1	6	1	5	6	-83 %	-83 %	-81 %	-82 %	13	6	117 %	117 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	366	373	379	410	418	-2 %	-12 %	0 %	-9 %	1 528	1 590	-4 %	-4 %
Personalkostnader	-70	-71	-73	-76	-74	-1 %	-5 %	1 %	-2 %	-290	-289	0 %	0 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-145	-142	-147	-147	-146	2 %	-1 %	4 %	3 %	-581	-578	1 %	0 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-221	-218	-225	-226	-226	1 %	-2 %	4 %	1 %	-890	-884	1 %	0 %
Resultat før tap på utlån	145	155	154	184	192	-6 %	-24 %	-4 %	-22 %	638	706	-10 %	-10 %
Netto tap på utlån	-13	-11	-18	-11	-11	18 %	18 %	22 %	21 %	-53	-38	39 %	39 %
Driftsresultat	132	144	136	173	181	-8 %	-27 %	-6 %	-25 %	585	668	-12 %	-13 %
Kostnader i % av inntekter	60	58	59	55	54					58	56		
Avkastning på økonomisk kapital, %	14	15	16	20	20					16	19		
Økonomisk kapital	2 758	2 859	2 859	2 555	2 512	-4 %	10 %	-1 %	13 %				
Risikovektede eiendeler	16 039	16 651	16 700	17 866	16 954	-4 %	-5 %	-1 %	-2 %				
Antall medarbeidere (årsverk)	3 250	3 291	3 263	3 315	3 306	-1 %	-2 %	-1 %	-2 %				
Volum, EURmrd:													
Utlån til bedriftskunder	20,8	21,4	21,1	22,7	22,7	-3 %	-8 %	-1 %	-6 %				
Boliglån	39,2	39,0	37,6	38,7	37,2	1 %	5 %	3 %	9 %				
Forbrukslån	5,2	5,6	5,5	5,8	5,9	-7 %	-12 %	-4 %	-7 %				
Samlede utlån	65,2	66,0	64,2	67,2	65,8	-1 %	-1 %	1 %	2 %				
Innskudd fra bedriftskunder	13,2	12,2	12,1	13,0	13,1	8 %	1 %	11 %	5 %				
Innskudd fra personkunder	21,0	21,1	20,8	21,4	20,9	0 %	0 %	2 %	4 %				
Samlede innskudd	34,2	33,3	32,9	34,4	34,0	3 %	1 %	5 %	4 %				

Inntekter og kostnader omarbeidet i og mellom forretningsområder etter endrede allokeringer

Banking Baltic countries

Forretningsutvikling

Det ventes at de baltiske landene vil dra fordel av de bedre forholdene på arbeidsmarkedet, og positiv stemning blant forbrukerne vil fortsette å styrke det innenlandske forbruket. Dessuten har den usedvanlig lave inflasjonen gitt en vekst i reallønnen. En langsommere enn ventet oppgang i verdensøkonomien og en forsiktig etterspørsel blant bedriftskundene har redusert investeringene. I likhet med de tre siste årene forventes det imidlertid at de baltiske økonomiene stadig vil være blant de raskest voksende EU-økonomiene.

Nordea ble kåret til årets bank i Estland av tidsskriftet The Banker. Nordeas fokus på å være en relasjonsbank i Baltikum har styrket kundeloyaliteten i målsegmentene. Som følge av dette økte netto gebyr- og provisjonsinntekter med 9 % fra kvartalet før og med 20 % sammenlignet med for ett år siden, med bedring på alle viktige produktområder. Netto renteinntekter økte med 3 % fra tredje kvartal og med 6 % fra samme periode i 2012, ettersom utlånsmarginene for både bedrifts- og personkunder fortsatte å stige på linje med den reelle fundingkostnaden. Innskuddsmarginene gikk ned som følge av sterk konkurranse og lavere kortsiktige renter.

I fjerde kvartal holdt boliglånene seg konstant, mens utlånsporteføljen for bedriftskunder viste en liten oppgang på linje med markedsutviklingen. Veksten i innskuddsvolumet i fjerde kvartal var mer enn dobbelt så stor som markedsveksten. Økningen gjenspeilte innsatsen som var gjort for å styrke hovedbankrelasjonene og målet om å balansere innskudds- og utlånsvolum.

Resultat

Samlede inntekter gikk opp 18 % i forhold til samme kvartal i 2012, og med 5 % fra tredje kvartal 2013, som følge av vekst i provisjonsinntekter og utlånsmarginer.

Utgiftene i fjerde kvartal ble påvirket av Latvias forberedelser for å slutte seg til eurosonen samt en del aktiviteter knyttet til årsoppgjøret, herunder planlagte markedsføringskampanjer.

Både risikovektede eiendeler og økonomisk kapital gikk ned som følge av et bedret risikonivå i de baltiske porteføljene.

Tap på utlån utgjorde EUR16m, i hovedsak knyttet til ny vurdering av pantsikkerheten for misligholdte boliglån og økning i nedskrivningene for en enkelt bedriftskunde i Latvia. Årlig tap i forhold til utlån utgjorde 75 basispunkter.

EURm	4.kv. 2013	3.kv. 2013	2.kv. 2013	1.kv. 2013	4.kv. 2012	4.kv.13/ 3.kv.13	4.kv.13/ 4.kv.12	2013	2012	2013/ 2012
Netto renteinntekter	34	33	33	32	32	3 %	6 %	132	122	8 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	12	11	11	10	10	9 %	20 %	44	43	2 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	-1	-1	-1	-1	-4			-4	-2	
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	0	0	0	0			0	1	-100 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	45	43	43	41	38	5 %	18 %	172	164	5 %
Personalkostnader	-7	-6	-6	-6	-7	17 %	0 %	-25	-25	0 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-16	-15	-15	-13	-13	7 %	23 %	-59	-59	0 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-23	-21	-21	-20	-20	10 %	15 %	-85	-85	0 %
Resultat før tap på utlån	22	22	22	21	18	0 %	22 %	87	79	10 %
Netto tap på utlån	-16	4	-7	-4	-10		60 %	-23	-3	
Driftsresultat	6	26	15	17	8	-77 %	-25 %	64	76	-16 %
Kostnader i % av inntekter	51	49	49	49	53			49	52	
Avkastning på økonomisk kapital, %	7	7	7	6	4			7	4	
Økonomisk kapital	676	704	718	729	761	-4 %	-11 %			
Risikovektede eiendeler	5 071	5 307	5 404	5 498	5 811	-4 %	-13 %			
Antall medarbeidere (årsverk)	728	753	771	799	805	-3 %	-10 %			
Volum, EURmrd:										
Utlån til bedriftskunder	5,7	5,6	5,7	5,7	5,7	2 %	0 %			
Utlån til personkunder	2,8	2,8	2,8	2,9	2,9	0 %	-3 %			
Samlede utlån	8,5	8,4	8,5	8,6	8,6	1 %	-1 %			
Innskudd fra bedriftskunder	2,8	2,6	2,4	2,3	2,4	8 %	17 %			
Innskudd fra personkunder	0,9	0,9	0,9	0,8	0,8	0 %	13 %			
Samlede innskudd	3,7	3,5	3,3	3,1	3,2	6 %	16 %			

Inntekter og kostnader omarbeidet i og mellom forretningsområder etter endrede allokeringer

Retail Banking other

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 året før.

EURm	4.kv. 2013	3.kv. 2013	2.kv. 2013	1.kv. 2013	4.kv. 2012	4.kv.13/ 3.kv.13	4.kv.13/ 4.kv.12	2013	2012	2013/ 2012
Netto renteinntekter	-24	-24	-22	-21	-4			-91	5	
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	-7	-4	-5	-2	1			-18	-13	
Netto resultat på poster til virkelig verdi	-2	-1	1	-2	-10			-4	-12	
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	8	8	7	10	14	0 %	-43 %	33	47	-30 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	-25	-21	-19	-15	1			-80	27	
Personalkostnader	-88	-90	-96	-90	-93	-2 %	-5 %	-364	-373	-2 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	77	98	97	88	73	-21 %	5 %	360	352	2 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-24	-7	-12	-17	-38	243 %	-37 %	-60	-84	-29 %
Resultat før tap på utlån	-49	-28	-31	-32	-37			-140	-57	
Netto tap på utlån	-5	-4	2	-6	-3	25 %	67 %	-13	-21	-38 %
Driftsresultat	-54	-32	-29	-38	-40			-153	-78	
Økonomisk kapital	10	12	13	14	18	-17 %	-44 %			
Antall medarbeidere (årsverk)	4 580	4 555	4 396	4 367	4 397	1 %	4 %			

Inntekter og kostnader omarbeidet i og mellom forretningsområder etter endrede allokeringer
Kostnaden er omarbeidet etter organisasjonsendringer

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 variert forretnings sammensetning. Denne ledende posisjonen benyttes til å styrke kunderelasjonene ytterligere og øke kryssalget og inntektsveksten, samt gi kundene tilgang til attraktiv finansiering på kapitalmarkedene.

Wholesale Banking beholdt sitt fokus på å øke avkastningen gjennom kontinuerlig forbedring. Vedvarende streng prioritering av forretningsmuligheter og prisdisiplin bidrar til inntektsvekst og kapitalallokering. Forenklingen og tilpassingen av prosesser i hele verdikjeden bidro til effektiv kostnadsstyring.

Forretningsutvikling

Wholesale Banking fortsatte å utnytte styrken i sin driftsplattform, forbedre sine kapitalmarkedsrelaterte områder, utvikle sitt cash management-tilbud samt det internasjonale kontornettet.

Svekkelsen i økonomien påvirket kundeaktiviteten og investeringsnivået, og var en utfordring for tradisjonelle bankprodukter. Kapitaleffektive produkter er viktige for kryssalg og tilleggstjenester.

Nordea ble kåret til «Best Trade Finance Bank» i Norden av Global Trade Review.

Bankvirksomhet

Aktiviteten blant bedriftskundene var moderat i fjerde kvartal. Dagligbankforretningene var fortsatt stabile, med moderat utlånsvirksomhet og oppdragsmengde på normalt nivå. Det var en viss bedring i hendelsesdrevne transaksjoner fra kvartalet før, og en rekke transaksjoner ble gjennomført.

Aktiviteten blant institusjonelle kunder var noe under press, med begrensede porteføljeendringer og et redusert antall transaksjoner.

Kundeaktiviteten innen shipping var moderat, mens aktiviteten innen offshore og oljerelaterte tjenester var stabil.

I Russland var kundeaktiviteten stabil.

Kapitalmarkeder

Kundeaktiviteten innen obligasjons- og pengemarkedet var fortsatt svak for nye transaksjoner, i hovedsak som følge av lave renter og lav volatilitet i finansmarkedet. Kundenets etterspørsel etter risikostyrings- og kredittprodukter ble påvirket av markedssituasjonen. Den sterke volumkonkurransen satte marginene på valutaområdet under press.

I markedene for lånekapital var aktiviteten innen lånefinansierte oppkjøp fortsatt sterk. Kundene dro fordel av attraktive marginer og høy markedslivviditet for banklån. Aktiviteten innen det primære obligasjons- og pengemarkedet var fortsatt solid, med et høyt volum av nye emisjoner i hele Norden.

Aktiviteten på egenkapitalmarkedet var gunstig. Nordea gjennomfører en rekke store transaksjoner og det er en oppgang i det nordiske IPO-markedet. Aktiviteten innen fusjoner og oppkjøp var fortsatt dempet.

Wholesale Banking fortsatte å styrke sin posisjon på aksjemarkedet og ta markedsandeler i Norden. En økning i aktive kunder i Storbritannia støtter fokuset på en sterkere internasjonal forankring. Aksjer spilte også en aktiv rolle i flere transaksjoner for å innhente kapital sammen med Investment Banking-divisjonen.

Kredittkvalitet

Netto tap på utlån gikk ned til EUR 36m. Tap i forhold til utlån utgjorde 15 basispunkter (26 basispunkter i kvartalet før).

Resultat

Samlede inntekter beløp seg til EUR 641m, en nedgang på 3 % fra kvartalet før og fjerde kvartal året før. Samlede kostnader økte i forhold til kvartalet før, og gikk ned med 4 % i forhold til fjerde kvartal året før.

Fortsatt streng ressursstyring førte til en nedgang i risikovektede eiendeler og konkurransedyktige kostnader i prosent av inntekter.

Driftsresultatet gikk ned med 5 % fra andre kvartal til EUR 369m, og avkastningen på økonomisk kapital for forretningsområdet utgjorde 14 %.

Wholesale Banking

EURm	4.kv. 2013	3.kv. 2013	2.kv. 2013	1.kv. 2013	4.kv. 2012	4.kv.13/ 3.kv.13	4.kv.13/ 4.kv.12	2013	2012	2013/ 2012
Netto renteinntekter	270	290	282	278	285	-7 %	-5 %	1 120	1 166	-4 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	149	148	147	124	142	1 %	5 %	568	540	5 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	222	221	249	225	226	0 %	-2 %	917	1 065	-14 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	1	-3	3	8	-100 %	-100 %	1	11	-91 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	641	660	675	630	661	-3 %	-3 %	2 606	2 782	-6 %
Personalkostnader	-202	-185	-204	-197	-194	9 %	4 %	-788	-789	0 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-26	-16	-15	-20	-41	63 %	-37 %	-77	-104	-26 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-236	-209	-227	-227	-245	13 %	-4 %	-899	-932	-4 %
Resultat før tap på utlån	405	451	448	403	416	-10 %	-3 %	1 707	1 850	-8 %
Netto tap på utlån	-36	-62	-86	-68	-99	-42 %	-64 %	-252	-314	-20 %
Driftsresultat	369	389	362	335	317	-5 %	16 %	1 455	1 536	-5 %
Kostnader i % av inntekter	37	32	34	36	37			34	34	
Avkastning på økonomisk kapital, %	14	16	16	14	14			15	15	
Økonomisk kapital	7 993	8 001	8 200	8 455	8 408	0 %	-5 %			
Risikovektede eiendeler	59 023	61 303	62 633	64 882	65 405	-4 %	-10 %			
Antall medarbeidere (årsverk)	6 037	6 019	5 933	6 028	6 066	0 %	0 %			
Volum, EURmrd:										
Utlån til bedriftskunder	96,9	96,4	95,1	97,7	88,8	1 %	9 %			
Utlån til personkunder	0,5	0,5	0,4	0,4	0,4	0 %	25 %			
Samlede utlån	97,4	96,9	95,5	98,1	89,2	1 %	9 %			
Innskudd fra bedriftskunder	66,7	67,4	60,9	64,8	62,6	-1 %	7 %			
Innskudd fra personkunder	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0 %	0 %			
Samlede innskudd	66,9	67,6	61,1	65,0	62,8	-1 %	7 %			

Inntekter og kostnader omarbeidet i og mellom forretningsområder etter endrede allokeringer

Corporate & Institutional Banking

Corporate & Institutional Banking (CIB) omfatter kundeenheterne som betjener de største bedriftskundene og institusjonelle kundene i Nordea. CIB er den ledende leverandøren av tjenester til store bedriftskunder i Norden, både målt etter markedsandel og styrken på relasjonene.

Forretningsutvikling

Dagligbankvirksomheten var stabil sammenlignet med tredje kvartal. De hendelsesstyrte forretningene bedret seg noe, med en del variasjoner mellom landene.

Bedriftskundenes etterspørsel etter refinansiering gikk noe opp fra tredje kvartal. Konkurransen har økt ytterligere, med press på marginene. Hendelsesdrevne transaksjoner tok seg opp noe i fjerde kvartal som følge av aktiviteter innen aksjer og obligasjons- og pengemarkedet.

Etterspørselen fra institusjonelle kunder var moderat og på linje med tidligere kvartaler.

CIB fortsatte sin strikte bruk av risikovektede eiendeler med fortsatt fokus på forbedret allokering.

Utlånsmarginene for nye forretninger er fortsatt utfordrende.

CIB-divisjonene beholdt sitt fokus på ressursstyring og driftseffektivitet samt å sikre overholdelse av reguleringer, samtidig som kunderelasjonene ble ivaretatt.

Kredittkvalitet

CIB fortsatte sin tette dialog med kundene for å styre risiko og relasjoner aktivt. Netto tap på utlån gikk ned fra kvartalet før, og utgjorde EUR 34m. Tap i forhold til utlån var 34 basispunkter i tredje kvartal, sammenlignet med 41 basispunkter i tredje kvartal.

Resultat

Samlede inntekter var EUR 404m, en økning på 3 % i forhold til kvartalet før. Driftsresultatet gikk opp 10 %, til EUR 251m.

Nivået av risikovektede eiendeler falt i kvartalet.

EURm	4.kv. 2013	3.kv. 2013	2.kv. 2013	1.kv. 2013	4.kv. 2012	4.kv.13/ 3.kv.13	4.kv.13/ 4.kv.12	2013	2012	2013/ 2012
Netto renteinntekter	180	177	176	168	176	2 %	2 %	701	693	1 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	143	143	153	128	142	0 %	1 %	567	555	2 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	81	71	106	93	91	14 %	-11 %	351	402	-13 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	0	0	0	0			0	0	
Samlede inntekter inkl. avsetninger	404	391	435	389	409	3 %	-1 %	1 619	1 650	-2 %
Personalkostnader	-9	-10	-11	-11	-10	-10 %	-10 %	-41	-39	5 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-110	-110	-112	-112	-115	0 %	-4 %	-444	-448	-1 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-119	-120	-123	-123	-125	-1 %	-5 %	-485	-487	0 %
Resultat før tap på utlån	285	271	312	266	284	5 %	0 %	1 134	1 163	-2 %
Netto tap på utlån	-34	-42	-52	-37	-37	-19 %	-8 %	-165	-68	143 %
Driftsresultat	251	229	260	229	247	10 %	2 %	969	1 095	-12 %
Kostnader i % av inntekter	29	31	28	32	31			30	30	
Avkastning på økonomisk kapital, %	16	15	17	14	15			15	15	
Økonomisk kapital	5 087	5 237	5 371	5 581	5 399	-3 %	-6 %			
Risikovektede eiendeler	37 864	39 001	39 946	41 742	42 620	-3 %	-11 %			
Antall medarbeidere (årsverk)	195	195	190	192	213	0 %	-8 %			
Volum, EURmrd:										
Samlede utlån	39,5	41,0	41,2	43,6	42,9	-4 %	-8 %			
Samlede innskudd	33,8	35,1	35,2	37,1	38,7	-4 %	-13 %			

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

Kundeaktiviteten var moderat, og utlånsvolumet var stort sett stabilt i kvartalet. Aktiviteten på kapitalmarkedene generelt fortsatte på høyt nivå.

Kredittkvalitet

Tap på utlån gikk ned for fjerde kvartal på rad, samtidig som verdiene på eiendelene stabiliserte eller forbedret seg på de generelle shippingmarkedene.

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

Netto tap på utlån sank til EUR 1m, og tap i forhold til utlån var 4 basispunkter (68 basispunkter i tredje kvartal).

Resultat

Samlede inntekter var EUR 83m, ned EUR 8m i forhold til kvartalet før. Driftsresultatet var EUR 66m, en økning på 20 % fra tredje kvartal.

EURm	4.kv. 2013	3.kv. 2013	2.kv. 2013	1.kv. 2013	4.kv. 2012	4.kv.13/ 3.kv.13	4.kv.13/ 4.kv.12	2013	2012	2013/ 2012
Netto renteinntekter	65	69	67	66	69	-6 %	-6 %	267	290	-8 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	12	15	14	14	16	-20 %	-25 %	55	64	-14 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	6	7	8	11	13	-14 %	-54 %	32	27	19 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	0	0	0	0			0	0	
Samlede inntekter inkl. avsetninger	83	91	89	91	98	-9 %	-15 %	354	381	-7 %
Personalkostnader	-6	-6	-5	-7	-6	0 %	0 %	-24	-25	-4 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-10	-10	-9	-11	-11	0 %	-9 %	-40	-43	-7 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-16	-16	-14	-18	-17	0 %	-6 %	-64	-67	-4 %
Resultat før tap på utlån	67	75	75	73	81	-11 %	-17 %	290	314	-8 %
Netto tap på utlån	-1	-20	-34	-40	-63	-95 %	-98 %	-95	-240	-60 %
Driftsresultat	66	55	41	33	18	20 %	267 %	195	74	164 %
Kostnader i % av inntekter	19	18	16	20	17			18	18	
Avkastning på økonomisk kapital, %	15	17	16	15	16			16	16	
Økonomisk kapital	1 187	1 186	1 236	1 325	1 320	0 %	-10 %			
Risikovektede eiendeler	9 065	9 052	9 444	10 173	10 234	0 %	-11 %			
Antall medarbeidere (årsverk)	87	86	84	88	87	1 %	0 %			
Volum, EURmrd:										
Samlede utlån	11,4	11,8	12,2	13,1	13,0	-3 %	-12 %			
Samlede innskudd	4,3	3,7	3,5	3,7	4,8	16 %	-10 %			

Banking Russia

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

Til tross for en økning i det offentlige forbruket og et sesongmessig oppsving i offentlige investeringer i fjerde kvartal, anslås vekstraten i BNP å ha gått ned til 1,5 %. Det private forbruket er fortsatt robust, med et stabilt arbeidsmarked og inflasjonen under kontroll på 6,5 %.

Private investeringer holdt seg på et lavt nivå, og førte til svak etterspørsel etter kapital. Nordeas utlån var stort sett uendrede i fjerde kvartal, med en stabil margin.

Innskuddsvolumet var stabilt, med en liten marginoppgang.

Kostnadene økte sesongmessig med 7 % fra tredje kvartal, men gikk ned 9 % i forhold til fjerde kvartal 2012. Antallet medarbeidere var stabilt.

Kredittkvalitet

Netto tap på utlån var minimale i fjerde kvartal. Brutto utlån med nedskrivninger beløp seg til EUR 29m eller 42 basispunkter av samlede utlån, sammenlignet med 44 basispunkter i tredje kvartal.

Resultat

Samlede inntekter økte med 2 % i forhold til kvartalet før, og gikk opp med 12 % fra fjerde kvartal 2012. Driftsresultatet gikk ned med EUR 2m fra kvartalet før på grunn av sesongmessige kostnader, og økte med 29 % fra samme periode året før.

EURm	4.kv. 2013	3.kv. 2013	2.kv. 2013	1.kv. 2013	4.kv. 2012	4.kv.13/ 3.kv.13	4.kv.13/ 4.kv.12	2013	2012	2013/ 2012
Netto renteinntekter	60	58	55	61	56	3 %	7 %	234	206	14 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	4	4	3	3	5	0 %	-20 %	14	17	-18 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	2	3	3	4	-3	-33 %		12	9	33 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	0	0	0	1		-100 %	0	2	-100 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	66	65	61	68	59	2 %	12 %	260	234	11 %
Personalkostnader	-18	-17	-14	-19	-20	6 %	-10 %	-68	-69	-1 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-9	-8	-7	-7	-10	13 %	-10 %	-31	-34	-9 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-29	-27	-22	-28	-32	7 %	-9 %	-106	-108	-2 %
Resultat før tap på utlån	37	38	39	40	27	-3 %	37 %	154	126	22 %
Netto tap på utlån	-1	0	-1	9	1			7	-6	
Driftsresultat	36	38	38	49	28	-5 %	29 %	161	120	34 %
Kostnader i % av inntekter	44	42	36	41	54			41	46	
Avkastning på økonomisk kapital, %	24	24	25	26	15			25	18	
Økonomisk kapital	444	459	462	450	500	-3 %	-11 %			
Risikovektede eiendeler	3 372	5 948	5 877	5 962	6 159	-43 %	-45 %			
Antall medarbeidere (årsverk)	1 405	1 402	1 385	1 439	1 486	0 %	-5 %			
Volum, EURmrd:										
Utlån til bedriftskunder	5,8	6,0	6,1	6,0	6,2	-3 %	-6 %			
Utlån til personkunder	0,5	0,5	0,4	0,4	0,4	0 %	25 %			
Samlede utlån	6,3	6,5	6,5	6,4	6,6	-3 %	-5 %			
Innskudd fra bedriftskunder	1,7	1,7	1,8	1,3	2,2	0 %	-23 %			
Innskudd fra personkunder	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0 %	0 %			
Samlede innskudd	1,9	1,9	2,0	1,5	2,4	0 %	-21 %			

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

Wholesale Banking other 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 den ekstra likviditetspremien for fundingkostnader knyttet til langsiktige utlån og innskudd i Wholesale

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

Resultat

Samlede inntekter for Wholesale Banking other var EUR 88m, ned 22 % fra kvartalet før, og en mindre nedgang fra fjerde kvartal året før. Driftsresultatet var EUR 16m.

EURm	4.kv. 2013	3.kv. 2013	2.kv. 2013	1.kv. 2013	4.kv. 2012	4.kv.13/ 3.kv.13	4.kv.13/ 4.kv.12	2013	2012	2013/ 2012
Netto renteinntekter	-35	-14	-16	-17	-16			-82	-23	
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	-10	-14	-23	-21	-21			-68	-96	
Netto resultat på poster til virkelig verdi	133	140	132	117	125	-5 %	6 %	522	627	-17 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	1	-3	3	7			1	9	-89 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	88	113	90	82	95	-22 %	-7 %	373	517	-28 %
Personalkostnader	-169	-152	-174	-160	-158	11 %	7 %	-655	-656	0 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	103	112	113	110	95	-8 %	8 %	438	421	4 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-72	-46	-68	-58	-71	57 %	1 %	-244	-270	-10 %
Resultat før tap på utlån	16	67	22	24	24	-76 %	-33 %	129	247	-48 %
Netto tap på utlån	0	0	1	0	0			1	0	
Driftsresultat	16	67	23	24	24	-76 %	-33 %	130	247	-47 %
Økonomisk kapital	1 275	1 119	1 131	1 099	1 189	14 %	7 %			
Risikovektede eiendeler	8 722	7 302	7 366	7 005	6 392	19 %	36 %			
Antall medarbeidere (årsverk)	4 350	4 336	4 274	4 309	4 280	0 %	2 %			
Volum, EURmrd:										
Samlede utlån	40,2	37,6	35,6	35,0	26,7					
Samlede innskudd	26,9	26,9	20,4	22,7	16,9					

Volum gjelder repotransaksjoner i Capital Markets.

Inntekter og kostnader omarbeidet i og mellom forretningsområder etter endrede 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

Nordeas midler til forvaltning økte til EUR 233,3mrd, opp EUR 5,5mrd eller 2 % fra forrige kvartal, og 7 % fra samme kvartal året før. Økningen i midler til forvaltning skyldes et positivt avkastningsresultat på EUR 3,3mrd og en nettotegning på EUR 2,2mrd. Som resultat av dette var midler til forvaltning nok en gang rekordhøye ved utgangen av året.

Utviklingen i årets siste kvartal var sterk. Alle forretningsområdene bidro positivt til kapitalinngangen. De største bidragsyterne var nordiske retail-fond med netto kapitalinngang på EUR 0,9mrd og Institutional Sales med en netto kapitalinngang på EUR 0,6mrd.

Fjerde kvartal var preget av positiv utvikling i finansmarkedene over hele verden. Stemningen tok seg opp etter den amerikanske sentralbankens beslutning om å trappe ned sitt program for kjøp av verdipapirer og den europeiske sentralbankens rentekutt til 0,25 % fra 0,5 %. Det ble samtidig klart at de globale økonomiske utsiktene bedret seg, ikke minst ved at resesjonen så ut til å være over i eurosonen.

Drevet frem av den positive utviklingen i finansmarkedene, beholdt personkundene sin sterke interesse for spare- og investeringsprodukter, og netto kapitalinngang var positiv i nordiske personmarkedsfond for åttende kvartal på rad.

Private Bankings kundegrunnlag var ved utgangen av året på rundt 109 000 kunder, en oppgang på 3 % sammenlignet med samme kvartal året før. Private Banking fortsatte å sette nye kunder i fokus gjennom henvisningsprosessen i Retail Banking i kombinasjon med en vellykket kampanje for nye kunder eksternt.

Life & Pensions' bruttopremier tok seg opp etter et sesongmessig svakt tredjekvartal og utgjorde EUR 1 867m, opp 32 % fra kvartalet før og opp 21 % fra samme kvartal året før. Overgangen til markedsrente- og risikoprodukter var fortsatt på et høyt nivå, og deres andel av samlede bruttopremier var 87 % i fjerde kvartal, opp 8 prosentpoeng fra samme kvartal året før.

Resultat

Inntektene i fjerde kvartal var på EUR 410m, en økning på 10 % fra tredje kvartal og ned 9 % fra samme kvartal året før. Nedgangen fra samme kvartal året før skyldes i hovedsak en ekstraordinær innregning av gebyrer i Life & Pensions-virksomheten i fjerde kvartal året før.

De underliggende forretningene i Wealth Management ble påvirket av sterk fremdrift og etterspørsel etter investeringsprodukter, samt vellykket flytting av kundestrømmen til markedsrenteprodukter og økt kundeaktivitet i Private Banking.

Som følge av vellykket kostnadsstyring og en styrket forretningsutvikling, var driftsresultatet på EUR 193m, opp 4 % fra kvartalet før og ned 20 % fra samme kvartal året før, fordi gebyrinntekter knyttet til tidligere perioder som kan tilskrives deler av den tradisjonelle porteføljen ble innregnet i fjerde kvartal 2012.

Wealth Management

EURm	4.kv. 2013	3.kv. 2013	2.kv. 2013	1.kv. 2013	4.kv. 2012	4.kv.13/ 3.kv.13	4.kv.13/ 4.kv.12	2013	2012	2013/ 2012
Netto renteinntekter	32	32	35	32	28	0 %	14 %	131	135	-3 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	282	252	253	235	272	12 %	4 %	1 022	841	22 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	91	82	84	88	141	11 %	-35 %	345	414	-17 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	5	7	11	7	8	-29 %	-38 %	30	29	3 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	410	373	383	362	449	10 %	-9 %	1 528	1 419	8 %
Personalkostnader	-130	-115	-118	-119	-116	13 %	12 %	-482	-465	4 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-87	-70	-74	-72	-88	24 %	-1 %	-303	-309	-2 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-218	-187	-193	-192	-206	17 %	6 %	-790	-779	1 %
Resultat før tap på utlån	192	186	190	170	243	3 %	-21 %	738	640	15 %
Netto tap på utlån	1	0	-4	0	-1			-3	-2	50 %
Driftsresultat	193	186	186	170	242	4 %	-20 %	735	638	15 %
Kostnader i % av inntekter	53	50	50	53	46			52	55	
Avkastning på økonomisk kapital, %	27	25	26	24	36			26	23	
Økonomisk kapital	1 990	2 247	2 202	2 208	2 053	-11 %	-3 %			
Risikovektede eiendeler	2 827	2 818	2 812	3 161	2 902	0 %	-3 %			
Antall medarbeidere (årsverk)	3 452	3 480	3 439	3 447	3 465	-1 %	0 %			
Volum, EURmrd:										
Midler til forvaltning	233,3	227,8	219,7	223,8	218,3	2 %	7 %			
Samlede utlån	9,2	9,0	8,9	8,9	9,0	2 %	2 %			
Samlede innskudd	11,3	11,2	11,1	11,2	10,5	1 %	8 %			

Inntekter og kostnader omarbeidet i og mellom forretningsområder etter endrede allokeringer

Midler til forvaltning, volum og netto tegninger

EURmrd	4.kv. 2013	4.kv. Nettotegninger	3.kv. 2013	2.kv. 2013	1.kv. 2013	4.kv. 2012	2013	2012
							Nettotegninger	
Nordisk personmarkedsfond	42,6	0,9	41,9	40,4	41,4	38,6	3,5	3,2
Private Banking	77,3	0,5	74,9	71,9	72,9	69,4	2,1	1,3
Institusjonelle salg	54,7	0,6	53,3	50,8	51,3	53,1	0,6	3,2
Life & Pensions	58,7	0,2	57,7	56,6	58,2	57,2	0,8	1,4
Sum	233,3	2,2	227,8	219,7	223,8	218,3	7,0	9,1

4.kv. 2013 - 2. kv. 2013 gjelder videreført virksomhet, etter avtalen om å selge virksomheten i Polen.

Historiske tall er ikke omarbeidet.

Private Banking

Nordea Private Banking tilbyr formuesplanlegging, investeringsrådgivning og kreditt- og eiendomsplanlegging til velstående personer, bedrifter og deres eiere, legater og stiftelser. Kundene betjenes fra ca. 80 kontorer i Norden samt fra kontorer i Luxembourg, Zürich og Singapore.

Forretningsutvikling

Midler til forvaltning i Private Banking økte med EUR 2,4mrd til EUR 77,3mrd ved utgangen av fjerde kvartal, en økning på 3 % fra kvartalet før og 11 % i forhold til samme kvartal året før. Økningen i midler til forvaltning var en følge av positiv markedsutvikling på EUR 1,9mrd samt en netto kapitalinngang på EUR 0,5mrd, blant annet som følge av en vellykket satsing på nye kunder.

Antallet kunder i Private Banking var på rundt 109 000 kunder ved utgangen av året, en oppgang på 3 % sammenlignet med samme kvartal året før. I fjerde kvartal var kundeøkningen lavere, hvor størstedelen kan forklares gjennom formidlingen av kunder fra Retail Banking, mens rekruttering av nye kunder eksternt utgjorde rundt 20 %.

Private Banking har fortsatt sterkt fokus på nye kunder. De nordiske enhetene har i dette året, som et steg mot ytterligere styrking av kundetilfredsheten, fokusert på å heve kvaliteten på kundemøtene til et nytt nivå.

International Private Banking fortsatte å utvikle sitt tjenestetilbud særlig rettet mot nordiske kunder bosatt utenfor Norden, og formuesplanlegging er nå en integrert del av tilbudet. Virksomheten rettet mot velstående kunder er dessuten blitt utvidet, og det tilhørende teamet er styrket.

Resultat

Samlede inntekter i fjerde kvartal beløp seg til EUR 141m, et rekordhøyt resultat for et fjerde kvartal og en økning på nesten 15 % fra samme kvartal året før. Økningen i inntektene var hovedsakelig en følge av utviklingen i midler til forvaltning og inngangen av nye kunder samt høyere transaksjonsinntekter. I kombinasjon med vedvarende sterkt fokus på kostnader, endte driftsresultatet på EUR 49m, en solid vekst på 63 % sammenlignet med samme kvartal året før.

EURm	4.kv. 2013	3.kv. 2013	2.kv. 2013	1.kv. 2013	4.kv. 2012	4.kv.13/ 3.kv.13	4.kv.13/ 4.kv.12	2013	2012	2013/ 2012
Netto renteinntekter	32	32	35	31	27	0 %	19 %	130	129	1 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	74	66	73	65	59	12 %	25 %	278	228	22 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	35	22	35	41	34	59 %	3 %	133	132	1 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	0	1	1	3		-100 %	2	10	-80 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	141	120	144	138	123	18 %	15 %	543	499	9 %
Personalkostnader	-45	-41	-42	-42	-46	10 %	-2 %	-170	-163	4 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-46	-43	-44	-43	-44	7 %	5 %	-176	-173	2 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-92	-86	-87	-87	-92	7 %	0 %	-352	-341	3 %
Resultat før tap på utlån	49	34	57	51	31	44 %	58 %	191	158	21 %
Netto tap på utlån	0	0	-4	1	-1		-100 %	-3	-2	50 %
Driftsresultat	49	34	53	52	30	44 %	63 %	188	156	21 %
Kostnader i % av inntekter	65	72	60	63	75			65	68	
Avkastning på økonomisk kapital, %	39	27	44	42	26			38	27	
Økonomisk kapital	364	370	379	387	336	-2 %	8 %			
Risikovektede eiendeler	2 497	2 501	2 497	2 883	2 646	0 %	-6 %			
Antall medarbeidere (årsverk)	1 216	1 220	1 207	1 220	1 208	0 %	1 %			
Volum, EURmrd:										
Midler til forvaltning	77,3	74,9	71,9	72,9	69,4	3 %	11 %			
Boliglån	5,9	5,8	5,7	5,7	5,6	2 %	5 %			
Forbrukslån	3,3	3,2	3,2	3,2	3,4	3 %	-3 %			
Samlede utlån	9,2	9,0	8,9	8,9	9,0	2 %	2 %			
Innskudd fra privatkunder	11,3	11,2	11,1	11,2	10,5	1 %	8 %			
Samlede innskudd	11,3	11,2	11,1	11,2	10,5	1 %	8 %			

Inntekter og kostnader omarbeidet i og mellom forretningsområder etter endrede allokeringer

Asset Management

Asset Management har ansvaret for all aktiv kapitalforvaltning, inkludert egne fond og mandater, samt utvalgte fond under eksternt 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 fjerde kvartal; 75 % av porteføljene gjorde det bedre enn referanseindeksene. Alle obligasjonsfond fortsatte den gode fremgangen og gjorde det bedre enn referanseindeksene, men innenfor aksjer ga ikke alle fondene meravkastning. Focus Equities og norske aksjer var blant de som gjorde det best i fjerde kvartal, mens svenske og nordiske aksjer gjorde det dårligere enn referanseindeksene. Det fleste av kombinasjonsfondene hadde god utvikling, med positiv meravkastning fra aktivaallokering. Avkastningen for 2013 og siste 3 år er fortsatt sterk, og hhv. 67 % og 70 % av fondene våre gjorde det bedre enn sine respektive referanseindekser.

Aktivitetsnivået var fortsatt høyt i fjerde kvartal, med en rekke nye produktlanseringer og andre produkttiltak som sikter mot å forbedre produkttilbudet. I Finland ble aksjefondet «European Smaller Companies» lansert. Investeringsfondet er det første UCITS-fondet med tegning og innløsning annenhver uke, og fondets målsetning er å gripe mulighetene ved å investere i små og mindre likvide selskaper. Nordic Corporate Bond-fondet ble lansert tidlig i desember. Det har generert mye interesse og er blitt godt mottatt.

Netto tegninger i personmarkedsfond var EUR 0,9mrd i kvartalet, påvirket særlig av høy nettotegning i kombinasjonsfond, samtidig som det var kapitalutgang fra obligasjonsfond. Alle geografiske delmarkeder meldte om

positiv netto kapitalinngang.

Netto tegning i Institutional Sales, som omfatter Institutional Asset Management og Global Fund Distribution, var på EUR 0,6mrd. Institutional Asset Management hadde marginalt negativ netto kapitalinngang i hovedsak fra klienter i Norden, med unntak av Sverige. Nettoinngangen fra kunder utenfor Norden var positiv. Målt ut fra verdien av kapitalinngangen hadde Institutional Asset Management positive tall fra de fleste land i Norden og i Tyskland. Dette har ført til forbedret gjennomsnittsmargin for forvaltet kapital i kvartalet. Global Fund Distribution realiserte netto kapitalinngang på EUR 0,6mrd i kvartalet, og opprettholdt den positive utviklingen fra de tre første kvartalene av året. Nettoinngangen har fordelt seg mellom forskjellige typer produkter. Investorer fortsatte å redusere eksponeringen i nordiske og amerikanske renteprodukter, og favoriserte i økende grad aksjer i industriland, særlig i USA, men også kombinasjonsprodukter samt europeiske høyrente-produkter. Alle europeiske markeder bidro til den positive kapitalinngangen.

Resultat

Inntektene i Asset Management i fjerde kvartal beløp seg til EUR 150m, en økning på 19 % fra kvartalet før og 5 % fra samme kvartal året før.

Økningen fra samme kvartal i fjor skyldtes i hovedsak økning i midler til forvaltning etter positiv kapitalavkastning og sterk netto kapitalinngang, i kombinasjon med en forbedret aktivasammensetning. Driftsresultatet var EUR 87m, opp16 % sammenlignet med kvartalet før, og marginalt ned i forhold til samme kvartal året før.

EURm	4.kv. 2013	3.kv. 2013	2.kv. 2013	1.kv. 2013	4.kv. 2012	4.kv.13/ 3.kv.13	4.kv.13/ 4.kv.12	2013	2012	2013/ 2012
Netto renteinntekter	0	0	0	0	0			0	1	-100 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	148	124	119	110	140	19 %	6 %	501	419	20 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	1	0	0	-2	1		0 %	-1	4	
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	1	2	5	2	2	-50 %	-50 %	10	6	67 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	150	126	124	110	143	19 %	5 %	510	430	19 %
Personalkostnader	-31	-26	-27	-30	-29	19 %	7 %	-114	-117	-3 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-31	-25	-27	-25	-26	24 %	19 %	-108	-99	9 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-63	-51	-54	-55	-55	24 %	15 %	-223	-216	3 %
Resultat før tap på utlån	87	75	70	55	88	16 %	-1 %	287	214	34 %
Netto tap på utlån	0	0	0	0	0			0	0	
Driftsresultat	87	75	70	55	88	16 %	-1 %	287	214	34 %
Kostnader i % av inntekter	42	40	44	50	38			44	50	
Inntekter, spread (basispunkter)	41	36	36	32	42			36	34	
Økonomisk kapital	108	123	130	168	91	-12 %	19 %			
Risikovektede eiendeler	330	317	315	278	256	4 %	29 %			
Midler til forvaltning, EURmrd	147,4	143,7	138,2	140,0	137,8	3 %	7 %			
Antall medarbeidere (årsverk)	564	556	560	559	559	2 %	1 %			

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 fjerde kvartal tok bruttopremiene seg opp igjen etter det sesongmessig svake tredjekvartalet, og endte på EUR 1 867m, som er en økning på 32 % fra tredje kvartal. Bruttopremiene var 21 % høyere enn i samme kvartal i fjor, som følge av fortsatt godt bankassuransesalg av markedsrenteprodukter. Andelen av de samlede premiene distribuert gjennom Nordeas bankkontorer økte til 67 %, i hovedsak som følge av en vellykket lansering av depotforsikring i Sverige, og fortsatt høyt salg i de andre nordiske landene.

Markedsrenteprodukter og risikoprodukter utgjorde 87 % av samlede bruttopremier i fjerde kvartal. Det er en økning på 8 prosentpoeng fra det tilsvarende kvartalet i året før. Den sterke nettoinngangen i markedsrenteprodukter fortsatte dermed i fjerde kvartal, og utgjorde EUR 0,9mrd. Netto kapitalutgang fra tradisjonelle produkter var på EUR 0,6mrd i fjerde kvartal.

Midler i markedsrenteprodukter utgjorde 50 % av samlede midler til forvaltning ved utgangen av fjerde kvartal. Nordea Life & Pensions er nå klart den ledende leverandøren av markedsrenteprodukter på det nordiske markedet, med en estimert markedsandel på 21 % målt

som andelen av bruttopremiene på det nordiske markedet for markedsrenteprodukter.

Finansielle buffere i de tradisjonelle porteføljene fortsatte å øke med EUR 0,2mrd i fjerde kvartal til EUR 2,9mrd, som tilsvarer 12,8 % av de forsikringstekniske avsetningene. Dette tilsvarer en økning på 1,2 prosentpoeng fra utgangen av tredje kvartal.

I fjerde kvartal utdelte Nordea Life Group et utbytte på EUR 300m til Nordea Bank AB. På grunn av en rask endring i forretningsstrukturen mot produkter med lav eller ingen garanti, har Nordea Life Group til tross for utbyttet, dessuten vært i stand til å styrke sin solvensposisjon noe sammenlignet med begynnelsen av året. Solvensen var ved utgangen av året 173, en økning på 6 prosentpoeng fra utgangen av året før.

Resultat

Driftsresultatet i fjerde kvartal utgjorde EUR 69m, eller EUR 7m lavere enn i tredje kvartal. Det underliggende driftsresultatet fortsatte å øke, som følge av et rekordhøyt nivå av midler til forvaltning i markedsrenteprodukter og sterkt risikoresultat. Men i fjerde kvartal ble effekten av dette oppveid av en nedskrivning av periodiserte anskaffelseskostnader i den polske pensjonsfondvirksomheten, som utgjorde EUR 11m knyttet til pensjonsreformen i Polen, som er innregnet under netto gebyr- og provisjonsinntekter.

Driftsresultatet var EUR 56m lavere enn i fjerde kvartal av 2012, ettersom gebyrinntekter fra tradisjonelle produkter som tidligere ble ført på en avsetningskonto, ble regnskapsført året før.

Tendensen med reduserte kostnader fortsatte i fjerde kvartal. Via salg gjennom Nordeas bankkontorer, kombinert med streng kostnadsstyring og aktiv prioritering av forretningsmuligheter, har Life & Pensions kunnet bygge opp midler til forvaltning over tid uten å utvide kostbasen.

EURm	4.kv. 2013	3.kv. 2013	2.kv. 2013	1.kv. 2013	4.kv. 2012	4.kv.13/ 3.kv.13	4.kv.13/ 4.kv.12	2013	2012	2013/ 2012
Netto renteinntekter	0	0	0	0	0			0	0	
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	61	63	62	61	68	-3 %	-10 %	247	201	23 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	55	59	49	49	106	-7 %	-48 %	212	279	-24 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	4	5	4	4	3	-20 %	33 %	17	13	31 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	120	127	115	114	177	-6 %	-32 %	476	493	-3 %
Personalkostnader	-34	-31	-29	-30	-24	10 %	42 %	-124	-117	6 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-17	-20	-21	-22	-28	-15 %	-39 %	-80	-96	-17 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-51	-51	-50	-52	-52	0 %	-2 %	-204	-213	-4 %
Resultat før tap på utlån	69	76	65	62	125	-9 %	-45 %	272	280	-3 %
Netto tap på utlån	0	0	0	0	0			0	0	
Driftsresultat	69	76	65	62	125	-9 %	-45 %	272	280	-3 %
Kostnader i % av inntekter	43	40	43	46	29			43	43	
Avkastning på egenkapital hittil i år, %	13	12	12	11	14			13	14	
Egenkapital	1 518	1 754	1 693	1 652	1 624	-13 %	-7 %			
Midler til forvaltning, EURmrd	53,3	52,1	51,0	52,0	50,8	2 %	5 %			
Premier	1 867	1 419	1 579	1 779	1 543	32 %	21 %			
Antall medarbeidere (årsverk)	1 130	1 157	1 147	1 149	1 181	-2 %	-4 %			
Resultatdrivere										
Resultat, tradisjonelle produkter	26	18	16	18	80	44 %	-68 %			
Resultat markedsrenteprodukter	24	40	36	33	34	-40 %	-29 %			
Resultat, risikoprodukter	21	18	13	12	14	17 %	50 %			
Samlet produktresultat	71	76	65	63	128	-7 %	-45 %			
Avkastning på egenkapitalen, øvrig resultat og konsernjusteringer	-2	0	0	-1	-3		-33 %			
Driftsresultat	69	76	65	62	125	-9 %	-45 %			

Wealth Management other

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

EURm	4.kv. 2013	3.kv. 2013	2.kv. 2013	1.kv. 2013	4.kv. 2012	4.kv.13/ 3.kv.13	4.kv.13/ 4.kv.12	2013	2012	2013/ 2012
Netto renteinntekter	0	0	0	1	1			1	5	-80 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	-1	-1	-1	-1	5			-4	-7	
Netto resultat på poster til virkelig verdi	0	1	0	0	0			1	-1	
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	0	1	0	0			1	0	
Samlede inntekter inkl. avsetninger	-1	0	0	0	6			-1	-3	
Personalkostnader	-20	-17	-20	-17	-17	18 %	18 %	-74	-68	9 %
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	7	18	18	18	10	-61 %	-30 %	61	59	3 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-12	1	-2	2	-7		71 %	-11	-9	22 %
Resultat før tap på utlån	-13	1	-2	2	-1			-12	-12	
Netto tap på utlån	1	0	0	-1	0			0	0	
Driftsresultat	-12	1	-2	1	-1			-12	-12	
Økonomisk kapital	0	0	0	1	2		-100 %			
Antall medarbeidere (årsverk)	542	547	525	519	517	-1 %	5 %			

Inntekter og kostnader omarbeidet i og mellom forretningsområder etter endrede allokeringer

Group Functions and other

Det samlede resultatet for konsernet består av resultatene fra forretningsområdene og fra Group Functions and other. De største inntektene i Group Corporate Centre (GCC) kommer fra Group Treasury (Group Asset & Liability Management, Group Funding og Group Investments & Execution). Group Functions, other and eliminations omfatter Capital Account Centre, som fordeler kapital på forretningsområdene, samt andre konsernfunksjoner.

Group Corporate Centre

Forretningsutvikling – Nordeas funding, likviditet og styring av markedsrisiko

Ved utgangen av fjerde kvartal utgjorde andelen av langsiktig funding rundt 73 % av den totale fundingen, litt ned fra 75 % ved utgangen av tredje kvartal.

Nordeas strukturelle likviditetsrisiko måles og begrenses gjennom en intern modell som på konseptnivå er lik den foreslåtte Net Stable Funding Ratio (NSFR), men den tar i bruk interne forutsetninger for eiendelenes og gjeldens stabilitet. Balansens struktur anses som konservativ og velbalansert, og godt tilpasset til de nåværende økonomiske forhold og regelverket, også når det gjelder strukturell likviditetsrisiko.

Kortsiktig likviditetsrisiko måles ved hjelp av flere målestokker. En av disse er den likvide dekningsgraden. Den likvide dekningsgraden for Nordea-konsernet var 117 % ved utgangen av fjerde kvartal. Den likvide dekningsgraden i EUR var 140 % og i USD 127 % ved utgangen av fjerde 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. Likviditetsbufferen omfatter svært likvide verdipapirer, i hovedsak nordiske statsobligasjoner og obligasjoner med fortrinnsrett. Alle disse verdipapirene kvalifiserer som sikkerhet i sentralbanker og har lignende egenskaper som Basel III/CRD IV-eiendeler. Likviditetsbufferen var på EUR 66mrd ved utgangen av fjerde kvartal (EUR 66mrd ved utgangen av tredje kvartal).

Utestående kortsiktig gjeld i fjerde kvartal har vært ganske stabil, og lå på EUR 52mrd ved utgangen av kvartalet.

I fjerde kvartal utstedte Nordea rundt EUR 3,8mrd i langsiktig funding, eksklusive danske obligasjoner med fortrinnsrett. Av dette var rundt EUR 1,4mrd svenske, norske og finske obligasjoner med fortrinnsrett utstedt i de innenlandske og internasjonale markedene. I fjerde kvartal utstedte Nordea også en 3-årig obligasjon med flytende rente (FRN) på EUR 1mrd.

Gjennomsnittlig prisisiko i Group Treasurys renteposisjoner, beregnet som gjennomsnittlig VaR, var EUR 82m i fjerde kvartal. Aksjerisikoen, beregnet som VaR, utgjorde EUR 1m og kredittmarginrisikoen (VaR) utgjorde EUR 4m. Renterisikoen og aksjerisikoen gikk ned, mens kredittmarginrisikoen var uendret i forhold til tredje kvartal.

Resultat

Samlede driftsinntekter var på EUR 89m i fjerde kvartal. Netto renteinntekter økte til EUR 101m i fjerde kvartal sammenlignet med EUR 74m i kvartalet før, hovedsakelig som følge av at renteposisjonene ble positivt påvirket av lavere kortsiktige renter mot utgangen av kvartalet. Netto resultat på poster til virkelig verdi gikk ned til EUR -9m, fra EUR 35m i tredje kvartal, i hovedsak knyttet til renterelaterte poster og tilbakekjøp av utstedt gjeld. Driftsresultatet var EUR 7m.

Group Corporate Centre						Group Functions, other og eliminerings									
	4.kv. 2013	3.kv. 2013	2.kv. 2013	1.kv. 2013	4.kv. 2012	2013	2012	4.kv. 2013	3.kv. 2013	2.kv. 2013	1.kv. 2013	4.kv. 2012	2013	2012	
EURm															
Netto renteinntekter	101	74	90	73	90	338	412	38	37	28	20	4	123	36	
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	-2	-4	-2	-2	-4	-10	-13	5	-12	1	-2	-16	-8	-26	
Netto res. poster til virkelig verdi	-9	35	25	19	8	70	87	-50	-60	-28	19	9	-119	-83	
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	-1	2	2	3	25	6	93	22	6	-11	32	-25	49	-43	
Samlede driftsinntekter	89	107	115	93	119	404	578	15	-29	-10	69	-28	45	-115	
Personalkostnader	-53	-51	-59	-52	-53	-215	-208	-19	-41	-27	-41	-35	-128	-147	
Andre kostnader ekskl. avskrivninger	-13	1	5	2	-5	-5	-41	35	1	7	7	80	50	179	
Sum driftskostnader	-82	-61	-65	-59	-84	-267	-304	4	-54	-25	-41	26	-116	-29	
Netto tap på utlån	0	0	0	0	0	0	0	0	-2	-1	1	-1	-2	14	
Driftsresultat	7	46	50	34	35	137	274	19	-85	-36	29	-3	-73	-130	
Økonomisk kapital	548	608	583	596	691			581	577	577	612	410			
Risikovektede eiendeler	4 849	4 500	4 409	4 623	4 631			12 644	13 343	13 309	14 377	12 623			
Antall medarbeidere (årsverk)	1 681	1 644	1 628	1 631	1 596			930	930	924	907	902			

Inntekter og kostnader omarbeidet i og mellom forretningsområder etter endrede allokeringer

Kundesegmenter, videreført virksomhet

Bedriftskunder og finansinstitusjoner, nøkkeltall

	Corporate & Institutional Banking			Store bedriftskunder (nordiske)			Øvrige bedriftskunder (nordiske)			Baltiske bedriftskunder		
	4.kv.13	3.kv.13	4.kv.12	4.kv.13	3.kv.13	4.kv.12	4.kv.13	3.kv.13	4.kv.12	4.kv.13	3.kv.13	4.kv.12
Antall kunder i 1 000 (utg.periode)	12	12	12	28	29	29				36	36	34
Inntekter, EURm	404	391	409	373	348	361	238	230	230	30	28	28
Netto renteinntekter, EURm	180	177	176	218	211	209	128	130	131	21	20	19
Volum, EURmrd												
Utlån	39,5	41,0	42,9	52,5	52,6	55,0	23,9	24,8	25,1	5,7	5,6	5,7
Innskudd	33,8	35,1	38,7	20,6	20,5	21,2	23,6	22,0	23,5	2,8	2,6	2,4
	Russiske bedriftskunder						Shipping			Sum bedrifter og finansinstitusjoner		
	4.kv.13	3.kv.13	4.kv.12	4.kv.13	3.kv.13	4.kv.12	4.kv.13	3.kv.13	4.kv.12	4.kv.13	3.kv.13	4.kv.12
Antall kunder i 1 000 (utg.periode)	5	5	6	2	2	2						
Inntekter, EURm	60	59	54	83	91	98				1 188	1 147	1 180
Netto renteinntekter, EURm	55	53	52	65	69	69				667	660	656
Volum, EURmrd												
Utlån	5,8	6,0	6,2	11,4	11,8	13,0				138,8	141,8	147,9
Innskudd	1,7	1,7	2,2	4,3	3,7	4,8				86,8	85,6	92,8

Personkunder, nøkkeltall

	Private Banking			Fordel Pluss-kunder (nordiske)			Øvrige personkunder (nordiske)			Baltiske personkunder		
	4.kv.13	3.kv.13	4.kv.12	4.kv.13	3.kv.13	4.kv.12	4.kv.13	3.kv.13	4.kv.12	4.kv.13	3.kv.13	4.kv.12
Antall kunder i 1 000 (utg.periode)	109	109	106	3 037	3 021	2 974				377	378	372
hvorav Fordel Pluss+PB										60	60	65
Inntekter, EURm	141	120	123	665	661	639	182	187	195	11	12	10
Netto renteinntekter, EURm	32	32	27	459	461	437	106	108	117	9	9	9
Volum, EURmrd												
Utlån	9,2	9,0	9,0	137,0	137,2	137,2	8,6	9,0	9,1	2,8	2,8	2,9
Innskudd	11,3	11,2	10,5	55,6	55,8	56,1	15,4	15,6	16,4	0,9	0,9	0,8
Midler til forvaltning	77,3	74,9	69,4									
	Russiske personkunder						Sum personkunder					
	4.kv.13	3.kv.13	4.kv.12	4.kv.13	3.kv.13	4.kv.12	4.kv.13	3.kv.13	4.kv.12			
Antall kunder i 1 000 (utg.periode)	63	60	66							3 206	3 190	3 145
hvorav Fordel Pluss+PB												
Inntekter, EURm	6	6	5							1 005	986	972
Netto renteinntekter, EURm	5	5	4							611	615	594
Volum, EURmrd												
Utlån	0,5	0,5	0,4							158,1	158,5	158,6
Innskudd	0,2	0,2	0,2							83,4	83,7	84,0

Resultatregnskap

EURm	Note	4. kv. 2013	4. kv. 2012	Jan-des 2013	Jan-des 2012
Driftsinntekter					
Renteinntekter		2 731	2 923	10 604	11 939
Rentekostnader		-1 341	-1 541	-5 079	-6 376
Netto renteinntekter		1 390	1 382	5 525	5 563
Gebyr- og provisjonsinntekter		949	877	3 574	3 258
Gebyr- og provisjonskostnader		-246	-195	-932	-790
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	3	703	682	2 642	2 468
Netto resultat på poster til virkelig verdi	4	333	442	1 539	1 774
Resultat fra selskaper vurdert etter egenkapitalmetoden		21	33	79	93
Andre driftsinntekter		22	31	106	100
Sum driftsinntekter		2 469	2 570	9 891	9 998
Driftskostnader					
Generelle administrasjonskostnader:					
Personalkostnader		-739	-749	-2 978	-2 989
Andre kostnader	5	-480	-458	-1 835	-1 808
Avskrivning, amortisering og nedskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler					
		-64	-88	-227	-267
Sum driftskostnader		-1 283	-1 295	-5 040	-5 064
Resultat før tap		1 186	1 275	4 851	4 934
Tap på utlån, netto	6	-180	-241	-735	-895
Driftsresultat		1 006	1 034	4 116	4 039
Skattekostnad		-246	-215	-1 009	-970
Resultat for perioden, videreført virksomhet		760	819	3 107	3 069
Resultat for perioden, avvirket virksomhet etter skatt	14	13	23	9	57
Resultat for perioden		773	842	3 116	3 126
Som tilskrives:					
Aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)		773	840	3 116	3 119
Minoritetsinteresser		-	2	-	7
Sum		773	842	3 116	3 126
Resultat per aksje før utvanning, EUR - samlet virksomhet		0,19	0,21	0,77	0,78
Resultat per aksje etter utvanning, EUR - samlet virksomhet		0,19	0,21	0,77	0,78

Oppstilling av totalresultat

EURm		4. kv. 2013	4. kv. 2012	Jan-des 2013	Jan-des 2012
Resultat for perioden		773	842	3 116	3 126
Poster som siden kan bli reklassifisert til resultatregnskapet					
Omregningsdifferanser gjennom perioden					
		-285	39	-999	409
Valutasikring av nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet:					
Gevinst (tap) på verdivurdering i perioden		115	21	464	-254
Skatt på gevinst (tap) på verdivurdering i perioden		-25	-27	-102	45
Investeringer tilgjengelig for salg: ¹					
Gevinst (tap) på verdivurdering i perioden		-8	-3	31	67
Skatt på gevinst (tap) på verdivurdering i perioden		3	1	-6	-17
Kontantstrømsikring:					
Gevinst (tap) på verdivurdering i perioden		-32	-39	-2	-188
Skatt på gevinst (tap) på verdivurdering i perioden		7	11	-1	50
Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultatregnskapet					
Ytelsesbaserte pensjonsordninger:					
Ny måling av ytelsesbaserte pensjonsordninger		56	362	155	362
Skatt på ny måling av ytelsesbaserte pensjonsordninger		-16	-87	-39	-87
Netto inntekt ført mot egenkapitalen		-185	278	-499	387
Sum inntekter		588	1 120	2 617	3 513
Som tilskrives:					
Aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)		588	1 118	2 617	3 506
Minoritetsinteresser		-	2	-	7
Sum		588	1 120	2 617	3 513

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

Balanse

EURm	Note	31. des 2013	31. des 2012
Eiendeler			
Kontanter og innskudd i sentralbanker		33 529	36 060
Utlån til sentralbanker	7	11 769	8 005
Utlån til kredittinstitusjoner	7	10 743	10 569
Utlån til kunder	7	342 451	346 251
Rentebærende verdipapirer		87 314	86 626
Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet		9 575	7 970
Aksjer		33 271	28 128
Derivater	12	70 992	118 789
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen		203	-711
Aksjer i tilknyttede selskaper		630	585
Immaterielle eiendeler		3 246	3 425
Varige driftsmidler		431	474
Investerings eiendommer		3 524	3 408
Utsatt skattefordel		62	266
Betalbar skatt		31	78
Pensjonsmidler		321	142
Andre eiendeler		11 064	15 554
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		2 383	2 559
Eiendeler klassifisert som tilgjengelige for salg	14	8 895	-
Sum eiendeler		630 434	668 178
<i>hvorav eiendeler der kunden bærer risiko</i>		<i>24 912</i>	<i>20 361</i>
Gjeld			
Innskudd fra kredittinstitusjoner		59 090	55 426
Innskudd og lån fra kunder		200 743	200 678
Gjeld til forsikringstakere		47 226	45 320
Utstedte verdipapirer		185 602	183 908
Derivater	12	65 924	114 203
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen		1 734	1 940
Betalbar skatt		303	391
Annen gjeld		24 737	24 773
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		3 677	3 903
Utsatt skatt		935	976
Avsetninger		177	389
Pensjonsforpliktelser		334	469
Ansvarlig lånekapital		6 545	7 797
Forpliktelser klassifisert som tilgjengelige for salg	14	4 198	-
Sum gjeld		601 225	640 173
Egenkapital			
Minoritetsinteresser		2	5
Aksjekapital		4 050	4 050
Overkursfond		1 080	1 080
Andre fond		-159	340
Tilbakeholdt overskudd		24 236	22 530
Sum egenkapital		29 209	28 005
Sum gjeld og egenkapital		630 434	668 178
Eiendeler pantsatt for egne forpliktelser		174 418	159 924
Andre pantsatte eiendeler		7 467	10 344
Betingede forpliktelser		20 870	21 157
Kreditter ¹		78 332	84 914
Andre forpliktelser		1 267	1 294

¹ Inklusive ubenyttet del av innvilgede trekkfasiliteter på EUR 44 053m (31. des 2012: EUR 45 796m).

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	-	-	-637	-3	25	116	3 116	2 617	-	2 617
Aksjebasert betaling	-	-	-	-	-	-	17	17	-	17
Utbytte for 2012	-	-	-	-	-	-	-1 370	-1 370	-	-1 370
Kjøp av egne aksjer ²	-	-	-	-	-	-	-57	-57	-	-57
Andre endringer	-	-	-	-	-	-	-	-	-3	-3
Balanse per 31. des 2013	4 050	1 080	-613	-18	81	391	24 236	29 207	2	29 209

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

¹ Det samlede antall registrerte aksjer var 4 050m (31. des 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. sep 2013 var 31,8m (31. des 2012: 26,9m).

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).

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

Kontantoppstilling, sammendrag - samlet virksomhet

EURm	Jan-des 2013	Jan-des 2012
<i>Driftsaktiviteter</i>		
Driftsresultat	4 116	4 039
Resultat for perioden, avviklet virksomhet etter skatt	9	57
Justering for poster utenom kontantstrømmen	4 492	3 199
Betalt inntektsskatt	-1 010	-662
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	7 607	6 633
Endringer i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	-1 292	13 121
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter	6 315	19 754
<i>Investeringsaktiviteter</i>		
Varige driftsmidler	-120	-114
Immaterielle eiendeler	-228	-175
Investeringer i verdipapirer som holdes til forfall	930	1 047
Andre finansielle eiendeler	-10	16
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	572	774
<i>Finansieringsaktiviteter</i>		
Nyemisjon	-	3
Utstedte/amortiserte ansvarlige lån	-500	906
Salg/tilbakekjøp av egne aksjer, inkl. endring i tradingporteføljen	-57	-31
Utbetalt utbytte	-1 370	-1 048
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-1 927	-170
Kontantstrøm i perioden	4 960	20 358
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden	42 808	22 606
Omregningsdifferanse	-2 098	-156
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	45 670	42 808
Endring	4 960	20 358
Kontanter og likvider		
	4. kv.	4. kv.
Følgende poster er inkludert i kontanter og likvider (EURm):	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Kontanter og innskudd i sentralbanker	33 529	36 060
Utlån til sentralbanker	9 313	5 938
Utlån til kredittinstitusjoner	2 290	810
Eiendeler klassifisert som tilgjengelige for salg	538	-

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 endringen i grunnlaget for å innregne aktuargevinster/-tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger, som ble implementert i første kvartal, presentasjonen av avviklet virksomhet fra andre kvartal, og den endrede presentasjonen av obligasjoner med fremtidig start fra fjerde kvartal. Disse endringene beskrives nærmere nedenfor.

Den nye standarden IFRS 13 «Måling av virkelig verdi» ble implementert fra 1. januar 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 fra 1. januar 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 iverksatt 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 nedenfor. Effekten på sammenlignbare tall i resultatregnskapet var ikke vesentlig, og resultatregnskapet er derfor ikke omarbeidet. Effekten på fjerde kvartal 2013 var ikke vesentlig.

EURm	31. des 2012		1. jan 2012	
	Nytt prinsipp	Gammelt prinsipp	Nytt prinsipp	Gammelt prinsipp
Pensjonsforpliktelser, netto	327	47	732	102
Utsatt skatt, netto	710	779	694	849
Andre reserver ¹	340	76	-47	-47
Tilbakeholdt overskudd	22 530	23 005	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). Ren kjernekapitaldekning ble redusert med EUR 258m, inkludert effektene av endringene i utsatt skattefordel.

Avviklet virksomhet og avhendingsgrupper holdt for salg

Avviklet virksomhet består av Nordeas virksomhet i Polen som beskrives nærmere i note 14. Ettersom den bokførte verdien av avviklede virksomheter vil bli gjenvunnet gjennom en salgstransaksjon samt at de utgjør et vesentlig forretnings- og geografisk område, er disse virksomhetene klassifisert som avviklede virksomheter fra og med andre kvartal. 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.

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.

Obligasjoner med fremtidig start

Obligasjoner som er anskaffet eller utstedt i henhold til ikke-regulære kjøpsvilkår, dvs. obligasjoner med fremtidig start («forward starting bonds»), ble tidligere innregnet i balansen som «rentebærende verdipapirer» / «utstedte gjeldspapirer» tre dager før oppgjør med en tilsvarende forpliktelse/fordring innregnet under «Andre forpliktelser» / «Andre eiendeler». Fra fjerde kvartal innregnes disse obligasjonene i balansen på oppgjørsdagen. Instrumentene innregnes fortsatt som derivater mellom handelsdagen og oppgjørsdagen. Sammenlignbare tall i balansen er omarbeidet tilsvarende og fremgår av tabellen nedenfor.

EURm	31. des 2012	
	Nytt prinsipp	Gammelt prinsipp
Rentebærende verdipapirer	86 626	94 939
Andre eiendeler	15 554	16 372
Utstedte verdipapirer	183 908	184 340
Annen gjeld	24 773	33 472

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» som dekker klassifisering og måling (fase 1), forventes ikke å få noen vesentlig effekt på Nordeas resultatregnskap eller 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, og resultatet av den endelige standarden. Det forventes at det vil bli gjort endringer i standarden før den trer i kraft.

I fjerde kvartal endret IASB IFRS 9 «Finansielle instrumenter» og la til nye krav knyttet til generell sikringsbokføring, såkalte en-til-en-sikring (fase 3). Den viktigste endringen går ut på at standarden i større grad tilpasser sikringsbokføringen til risikostyringen. Ettersom Nordea generelt kun benytter seg av porteføljesikring av fastrenterisiko, er Nordeas vurdering at de nye kravene ikke vil ha noen betydelig innvirkning på Nordeas årsregnskap, kapitaldekning eller store eksponeringer.

Nordeas vurdering er at IFRS 10 «Konsolidering» ikke vil få noen vesentlig innvirkning på Nordeas resultatregnskap eller balanse ved overgangen. I fremtiden må Nordea muligens konsolidere inn enkelte aksjefond, noe som 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 bli noen innvirkning på kapitaldekningen eller store eksponeringer.

Valutakurser

	Jan-des 2013	Jan-des 2012
EUR 1 = SEK		
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	8,6524	8,7052
Balanse (ved utgangen av perioden)	8,8591	8,5820
EUR 1 = DKK		
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	7,4579	7,4438
Balanse (ved utgangen av perioden)	7,4593	7,4610
EUR 1 = NOK		
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	7,8091	7,4758
Balanse (ved utgangen av perioden)	8,3630	7,3483
EUR 1 = PLN		
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	4,1969	4,1836
Balanse (ved utgangen av perioden)	4,1543	4,0740
EUR 1 = RUB		
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	42,3269	39,9253
Balanse (ved utgangen av perioden)	45,3246	40,3295

Note 2 Segmentrapportering

	Driftssegmenter						Avstemning	Sum konsern
	Retail Banking	Wholesale Banking	Wealth Management	Group Corporate Centre	Øvrige drifts- segmenter	Samlede drifts- segmenter		
Jan-des 2013								
Sum driftsinntekter, EURm	5 814	2 646	1 090	416	37	10 003	-112	9 891
- hvorav interne transaksjoner ¹ , EURm	-1 619	-295	27	1 933	-46	0	-	-
Driftsresultat, EURm	2 161	1 470	451	144	28	4 254	-138	4 116
Utlån til kunder ² , EURmrd	224	61	9	-	-	294	48	342
Innskudd og lån fra kunder ² , EURmrd	110	43	11	-	-	164	37	201
Jan-des 2012								
Sum driftsinntekter, EURm	5 748	2 789	1 019	582	25	10 163	-165	9 998
- hvorav interne transaksjoner ¹ , EURm	-2 100	-386	32	2 562	-108	0	-	-
Driftsresultat, EURm	1 945	1 541	392	275	13	4 166	-127	4 039
Utlån til kunder ² , EURmrd	224	66	8	-	-	298	48	346
Innskudd og lån fra kunder ² , EURmrd	109	46	11	-	-	166	35	201

¹ IFRS 8 krever informasjon om inntekter fra transaksjoner mellom driftssegmenter. Nordea har definert slike inntekter som interne renteinntekter og kostnader relatert til fundingen av driftssegmentene fra den interne banken i Group Corporate Centre.

² Volumene for driftssegmentene oppgis bare separat hvis rapportert separat til ledende beslutningstaker.

Fordeling Retail Banking, Wholesale Banking og Wealth Management

	Retail Banking		Retail Banking		Retail Banking		Retail Banking	
	Nordic ¹		Baltic countries ²		Banking, andre ³		Retail Banking	
	Jan-des	Jan-des	Jan-des	Jan-des	Jan-des	Jan-des	Jan-des	Jan-des
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Sum driftsinntekter, EURm	5 724	5 554	171	164	-81	30	5 814	5 748
- hvorav interne transaksjoner, EURm	-1 558	-1 968	-44	-51	-17	-81	-1 619	-2 100
Driftsresultat, EURm	2 266	1 972	46	57	-151	-84	2 161	1 945
Utlån til kunder, EURmrd	217	217	7	7	-	-	224	224
Innskudd og lån fra kunder, EURmrd	107	106	3	3	-	-	110	109

	Corporate & Institutional Banking		Shipping, Offshore & Oil Services		Nordea Bank Russia		Markeder, ikke fordelt		Wholesale Banking, andre ⁴		Wholesale Banking	
	Jan-des		Jan-des		Jan-des		Jan-des		Jan-des		Jan-des	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Sum driftsinntekter, EURm	1 637	1 656	369	384	270	233	437	540	-67	-24	2 646	2 789
- hvorav interne transaksjoner, EURm	-211	-318	-84	-101	-43	-52	133	124	-90	-39	-295	-386
Driftsresultat, EURm	975	1 099	205	74	166	120	221	298	-97	-50	1 470	1 541
Utlån til kunder, EURmrd	41	46	13	13	7	7	-	-	-	-	61	66
Innskudd og lån fra kunder, EURmrd	37	39	4	5	2	2	-	-	-	-	43	46

	Private Banking		Asset Management		Life & Pensions, ikke fordelt		Wealth Management, andre ⁵		Wealth Management	
	Jan-des		Jan-des		Jan-des		Jan-des		Jan-des	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Sum driftsinntekter, EURm	752	674	156	137	179	210	3	-2	1 090	1 019
- hvorav interne transaksjoner, EURm	20	25	0	0	1	0	6	7	27	32
Driftsresultat, EURm	335	270	48	35	76	103	-8	-16	451	392
Utlån til kunder, EURmrd	9	8	-	-	-	-	-	-	9	8
Innskudd og lån fra kunder, EURmrd	11	11	-	-	-	-	-	-	11	11

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.

⁵ Wealth Management, andre omfatter området Savings og støtteområder som IT.

Note 2, forts.

Avstemming av sum driftssegmenter og finansregnskap

	Drifts-resultat, EURm		Utlån til kunder, EURmrd		Innskudd og lån fra kunder, EURmrd	
	Jan-des		31. des		31. des	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Sum driftssegmenter	4 254	4 166	294	298	164	166
Konsernfunksjoner ¹	-114	-85	-	-	-	-
Ikke fordelte poster	43	-28	59	40	42	31
Forskjeller i regnskapsprinsipper ²	-67	-14	-11	8	-5	4
Sum	4 116	4 039	342	346	201	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 IFRS 8, 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 hovedforretningsområdene Retail Banking, Wholesale Banking og Wealth Management og brutt ned på driftssegmenter, samt for driftssegmentet Group Corporate Centre. Andre driftssegmenter under de kvantitative tersklene i IFRS 8 er inkludert i Øvrige driftssegmenter. Konsernfunksjoner og elimineringer og resultat som ikke i sin helhet er fordelt på andre driftssegmenter, vises separat under Avstemming.

Endring i basis for segmentering

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.

I tredje kvartal har hovedforretningsområdet Wealth Management også blitt skilt ut fra Andre driftssegmenter og videre blitt splittet opp i rapporterbare driftssegmenter.

Note 3 Netto gebyr- og provisjonsinntekter

EURm	4. kv. 2013	3. kv. 2013	4. kv. 2012	Jan-des 2013	Jan-des 2012
Kapitalforvaltning	273	251	231	1 000	832
Livsforsikring	101	83	90	350	285
Kurtasje, verdipapiremisjoner og corporate finance	80	66	76	296	289
Custody og emisjonstjenester	38	29	32	124	118
Innskudd	13	13	14	50	51
Sum spare- og investeringsrelaterede provisjoner	505	442	443	1 820	1 575
Betalinger	110	106	106	417	409
Kort	127	131	127	508	482
Sum betalings- og kortrelaterede provisjoner	237	237	233	925	891
Utlån	124	130	115	510	457
Garantier og remburser	51	37	57	187	219
Sum utlånsrelaterede provisjoner	175	167	172	697	676
Andre provisjonsinntekter	32	30	29	132	116
Gebyr- og provisjonsinntekter	949	876	877	3 574	3 258
Sparing og investeringer	-94	-78	-61	-322	-269
Betalinger	-23	-22	-25	-90	-90
Kort	-69	-65	-63	-259	-236
Statsgarantigebyrer	-33	-34	-19	-132	-89
Andre provisjonskostnader	-27	-25	-27	-129	-106
Gebyr- og provisjonskostnader	-246	-224	-195	-932	-790
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	703	652	682	2 642	2 468

Note 4 Netto resultat på poster til virkelig verdi

EURm	4. kv. 2013	3. kv. 2013	4. kv. 2012	Jan-des 2013	Jan-des 2012
Aksjer/andeler og andre aksjerelaterede instrumenter	879	723	305	2 630	1 635
Rentebærende verdipapirer og andre renterelaterede instrumenter	397	128	674	238	2 637
Andre finansielle instrumenter	-74	36	87	90	482
Valutagevinster (tap)	157	206	53	876	234
Investerings eiendommer	40	43	21	145	135
Endring i forsikringstekniske avsetninger ¹ , liv	-876	-635	-613	-1 519	-2 895
Endring i kollektiv bonus, liv	-216	-163	-125	-978	-546
Forsikringsrisikoinntekter, liv	49	51	47	202	181
Forsikringsrisikokostnader, liv	-23	-43	-7	-145	-89
Sum	333	346	442	1 539	1 774

Hvorav livforsikring

EURm	4. kv. 2013	3. kv. 2013	4. kv. 2012	Jan-des 2013	Jan-des 2012
Aksjer/andeler og andre aksjerelaterede instrumenter	849	637	254	2 418	1 222
Rentebærende verdipapirer og andre renterelaterede instrumenter	208	107	476	30	2 229
Andre finansielle instrumenter	0	0	0	0	0
Valutagevinster (tap)	27	62	52	66	41
Investerings eiendommer	39	44	22	144	136
Endring i forsikringstekniske avsetninger ¹ , liv	-876	-635	-613	-1 519	-2 895
Endring i kollektiv bonus, liv	-216	-163	-125	-978	-546
Forsikringsrisikoinntekter, liv	49	51	47	202	181
Forsikringsrisikokostnader, liv	-23	-43	-7	-145	-89
Sum	57	60	106	218	279

¹ Premieinntekter var EUR 531m for 4. kv. 2013 og EUR 2 278 for jan-des 2013 (3. kv. 2013: EUR 537m, 4. kv. 2012: EUR 754m, jan-des 2012: EUR 2 601).

Note 5 Andre kostnader

EURm	4. kv. 2013	3. kv. 2013	4. kv. 2012	Jan-des 2013	Jan-des 2012
Informasjonsteknologi	-200	-167	-170	-671	-631
Markedsføring	-32	-24	-35	-116	-117
Porto-, transport, telefon- og kontorkostnader	-44	-43	-55	-192	-220
Husleie og eiendomskostnader	-90	-96	-94	-373	-399
Andre	-114	-111	-104	-483	-441
Sum	-480	-441	-458	-1 835	-1 808

Note 6 Netto tap på utlån

EURm	4. kv. 2013	3. kv. 2013 ¹	4. kv. 2012	Jan-des 2013	Jan-des 2012
Netto tap på utlån fordelt på kategorier					
Utlån til kredittinstitusjoner	1	0	0	1	-1
Utlån til kunder	-173	-173	-264	-748	-901
- hvorav nedskrivninger	-288	-223	-353	-1 131	-1 392
- hvorav konstaterte tap	-227	-167	-235	-709	-642
- hvorav nedskrivninger brukt til å dekke konstaterte tap	172	96	185	508	452
- hvorav tilbakeføringer	149	102	112	508	603
- hvorav innganger	21	19	27	76	78
Poster utenom balansen	-8	2	23	12	7
Sum	-180	-171	-241	-735	-895

¹ Sammenlignbare tall for 3. kv. 2013 er omregnet.

Nøkkeltall

	4. kv. 2013	3. kv. 2013	4. kv. 2012	Jan-des 2013	Jan-des 2012
Tap i forhold til utlån, basispunkter	21	20	28	21	26
- hvorav individuelle	20	18	30	20	29
- hvorav gruppevis	1	2	-2	1	-3

Note 7 Utlån, fordringer og nedskrivninger

EURm	Sum		
	31. des 2013	30. sep 2013	31. dec 2012
Utlån uten verdifall	361 218	358 539	360 768
Utlån med verdifall	6 564	6 644	6 905
- Tapsutsatte	3 909	3 781	4 023
- Misligholdte	2 655	2 863	2 882
Utlån før nedskrivninger	367 782	365 183	367 673
Individuelle nedskrivninger	-2 397	-2 457	-2 400
- Tapsutsatte	-1 372	-1 342	-1 332
- Misligholdte	-1 025	-1 115	-1 068
Gruppevise nedskrivninger	-422	-414	-448
Nedskrivninger	-2 819	-2 871	-2 848
Utlån til bokført verdi	364 963	362 312	364 825

EURm	Sentralbanker og kredittinstitusjoner			Kunder		
	31. des 2013	30. sep 2013	31. dec 2012	31. des 2013	30. sep 2013	31. dec 2012
Utlån uten verdifall	22 515	19 124	18 578	338 703	339 415	342 190
Utlån med verdifall	24	24	24	6 540	6 620	6 881
- Tapsutsatte	-	-	-	3 909	3 781	4 023
- Misligholdte	24	24	24	2 631	2 839	2 858
Utlån før nedskrivninger	22 539	19 148	18 602	345 243	346 035	349 071
Individuelle nedskrivninger	-24	-24	-24	-2 373	-2 433	-2 376
- Tapsutsatte	-	-	-	-1 372	-1 342	-1 332
- Misligholdte	-24	-24	-24	-1 001	-1 091	-1 044
Gruppevise nedskrivninger	-3	-3	-4	-419	-411	-444
Nedskrivninger	-27	-27	-28	-2 792	-2 844	-2 820
Utlån til bokført verdi	22 512	19 121	18 574	342 451	343 191	346 251

Nedskrivninger

EURm	31. des 2013	30. sep 2013	31. dec 2012
Nedskrivninger, poster i balansen	-2 819	-2 871	-2 848
Nedskrivninger, poster utenom balansen	-61	-68	-84
Sum nedskrivninger	-2 880	-2 939	-2 932

Nøkkeltall

	31. des 2013	30. sep 2013	31. dec 2012
Andel utlån med verdifall, brutto, basispunkter	178	182	188
Andel utlån med verdifall, netto, basispunkter	113	115	123
Total nedskrivningsgrad, basispunkter	77	79	77
Nedskrivning i forhold til nedskrevne utlån, %	37	37	35
Totale nedskrivninger i forhold til nedskrevne utlån, %	43	43	41
Misligholdte utlån, EURm	418	350	614

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	33 529	-	-	-	-	-	33 529
Utlån til sentralbanker	11 014	-	755	-	-	-	11 769
Utlån til kredittinstitusjoner	4 281	-	5 851	611	-	-	10 743
Utlån til kunder	250 026	-	39 159	53 266	-	-	342 451
Rentebærende verdipapirer	0	5 359	35 326	18 627	-	28 002	87 314
Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet	-	-	9 575	-	-	-	9 575
Aksjer	-	-	9 909	23 358	-	4	33 271
Derivater	-	-	69 045	-	1 947	-	70 992
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	203	-	-	-	-	-	203
Andre eiendeler	4 057	-	-	6 122	-	-	10 179
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	1 886	-	20	-	-	-	1 906
Sum 31. des 2013	304 996	5 359	169 640	101 984	1 947	28 006	611 932
Sum 31. des 2012	322 043	6 497	202 441	101 875	3 083	22 408	658 347

EURm	Trading portefølje	Øremerket til virkelig verdi over resultatet	Derivater brukt som sikring	Annen finansiell gjeld	Sum
Finansiell gjeld					
Innskudd fra kredittinstitusjoner	23 064	2 743	-	33 283	59 090
Innskudd og lån fra kunder	26 743	5 804	-	168 196	200 743
Gjeld til forsikringstakere, finansielle kontrakter	-	13 737	-	-	13 737
Utstedte verdipapirer	6 955	35 121	-	143 526	185 602
Derivater	64 588	-	1 336	-	65 924
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	-	-	-	1 734	1 734
Annen gjeld	10 996	5 867	-	5 747	22 610
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	29	427	-	1 890	2 346
Ansvarlig lånekapital	-	-	-	6 545	6 545
Sum 31. des 2013	132 375	63 699	1 336	360 921	558 331
Sum 31. des 2012	161 149	59 146	1 001	379 666	600 962

Note 9 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser

EURm	31. des 2013	
	Bokført verdi	Virkelig verdi
Finansielle eiendeler		
Kontanter og innskudd i sentralbanker	33 529	33 529
Lån	365 166	365 166
Rentebærende verdipapirer	87 314	87 439
Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet	9 575	9 575
Aksjer	33 271	33 271
Derivater	70 992	70 992
Andre eiendeler	10 179	10 179
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	1 906	1 906
Sum	611 932	612 057
Finansielle forpliktelser		
Innskudd og gjeldsinstrumenter	453 714	455 368
Gjeld til forsikringstakere	13 737	13 737
Derivater	65 924	65 924
Andre forpliktelser	22 610	22 610
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	2 346	2 346
Sum	558 331	559 985

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**

31. des 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 Life</i>		<i>Hvorav Life</i>		<i>Hvorav Life</i>	
Finansielle eiendeler¹							
Utlån til sentralbanker	-	-	755	-	-	-	755
Utlån til kredittinstitusjoner	-	-	6 462	-	-	-	6 462
Utlån til kunder	-	-	92 425	-	-	-	92 425
Rentebærende verdipapirer ²	59 276	11 641	31 745	6 882	478	104	91 499
Aksjer ³	28 004	18 995	1 457	1 454	3 841	2 842	33 302
Derivater	195	128	69 361	26	1 436	-	70 992
Andre eiendeler	-	-	6 122	-	-	-	6 122
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	-	-	20	-	-	-	20
Finansielle forpliktelser¹							
Innskudd fra kredittinstitusjoner	-	-	25 807	1 168	-	-	25 807
Innskudd og lån fra kunder	-	-	32 547	-	-	-	32 547
Gjeld til forsikringstakere	-	-	13 737	13 737	-	-	13 737
Utstedte verdipapirer	35 121	-	6 955	-	-	-	42 076
Derivater	35	-	64 490	-	1 399	-	65 924
Andre forpliktelser	8 939	-	7 923	-	1	-	16 863
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	-	-	456	-	-	-	456

¹ Måles til virkelig verdi ved utgangen av hver rapporteringsperiode.

² Hvorav EUR 9 544m relaterer seg til balanseposten Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet.

³ Hvorav EUR 31m 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 løpet av året overførte Nordea rentebærende verdipapirer (inklusive finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet) for EUR 2 893m fra Nivå 1 til Nivå 2 og EUR 1 092m fra Nivå 2 til Nivå 1 i virkelig verdi-hierarkiet. Nordea overførte også EUR 966m i aksjer og EUR 1 054m i annen gjeld fra Nivå 1 til Nivå 2. 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. Bevægelser mellom nivåene anses for å ha skjedd ved utgangen av rapporteringsperioden.

Note 10 forts.

Bevegelser, Nivå 3

31. des 2013, EURm	1. jan 2013	Reklassi- fisering	Gevinster/tap på virkelig verdi innregnet i resultatregnskapet i løpet av året						Overført til nivå 3	Overført fra nivå 3	Omregnings- differanser	31. des 2013
			Realiserte	Urealiserte	Kjøp/ utstedelser	Salg	Oppgjør					
Rentebærende verdipapirer	1 118	-498	-10	65	105	-277	-12	-	-	-13	478	
- hvorav Life	719	-498	-14	-2	10	-97	-1	-	-	-13	104	
Aksjer	3 374	498	299	62	967	-1 125	-72	2	-137	-27	3 841	
- hvorav Life	2 210	498	251	52	808	-752	-69	2	-137	-21	2 842	
Derivater (netto)	332	-	287	-300	-	-	-287	5	-	0	37	
Annen gjeld	0	-	-20	0	608	-	-608	21	-	-	1	

Urealiserte gevinster og tap relaterer seg til eiendeler og forpliktelser ved utgangen av rapporteringsperioden. I løpet av året overførte Nordea aksjer for EUR 137m 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 prisverifiseringen (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 verdjusteringene på porteføljenivå som hovedsakelig dekker likviditets- (forskjell mellom kjøps- og salgskurs) modell- og kredittrisikjusteringer.

Verifiseringen 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.

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

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

31. des 2013, EURm	Virkelig verdi	Verdsettelses-teknikker	Ikke-observerbare data	Omfang av virkelig verdi
Derivater				
Rentederivater	141	Opsjonsprising modell	Korrelasjoner Volatilitet	-7/5
Aksjederivater	-93	Opsjonsprising modell	Korrelasjoner Volatilitet Utbytte	-17/11
Valutaderivater	103	Opsjonsprising modell	Korrelasjoner Volatilitet	+/-0
Kredittderivater	-129	Kredittderivatmodell	Korrelasjoner Dekningsgrad	-7/9
Annet	15	Opsjonsprising modell	Korrelasjoner Volatilitet	+/-0
Sum	37			-31/25

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.

31. des 2013, EURm	Virkelig verdi	- hvorav Life ²	Verdsettelses-teknikker		
Aksjer					
Private equity-fond	2 298	1 770	Netto andelsverdi ¹		
Hedgefond	458	178	Netto andelsverdi ¹		
Kredittfond	460	362	Netto andelsverdi/markedskonsensus ¹		
Andre fond	431	403	Netto andelsverdi/Fondspriser ¹		
Annet	194	129	-		
Sum	3 841	2 842			
Rentebærende verdipapirer					
31. des 2013, EURm	Virkelig verdi	- hvorav Life ²	Verdsettelses-teknikker	Ikke-observerbare data	Omfang av virkelig verdi
Kommuner og andre offentlige organer	29	29	Diskonterte kontantstrømmer	Kredittmargin	+/-0
Pantelån- og andre kredittinstitusjoner ³	359	8	Diskonterte kontantstrømmer	Kredittmargin	-20/20
Selskaper	82	67	Diskonterte kontantstrømmer	Kredittmargin	-4/4
Annet	8	-	-	-	-1/1
Sum	478	104			-25/25
Annen gjeld	1	-	Diskonterte kontantstrømmer	Kredittmargin	+/-0
Sum	1	-			+/-0

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 0 % til 100 % 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

31. des 2013, EURm	Bokført verdi	Effekt av rimelige mulige alternative forutsetninger	
		Gunstige	Ugunstige
Eiendeler			
Rentebærende verdipapirer	478	25	-25
- hvorav Life	104	4	-4
Aksjer	3 841	381	-381
- hvorav Life	2 842	300	-300
Derivater (netto)	37	25	-31
Annen gjeld	1	0	0

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	26
Innregnet i resultatregnskapet i løpet av året	-12
Utgående balanse 31. des 2013	38

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

31. des 2013, EURm	Brutto innregnede finansielle eiendeler ¹	Brutto innregnede finansielle forpliktelser 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	128 855	-58 132	70 723	-56 104	-1	-5 739	8 879
Omvendte gjenkjøpsavtaler	45 704	-	45 704	-24 267	-21 053	-	384
Avtaler om innlån av verdipapirer	4 397	-	4 397	-	-4 397	-	0
Sum	178 956	-58 132	120 824	-80 371	-25 451	-5 739	9 263
31. des 2013, EURm	Brutto innregnede finansielle forpliktelser ¹	Brutto innregnede finansielle eiendeler 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	122 388	-58 132	64 256	-56 104	-	-4 586	3 566
Gjenkjøpsavtaler	49 744	-	49 744	-24 267	-21 821	-	3 656
Avtaler om utlån av verdipapirer	3 063	-	3 063	-	-3 063	-	0
Sum	175 195	-58 132	117 063	-80 371	-24 884	-4 586	7 222

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.

31. des 2012, EURm	Brutto innregnede finansielle eiendeler ¹	Brutto innregnede finansielle forpliktelser 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	193 979	-76 707	117 272	-99 005	-	-6 888	11 379
Omvendte gjenkjøpsavtaler	33 309	-	33 309	-15 288	-17 797	-	224
Avtaler om innlån av verdipapirer	5 558	-	5 558	-	-5 558	-	0
Sum	232 846	-76 707	156 139	-114 293	-23 355	-6 888	11 603
31. des 2012, EURm	Brutto innregnede finansielle forpliktelser ¹	Brutto innregnede finansielle eiendeler 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	188 014	-76 707	111 307	-99 005	-	-7 339	4 963
Gjenkjøpsavtaler	34 514	-	34 514	-15 288	-19 141	-	85
Avtaler om utlån av verdipapirer	4 416	-	4 416	-	-4 416	-	0
Sum	226 944	-76 707	150 237	-114 293	-23 557	-7 339	5 048

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	31. des 2013		31. des 2012	
	Eiendeler	Gjeld	Eiendeler	Gjeld
Derivater i tradingporteføljen				
Rentederivater	56 657	51 402	102 558	97 014
Aksjederivater	707	801	623	568
Valutaderivater	10 124	10 862	11 300	14 450
Kredittderivater	1 337	1 361	637	655
Råvarederivater	144	113	528	487
Andre derivater	34	27	60	28
Sum	69 003	64 566	115 706	113 202
Derivater brukt som sikring				
Rentederivater	1 573	588	2 281	594
Valutaderivater	416	770	802	407
Sum	1 989	1 358	3 083	1 001
Sum derivater, virkelig verdi				
Rentederivater	58 230	51 990	104 839	97 608
Aksjederivater	707	801	623	568
Valutaderivater	10 540	11 632	12 102	14 857
Kredittderivater	1 337	1 361	637	655
Råvarederivater	144	113	528	487
Andre derivater	34	27	60	28
Sum	70 992	65 924	118 789	114 203
Nominell verdi				
EURm			31. des 2013	31. des 2012
Derivater i tradingporteføljen				
Rentederivater			5 717 491	5 622 598
Aksjederivater			22 303	17 811
Valutaderivater			855 316	910 396
Kredittderivater			60 888	47 052
Råvarederivater			3 925	7 817
Andre derivater			2 378	2 583
Sum			6 662 301	6 608 257
Derivater brukt som sikring				
Rentederivater			97 594	59 858
Valutaderivater			18 563	8 871
Sum			116 157	68 729
Sum derivater, nominell verdi				
Rentederivater			5 815 085	5 682 456
Aksjederivater			22 303	17 811
Valutaderivater			873 879	919 267
Kredittderivater			60 888	47 052
Råvarederivater			3 925	7 817
Andre derivater			2 378	2 583
Sum			6 778 458	6 676 986

Note 13 Kapitaldekning

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

Ansvarlig kapital¹

EURm	31. des 2013	31. des 2012
Ren kjernekapital	23 112	21 961
Kjernekapital	24 444	23 953
Sum ansvarlig kapital	28 040	27 274

¹ Mer informasjon om den ansvarlige kapitalen finnes i IRs fact book på www.nordea.com/IR.

Kapitalkrav

EURm	31. des 2013	31. des 2013	31. des 2012	31. des 2012
	Kapital- krav	Beregnings- grunnlag	Kapital- krav	Beregnings- grunnlag
Kreditrisiko	10 376	129 705	11 627	145 340
IRB	8 965	112 061	9 764	122 050
- hvorav bedriftskunder	6 787	84 844	7 244	90 561
- hvorav institusjoner	468	5 848	671	8 384
- hvorav personkunder	1 588	19 848	1 737	21 710
- hvorav andre	122	1 521	112	1 395
Standardmetode	1 411	17 644	1 863	23 290
- hvorav stat og statlige institusjoner	34	428	34	426
- hvorav personkunder	862	10 776	860	10 752
- hvorav andre	515	6 440	969	12 112
Markedsrisiko	700	8 753	506	6 323
- hvorav handelsportefølje, IRB metoden	410	5 131	312	3 897
- hvorav handelsportefølje, Standardmetoden	186	2 321	138	1 727
- hvorav bankportefølje, Standardmetoden	104	1 301	56	699
Operasjonell risiko	1 344	16 796	1 298	16 229
Standardmetode	1 344	16 796	1 298	16 229
Sum før justeringer	12 420	155 254	13 431	167 892
Justeringer for minimumsgrenser				
Tilleggskrav i henhold til minimumsgrenser	4 318	53 969	3 731	46 631
Sum	16 738	209 223	17 162	214 523

Kapitaldekningstallene, ihht CRD III/Basel 2 etter overgangsreglene (se side 3 og 9 for tall før overgangsreglene)

	31. des 2013	31. des 2012
Ren kjernekapitaldekningsgrad, inkl periodens resultat, %	11,0	10,2
Kjernekapitaldekningsgrad inkl periodens resultat, %	11,7	11,2
Kapitaldekningsgrad inkl periodens resultat, %	13,4	12,7

Kapitalkravanalyse

Eksponeeringsklasser, 31. des 2013	Gj.snittlig beregnings- grunnlag	Kapital- krav (EURm)
Bedrifter	51	6 787
Institusjoner	14	468
Personkunder IRB	12	1 588
Stat og statlige institusjoner	1	34
Andre	67	1 499
Sum kreditrisiko		10 376

Note 14 Avviklet virksomhet og avhendingsgrupper holdt for salg

EURm	4. kv. 2013	4. kv. 2012	Jan-des 2013	Jan-des 2012
Netto renteinntekter	37	47	154	189
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	12	10	38	36
Andre driftsinntekter	4	2	7	13
Sum driftsinntekter	53	59	199	238
Sum driftskostnader	-28	-32	-118	-122
Netto tap på utlån	-7	-3	-26	-38
Driftsresultat	18	24	55	78
Skattekostnad	-5	-1	-13	-21
Resultat for perioden fra avviklet virksomhet	13	23	42	57
Netto resultat for perioden innregnet ved måling til virkelig verdi	-	-	1	-
Transaksjons- og overgangskostnad (inkl. salgskostnad) ¹	-	-	-34	-
Netto resultat for perioden fra avviklet virksomhet målt til virkelig verdi fratrukket salgskostnad	13	23	9	57

¹ Inntektsskatt på EUR 9m trukket fra.

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

Balanse - sammendrag¹

EURm	31. des 2013
Eiendeler	
Utlån til kunder	6 144
Rentebærende verdipapirer	1 534
Aksjer	385
Sum andre eiendeler	832
Sum eiendeler tilgjengelige for salg	8 895
Gjeld	
Innskudd fra kredittinstitusjoner	78
Innskudd og lån fra kunder	3 384
Gjeld til forsikringstakere	625
Sum annen gjeld	111
Sum gjeld tilgjengelig for salg	4 198

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 avhendingsgrupper holdt 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 løpet av de neste månedene og forutsetter godkjenning fra myndighetene. Den solgte virksomheten er tatt ut av Note 2 Segmentrapportering, da den ikke inngår i rapporteringen til Chief Operating Decision Maker (CODM). Størstedelen av virksomheten ble tidligere rapportert under Retail Banking Poland & Baltics. Effekten av den avviklede virksomheten på andre innregnede inntekter vises i oppstillingen av innregnede inntekter.

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 eksklusiv minoritetsinteresser i prosent av gjennomsnittlig egenkapital gjennom året. Gjennomsnittlig egenkapital inkludert resultatet for året og ikke utbetalt utbytte, eksklusiv 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 eksklusiv 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 eksklusiv 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 diversifiserings-effekter 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 alt vesentligste uendret i forhold til årsrapporten for 2012.

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.

Kommende endringer i IFRS som ennå ikke er iverksatt av morselskapet, finnes i avsnittet «Innvirkning på kapitaldekningen av nye eller endrede IFRS-standarder» i Note 1 for Konsernet. Konklusjonene i dette avsnittet er også der det er aktuelt, relevant for morselskapet.

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 i Nordea Bank AB utgjør EUR 809m for fjerde kvartal, men er ikke reklassifisert i balansen.

Resultatregnskap

EURm	4. kv. 2013	4. kv. 2012	Jan-des 2013	Jan-des 2012
Driftsinntekter				
<i>Renteinntekter</i>	500	583	2 140	2 656
<i>Rentekostnader</i>	-357	-418	-1 499	-1 932
Netto renteinntekter	143	165	641	724
<i>Gebyr- og provisjonsinntekter</i>	344	241	1 259	853
<i>Gebyr- og provisjonskostnader</i>	-67	-51	-250	-230
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	277	190	1 009	623
Netto resultat på poster til virkelig verdi	54	37	131	189
Utbytte	1 527	3 271	1 827	3 554
Andre driftsinntekter	198	177	674	501
Sum driftsinntekter	2 199	3 840	4 282	5 591
Driftskostnader				
Generelle administrasjonskostnader:				
Personalkostnader	-245	-214	-982	-938
Andre kostnader	-303	-269	-1 018	-842
Avskrivning, amortisering og nedskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-35	-32	-109	-105
Sum driftskostnader	-583	-515	-2 109	-1 885
Resultat før tap	1 616	3 325	2 173	3 706
Tap på utlån, netto	-68	-5	-124	-19
Verdifall på verdipapirer som holdes som finansielt anleggsmiddel	-4	-15	-4	-15
Driftsresultat	1 544	3 305	2 045	3 672
Disponering	102	-103	102	-103
Skattekostnad	-134	-66	-192	-95
Resultat for perioden	1 512	3 136	1 955	3 474

Nordea Bank AB (publ)

Balanse

EURm	31. des 2013	31. des 2012
Eiendeler		
Kontanter og innskudd i sentralbanker	45	180
Statskasseveksler	4 953	5 092
Utlån til kredittinstitusjoner	80 917	68 006
Utlån til kunder	34 155	36 214
Rentebærende verdipapirer	11 128	11 594
Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet	737	104
Aksjer	5 351	4 742
Derivater	4 219	5 852
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	-11	-1 157
Investeringer i datterselskaper	17 723	17 659
Aksjer i tilknyttede selskaper	7	8
Immaterielle eiendeler	729	670
Varige driftsmidler	118	121
Utsatt skattefordel	28	19
Betalbar skatt	0	41
Andre eiendeler	2 533	1 713
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	1 291	1 272
Sum eiendeler	163 923	152 130
Gjeld		
Innskudd fra kredittinstitusjoner	17 500	19 342
Innskudd og lån fra kunder	47 531	50 263
Utstedte verdipapirer	62 961	48 285
Derivater	3 627	4 166
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	715	16
Betalbar skatt	11	3
Annen gjeld	4 173	1 635
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	1 150	1 468
Utsatt skatt	10	8
Avsetninger	184	148
Pensjonsforpliktelser	166	182
Ansvarlig lånekapital	5 971	7 131
Sum gjeld	143 999	132 647
Ubeskattede reserver	3	108
Egenkapital		
Aksjekapital	4 050	4 050
Overkursfond	1 080	1 080
Andre fond	-2	12
Tilbakeholdt overskudd	14 793	14 233
Sum egenkapital	19 921	19 375
Sum gjeld og egenkapital	163 923	152 130
Eiendeler pantsatt for egne forpliktelser	2 454	4 230
Andre pantsatte eiendeler	7 033	6 225
Betingede forpliktelser	70 385	86 292
Kreditter ¹	26 713	26 270

¹ Inklusive ubenyttet del av innvilgede trekkfasiliteter på EUR 12 845m (31. des 2012: EUR 12 952m).

Note 1 Kapitaldekning**Ansvarlig kapital**

EURm	31. des 2013	31. des 2012
Ren kjernekapital	17 351	17 252
Kjernekapital	19 300	19 244
Sum ansvarlig kapital	23 362	23 898

Kapitalkrav

EURm	31. des 2013	31. des 2013	31. des 2012	31. des 2012
	Kapital- krav	Beregnings- grunnlag	Kapital- krav	Beregnings- grunnlag
Kreditrisiko¹	6 296	78 700	7 494	93 670
IRB	3 428	42 854	4 752	59 394
- hvorav bedriftskunder	3 100	38 749	4 404	55 051
- hvorav institusjoner	105	1 318	140	1 751
- hvorav personkunder	180	2 254	188	2 345
- hvorav andre	43	533	20	247
Standardmetode	2 868	35 846	2 742	34 276
- hvorav personkunder	101	1 258	106	1 327
- hvorav stat og statlige institusjoner	2	26	2	21
- hvorav andre	2 765	34 562	2 634	32 928
Markedsrisiko	128	1 596	123	1 539
- hvorav handelsportefølje, IRB metoden	34	429	39	484
- hvorav handelsportefølje, Standardmetoden	5	59	20	246
- hvorav bankportefølje, Standardmetoden	89	1 108	64	809
Operasjonell risiko	250	3 121	219	2 739
Standardmetode	250	3 121	219	2 739
Sum før justeringer	6 674	83 417	7 836	97 948
Justeringer for minimumsgrenser				
Tilleggskrav i henhold til minimumsgrenser	-	-	-	-
Sum	6 674	83 417	7 836	97 948

Kapitaldekning

	31. des 2013	31. des 2012
Ren kjernekapitaldekningsgrad, %	20,8	17,6
Kjernekapitaldekningsgrad, %	23,1	19,6
Kapitaldekningsgrad, %	28,0	24,4

Kapitalkravanalyse

Eksponeeringsklasser, 31. des 2013	Gj.snittlig beregnings- grunnlag	Kapital- krav (EURm)
Bedrifter	58	3 100
Institusjoner	11	105
Personkunder IRB	34	180
Stat og statlige institusjoner	0	2
Andre	34	2 909
Sum kredittrisiko		6 296

¹ Økningen i kredittrisiko 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 29. januar kl. 9.00 CET i Regeringsgatan 59 i Stockholm.
- Det vil bli avholdt en internasjonal telefonkonferanse for analytikere med ledelsen 29. januar kl. 14.30 CET. Vennligst ring +44 20 3427 1918, adgangskode 5567988#, 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 9. februar, på telefon +44 20 3427 0598, adgangskode 5567988#.
- Det holdes en presentasjon for analytikere og investorer i London 30. januar kl. 12.30 GMT på The Savoy, The Strand, London, WC2R 0EU. For å delta, vennligst kontakt Catherine Pamplin, J.P. Morgan, catherine.pamplin@jpmorgan.com
- Kvartalsrapporten, presentasjonen for investorer og fakta er tilgjengelig på www.nordea.com.
- Nordea Bank ABs årsberetning for 2013 og Kapitaldeknings- og risikostyringsrapport (Pillar 3) 2013 vil bli offentliggjort på www.nordea.com i uke 7 (uken som starter 10. februar). Den trykte årsberetningen vil bli tilgjengelig fra uke 9.

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

29. april 2014 – rapport for første kvartal 2014 (stilleperiode starter 7. april 2014)

17. juli 2014 – rapport for andre kvartal 2014 (stilleperiode starter 7. juli 2014)

22. oktober 2014 – rapport for tredje kvartal 2014 (stilleperiode starter 7. oktober 2014)

Stockholm, 29. januar 2014

Christian Clausen
Konsernsjef

Denne rapporten er ikke gjennomgått av revisor.

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